

# **Carbures Europe, S.A. y Sociedades Dependientes**

Estados Financieros Consolidados del  
ejercicio anual 2016

## Estados financieros consolidados

- 1 Estados de situación financiera consolidados a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015.
- 2 Cuentas de resultados consolidadas correspondientes a los ejercicios 2016 y 2015.
- 3 Estados de resultado global consolidados correspondientes a los ejercicios 2016 y 2015.
- 4 Estados de cambio en el patrimonio neto consolidados a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.
- 5 Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios 2016 y 2015.
- 6 Notas explicativas consolidadas correspondientes al ejercicio 2016.
- 7 ANEXOS

## Estados de situación financiera consolidados a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

- Expresados en miles de Euros-

Activo	Notas (1)	31.12.16	31.12.15	1.01.15
<b>Activos no corrientes</b>				
<b>Activos intangibles</b>	<b>5</b>	<b>44.941</b>	<b>51.245</b>	<b>49.972</b>
Fondo de comercio		16.431	16.607	17.382
Otros activos intangibles		28.510	34.638	32.590
<b>Propiedad, planta y equipo</b>	<b>6</b>	<b>34.947</b>	<b>34.735</b>	<b>32.826</b>
Terrenos y construcciones		12.693	13.098	13.416
Instalaciones técnicas y otras inmobilizaciones materiales		22.254	21.637	19.410
<b>Inversiones contabilizadas por el método de la participación</b>		<b>135</b>	<b>724</b>	<b>541</b>
<b>Activos financieros no corrientes</b>	<b>7</b>	<b>4.645</b>	<b>6.088</b>	<b>10.936</b>
Activos financieros disponibles para la venta		1.549	1.815	3.834
Otros activos financieros		3.096	4.273	7.102
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>13</b>	<b>5.291</b>	<b>4.779</b>	<b>7.442</b>
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>89.959</b>	<b>97.571</b>	<b>101.717</b>
<b>Activo corriente</b>				
<b>Existencias</b>	<b>8</b>	<b>14.897</b>	<b>10.384</b>	<b>11.632</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>7</b>	<b>30.332</b>	<b>23.344</b>	<b>28.210</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		22.604	17.673	23.837
Créditos y otros activos		7.728	5.671	4.373
<b>Créditos con las Administraciones Públicas</b>	<b>13</b>	<b>4.162</b>	<b>7.581</b>	<b>8.243</b>
<b>Otros activos financieros corrientes</b>	<b>7</b>	<b>2.657</b>	<b>4.853</b>	<b>5.797</b>
<b>Otros activos corrientes</b>		<b>237</b>	<b>678</b>	<b>462</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>7</b>	<b>16.619</b>	<b>11.526</b>	<b>14.157</b>
<b>Activos mantenidos para la venta</b>	<b>9</b>	<b>3.152</b>	<b>4.547</b>	<b>15.587</b>
<b>Total activo corriente</b>		<b>72.056</b>	<b>62.913</b>	<b>84.088</b>
<b>Total activo</b>		<b>162.015</b>	<b>160.484</b>	<b>185.805</b>

(1) Las Notas 1 a 17 forman parte integrante de los Estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

**Estados de situación financiera consolidados a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.**

- Expresados en miles de Euros-

<b>Patrimonio neto y pasivo</b>	<b>Notas (1)</b>	<b>31.12.16</b>	<b>31.12.15</b>	<b>1.01.15</b>
<b>Capital y reservas</b>				
Capital social		16.468	16.468	12.959
Reservas de la sociedad dominante		1.767	24.575	22.718
Valoración de instrumentos financieros		403	633	2.736
Diferencias de conversión		3.137	2.451	-
Ganancias acumuladas		(21.801)	(33.261)	(21.293)
<b>Patrimonio neto atribuido a los propietarios de la sociedad dominante</b>				
		(26)	10.866	17.120
<b>Participaciones no dominantes</b>				
		(374)	(199)	(412)
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>10</b>	<b>(400)</b>	<b>10.667</b>	<b>16.708</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Deudas con entidades de crédito no corrientes	7	13.446	8.408	9.364
Proveedores y otras cuentas a pagar	7	310	790	-
Otros pasivos financieros no corrientes	7	41.730	59.527	54.272
Otros pasivos no corrientes	12	4.498	6.414	4.857
Pasivos por impuesto diferido	13	4.166	5.897	7.004
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>64.150</b>	<b>81.036</b>	<b>75.497</b>
<b>Pasivo corriente</b>				
Deudas con entidades de crédito corrientes	7	4.829	11.855	24.952
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	7	23.197	19.060	29.223
Deudas por compras o prestación de servicios		18.851	17.155	24.992
Anticipos de clientes		4.346	1.905	4.231
Otros pasivos financieros corrientes	7	65.621	24.059	24.045
Otros pasivos corrientes	12	287	207	114
Pasivos mantenidos para venta	9	4.331	13.600	15.266
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>98.265</b>	<b>68.781</b>	<b>93.600</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>		<b>162.015</b>	<b>160.484</b>	<b>185.805</b>

(1) Las Notas 1 a 17 forman parte integrante de los Estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

## Cuentas de resultados consolidadas correspondientes a los ejercicios 2016 y 2015.

- Expresados en miles de Euros-

	Notas (1)	2016	2015
Importe neto de la cifra de negocios		72.353	65.440
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		1.125	413
Materias primas y materiales para el consumo utilizados		(25.491)	(29.846)
Otros ingresos de explotación		2.821	3.957
Otros gastos de explotación		(17.112)	(14.930)
Gastos por prestaciones a los empleados		(34.011)	(30.915)
Amortización y cargos por pérdidas por deterioro de valor		(8.642)	(11.528)
Resultados por enajenaciones del inmovilizado		(1.090)	(1.052)
Resultados por pérdida de control de sociedades del Grupo		2.953	13
<b>Resultado de explotación</b>	<b>15</b>	<b>(7.094)</b>	<b>(18.448)</b>
Ingresos financieros		441	506
Gastos financieros		(8.006)	(7.561)
Diferencias de cambio netas		778	(270)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros		(431)	(417)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(103)	(136)
<b>Resultado financiero</b>	<b>15</b>	<b>(7.321)</b>	<b>(7.878)</b>
Resultado de las inversiones contabilizadas por el método de la participación	7	(721)	(1.866)
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>(15.136)</b>	<b>(28.192)</b>
Impuestos sobre beneficios	13	1.087	(754)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>		<b>(14.049)</b>	<b>(28.946)</b>
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones discontinuadas neto de impuestos</b>	9	<b>1.132</b>	<b>(7.748)</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>(12.917)</b>	<b>(36.694)</b>
Resultado del ejercicio atribuido a los propietarios de la sociedad dominante		(12.742)	(36.624)
Resultado atribuido a participaciones no dominantes		(175)	(70)
<b>(Pérdidas)/Ganancias básicas por acción (cent. de Euro por acción)</b>	<b>16</b>	<b>(13,52)</b>	<b>(43,74)</b>
(Pérdidas)/Ganancias básicas por acción de las operaciones continuadas		(14,70)	(34,51)
(Pérdidas)/Ganancias básicas por acción de las operaciones discontinuadas		1,18	(9,24)
<b>(Pérdidas)/Ganancias diluidas por acción (cent. de Euro por acción)</b>	<b>16</b>	<b>(6,66)</b>	<b>(33,61)</b>
(Pérdidas)/Ganancias diluidas por acción de las operaciones continuadas		(7,24)	(26,51)
(Pérdidas)/Ganancias diluidas por acción de las operaciones discontinuadas		0,58	(7,10)

(1) Las Notas 1 a 17 forman parte integrante de los Estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

## Estados de resultado global consolidados correspondientes a los ejercicios 2016 y 2015.

- Expresados en miles de Euros-

	Notas (1)	2016	2015
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>(12.917)</b>	<b>(36.694)</b>
<b>Otro resultado integral</b>			
<i>Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del periodo</i>			
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al Patrimonio neto</b>		<b>456</b>	<b>348</b>
- Por valoración de instrumentos financieros		<b>(230)</b>	<b>(2.103)</b>
Activos financieros disponibles para la venta		(230)	(2.103)
- Diferencia de conversión		<b>686</b>	<b>2.451</b>
<b>Total Otro resultado integral, neto de efecto fiscal</b>		<b>456</b>	<b>348</b>
<b>Total Otro resultado global consolidado del ejercicio</b>		<b>(12.461)</b>	<b>(36.346)</b>
Total atribuidos a los propietarios de la sociedad dominante		(12.286)	(36.276)
Total atribuidos a participaciones no dominantes		(175)	(70)

(1) Las Notas 1 a 17 forman parte integrante de los Estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

## Estados de cambio en el patrimonio neto consolidados a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

- Expresados en miles de Euros-

	Capital	Prima emisión	Reservas Sociedad dominante	Valoración instrumentos financieros	Diferencias conversión	Reservas sociedades consolidadas	Resultado ejercicio atribuido Sociedad dominante	Atribuible propietarios Sociedad dominante	Participaciones no dominantes	Total
<b>Saldo a 1 de enero de 2015</b>	<b>12.959</b>	<b>14.020</b>	<b>8.698</b>	<b>2.736</b>	<b>-</b>	<b>(1.959)</b>	<b>(19.334)</b>	<b>17.120</b>	<b>(412)</b>	<b>16.708</b>
<b>I. Total Otro resultado integral</b>	-	-	-	<b>(2.103)</b>	<b>2.451</b>	-	<b>(36.624)</b>	<b>(36.276)</b>	<b>(70)</b>	<b>(36.346)</b>
<b>II. Operaciones con socios y propietarios</b>										
- Aumentos/reducciones de capital	3.509	27.457	-	-	-	-	-	30.966	-	30.966
- Incre./reduc. PN result. Comb. Negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	283	283
- Opera. acciones Soc. dominante (netas)	-	-	(387)	-	-	-	-	(387)	-	(387)
<b>III. Otras variaciones del Patrimonio neto</b>	-	-	<b>(25.213)</b>	-	-	<b>5.322</b>	<b>19.334</b>	<b>(557)</b>	-	<b>(557)</b>
<b>Saldo a 31 de enero de 2015</b>	<b>16.468</b>	<b>41.477</b>	<b>(16.902)</b>	<b>633</b>	<b>2.451</b>	<b>3.363</b>	<b>(36.624)</b>	<b>10.866</b>	<b>(199)</b>	<b>10.667</b>
<b>I. Total Otro resultado integral</b>	-	-	-	<b>(230)</b>	<b>686</b>	-	<b>(12.742)</b>	<b>(12.286)</b>	<b>(175)</b>	<b>(12.461)</b>
<b>II. Operaciones con socios y propietarios</b>										
- Opera. acciones Soc. dominante (netas)	-	-	1.099	-	-	-	-	1.099	-	1.099
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	-	<b>(23.907)</b>	-	-	<b>(12.422)</b>	<b>36.624</b>	<b>295</b>	-	<b>295</b>
<b>Saldo a 31 de enero de 2016</b>	<b>16.468</b>	<b>41.477</b>	<b>(39.710)</b>	<b>403</b>	<b>3.137</b>	<b>(9.059)</b>	<b>(12.742)</b>	<b>(26)</b>	<b>(374)</b>	<b>(400)</b>

(1) Las Notas 1 a 18 forman parte integrante de los Estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

**Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios 2016 y 2015.**  
**- Expresados en miles de Euros-**

	Notas (1)	2016	2015
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>		<b>(15.136)</b>	<b>(28.192)</b>
<b>Ajustes no monetarios</b>		<b>9.131</b>	<b>21.742</b>
- Amortización del inmovilizado		8.890	7.409
- Correcciones valorativas por deterioro		115	4.740
- Variación de provisiones		219	588
- Imputación de subvenciones		(1.435)	(568)
- Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado		1.090	1.052
- Ingresos financieros		(441)	(506)
- Gastos financieros		8.006	7.561
- Diferencias de cambio		(778)	270
- Variación de valor razonable en instrumentos financieros		431	343
- Otros ingresos y gastos		(4.734)	(1.013)
- Resultado por la pérdida de control de sociedades consolidadas		(2.953)	-
- Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades contabilizadas método participación neto de dividendos		721	1.866
<b>Cambios en el capital corriente</b>		<b>(8.339)</b>	<b>(10.065)</b>
- Existencias		(4.513)	(1.809)
- Deudores y otras cuentas a cobrar		(4.796)	4.090
- Otros activos corrientes		29	1.138
- Acreedores y otras cuentas a pagar		3.182	(14.273)
- Otros pasivos corrientes		(3.659)	397
- Otros activos y pasivos no corrientes		1.418	392
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>(4.795)</b>	<b>(3.416)</b>
- Pagos de intereses		(4.506)	(3.194)
- Cobros de intereses		345	400
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		(634)	(622)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>(19.139)</b>	<b>(19.931)</b>
<b>Pagos por inversiones</b>		<b>(3.552)</b>	<b>(8.856)</b>
- Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas		(132)	(2.049)
- Inmovilizado intangible		(464)	(4.430)
- Inmovilizado material		(2.956)	(2.377)
<b>Cobros por desinversiones</b>		<b>-</b>	<b>343</b>
- Sociedades contabilizadas método participación		-	343
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<b>(3.552)</b>	<b>(8.513)</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>		<b>2.203</b>	<b>5.289</b>
- Emisión de instrumentos de patrimonio		-	4.559
- Adquisición de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante		(424)	(3.110)
- Enajenación de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante		1.523	2.707
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos		1.104	1.133
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>		<b>25.581</b>	<b>20.524</b>
- Emisión:		41.721	35.886
Deudas con entidades de crédito		10.207	-
Otras deudas		31.514	35.886
- Devolución y amortización de:		(16.140)	(15.362)
Deudas con entidades de crédito		(13.339)	(14.785)
Otras deudas		(2.801)	(577)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		<b>27.784</b>	<b>25.813</b>
<b>Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes</b>		<b>5.093</b>	<b>(2.631)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		11.526	14.157
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		16.619	11.526

(1) Las Notas 1 a 18 forman parte integrante de los Estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

**Índice de las Notas explicativas consolidadas**

Nota 1.- Información General.....	11
Nota 2.- Políticas contables significativas.....	11
2.1 Bases de presentación	
2.2 Primera aplicación de las NIIF	
2.3 Aplicación de nuevas y revisadas NIIF	
2.4 Estimaciones y juicios contables	
2.5 Moneda funcional y de presentación	
2.6 Comparación de la información	
2.7 Normas de valoración	
Nota 3.- Gestión del riesgo financiero.....	41
3.1 Factores de riesgo financiero	
Nota 4.- Información por segmentos.....	49
4.1 Criterios de segmentación	
4.2 Segmentos principales del Grupo	
4.3 Bases e información por segmentos de negocio	
4.4 Segmentos según información geográfica	
4.5 Otra información por segmentos	
Nota 5.- Activos intangibles.....	52
5.1 Detalle y movimiento	
5.2 Fondo de comercio	
Nota 6.- Propiedad, planta y equipo.....	55
6.1 Detalle y movimiento	
6.2 Inmovilizado afecto a reversión y garantías	
6.3 Bienes bajo arrendamiento financiero	
6.4 Bienes bajo arrendamiento operativo	
Nota 7.- Instrumentos financieros.....	57
7.1 Gestión de capital	
7.2 Categorías de instrumentos financieros	
7.3 Activos financieros	
7.4 Pasivos financieros	
Nota 8.- Existencias.....	68
Nota 9.- Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.....	69
Nota 10.- Patrimonio neto.....	71
10.1 Capital social	
10.2 Reservas de la Sociedad dominante	
10.3 Diferencias de conversión	
10.4 Ganancias acumuladas	
10.5 Participaciones no dominantes	
10.6 Warrants emitidos	
Nota 11.- Garantías y contingencias.....	76
11.1 Garantías comprometidas con terceros	
11.2 Contingencias	
Nota 12.- Otros pasivos.....	77
Nota 13.- Situación fiscal.....	79
Nota 14.- Partes vinculadas.....	82
Nota 15.- Ingresos y gastos.....	86
15.1 Importe neto de la cifra de negocios	
15.2 Materias primas y materiales para el consumo utilizados	
15.3 Otros ingresos y gastos de explotación	
15.4 Gastos por prestación a los empleados	
15.5 Resultado financiero	
Nota 16.- Otra información.....	89
16.1 Personal	
16.2 Remuneraciones y otras prestaciones	
16.3 Honorarios de auditoría	
16.4 Ganancias por acción	

Nota 17.- Hechos posteriores.....	92
Anexos.....	95

## 6 Notas explicativas consolidadas correspondientes al ejercicio 2016.

### 1. Información general

Carbures Europe, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) se constituyó bajo la denominación de “Easy Industrial Solutions, S.L” en España el día 28 de noviembre de 2002, por un período de tiempo indefinido. Su domicilio social y fiscal se encuentra en El Puerto de Santa María (Cádiz), y su objeto social es la prestación de servicios y suministro de productos a través de la gestión del conocimiento, la utilización de tecnología de vanguardia y procesos de innovación permanente a empresas de sectores industriales. Se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Cádiz, Tomo 1919, Folio 99, Hoja CA-24626.

La Sociedad dominante tiene como actividades principales la fabricación de materiales compuestos en diferentes tecnologías, el desarrollo de proyectos de I+D+i, la prestación de servicios de consultoría industrial y la ingeniería de fabricación en materiales compuestos.

El 29 de julio de 2011 se acordó por la Junta de Socios de Easy Industrial Solutions, S.L. la fusión por absorción con la entidad Atlántica Composites, S.L., siendo Easy Industrial Solutions, S.L. la absorbente. También en esa Junta se acordó la transformación de la Sociedad dominante en sociedad anónima y el cambio de denominación social a la actual Carbures Europe, S.A.

A 31 de diciembre de 2016, Carbures Europe, S.A. es la Sociedad dominante de un Grupo (en adelante, el Grupo, Carbures o Grupo Carbures) formado por veintitrés sociedades: Carbures Europe, S.A., como Sociedad dominante, diecinueve sociedades dependientes, dos sociedades asociadas y un negocio conjunto. A 31 de diciembre de 2015, Carbures Europe, S.A. era la Sociedad dominante de un Grupo formado por veinticuatro sociedades: Carbures Europe, S.A., como Sociedad dominante, veinte sociedades dependientes, dos sociedades asociadas y un negocio conjunto. La información relativa a la estructura del Grupo ha sido descrita en la Nota 2.

La actividad económica del Grupo se configura en las siguientes tres ramas de actividad:

- Aeronáutico: recoge toda la producción centrada en la fabricación de piezas en materiales compuestos para el sector aeronáutico, así como los servicios de ingeniería para el mismo y la producción de equipos embarcados en las aeronaves. También se concentra en esta línea el I+D asociado con proyectos aeronáuticos. Esta línea se desarrolla principalmente en las plantas productivas de Jerez de la Frontera, El Puerto de Santa María, Illescas, Sevilla y Harbin.
- Automoción: es la rama de actividad que recoge la producción para el sector del automóvil, ferrocarril y su ingeniería. Su actividad se desarrolla en las plantas de Manresa, El Burgo de Osma y Múnich, además de USA, China, México y Polonia. También incluye los proyectos de I+D enfocados al sector de la automoción.
- Obra Civil: desarrolla su actividad principalmente en México y está enfocada a la realización de ingeniería de proyectos sobre todo en el sector de gas. También está trabajando en proyectos de aplicación de los materiales compuestos en el sector de ingeniería y obra civil y marina en España.

Las cuentas anuales consolidadas bajo principios contables generalmente aceptados en España (PGC/NFCAC) del ejercicio 2016 fueron formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante el 31 de marzo de 2017 y están depositadas en el Registro Mercantil de Cádiz (31 de marzo de 2016 fue la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas en el ejercicio 2015).

La Sociedad cotiza desde el mes de marzo de 2012 en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB) español.

Estos Estados financieros consolidados han sido formulados por los Administradores de la Sociedad dominante el 25 de abril de 2018.

### 2. Políticas contables significativas

#### 2.1 Bases de presentación

Estos Estados financieros consolidados adjuntos del ejercicio 2016 han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera según han sido adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), de conformidad con el Reglamento (CE) N° 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, en vigor a 31 de diciembre de 2016.

Tanto en todos los ejercicios anteriores como en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, el Grupo ha preparado sus Estados financieros de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados en España (PGC/NFCAC). Estos Estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 son los primeros que el Grupo ha preparado de conformidad con las NIIF-UE. Véase la Nota 2.2 para más información sobre cómo el Grupo ha adoptado las NIIF-UE.

Los Estados financieros consolidados han sido preparados conforme al criterio del coste histórico, excepto en el caso de ciertos activos e instrumentos financieros que se valoran a su valor razonable al final de cada ejercicio, tal como se explica en el apartado de normas de valoración más adelante.

Por lo general, el coste histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Ninguna de las sociedades que conforman el Grupo ha emitido Deuda Pública o tiene títulos cotizados en un mercado secundario.

Los Estados financieros consolidados se presentan en miles de euros, excepto que se indique lo contrario.

### Impacto medioambiental

El Grupo no ha realizado inversiones significativas en materia medioambiental durante los ejercicios 2016 y 2015.

Asimismo, el Grupo no tiene registrada provisión alguna por posibles riesgos medioambientales al 31 de diciembre de 2016 y 2015, dado que los Administradores estiman que no existen contingencias significativas relacionadas con posibles litigios, indemnizaciones u otros conceptos relacionados con el medio ambiente.

## **2.2 Primera aplicación de las NIIF-UE**

Estos Estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 son los primeros que el Grupo ha preparado de conformidad con las NIIF-UE. Para todos los periodos anteriores, así como para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, el Grupo ha preparado sus estados financieros de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados en España (PGC/NFCAC).

El Grupo ha preparado estos Estados financieros consolidados que cumplen con la normativa NIIF-UE aplicable al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, junto con los datos del ejercicio comparativo terminado el 31 de diciembre de 2015, tal como se describe en el resumen de las principales políticas contables del Grupo. Al preparar los Estados financieros consolidados, el Estado de situación financiera de apertura ha sido preparado a 1 de enero de 2015, fecha de transición del Grupo a las NIIF-UE. Esta Nota explica los principales ajustes realizados por el Grupo para preparar sus Estados financieros consolidados previamente expresados conforme a los principios contables generalmente aceptados en España, incluido el Estado de situación financiera consolidado a 1 de enero de 2015.

### Exenciones aplicadas

La NIIF 1 “Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera”, exige a las empresas que adopten las NIIF-UE por primera vez, la aplicación con carácter retroactivo de todas las NIIF-UE que estén en vigor en la fecha del último cierre presentado (31 de diciembre de 2016 en el caso del Grupo). No obstante, se permiten exenciones opcionales respecto de algunos requisitos de las NIIF-UE en determinadas áreas, así como ciertas excepciones obligatorias a la aplicación con carácter retroactivo de las NIIF-UE.

El Grupo ha aplicado las siguientes exenciones:

- Se ha optado por no reconstruir aplicando principios NIIF (NIIF 3 “Combinaciones de Negocios”) a las adquisiciones de subsidiarias que se consideren negocios, así como a las adquisiciones de intereses en asociadas o negocios conjuntos anteriores al 1 de enero de 2015. El uso de esta exención supone que los importes en libros de activos y pasivos bajo PGC/NFCAC, que deben reconocerse conforme a las NIIF-UE, se consideran su coste atribuido a la fecha de la adquisición. Después de la fecha de la adquisición se contabilizarán de acuerdo con las NIIF. Los activos y pasivos que no deban reconocerse bajo NIIF-UE se darán de baja del Estado de situación financiera consolidado de apertura. El Grupo no ha reconocido ni dado de baja ningún importe previamente reconocido como resultado de los requisitos de reconocimiento de las NIIF-UE.
- NIIF 1 también requiere que el valor en libros bajo PGC/NFCAC del fondo de comercio sea considerado en el Estado de situación financiera consolidado de apertura bajo NIIF-UE (aparte de los ajustes por deterioro del fondo de comercio y reconocimiento o baja en cuentas de los activos

intangibles). De acuerdo con NIIF 1, el Grupo ha analizado el fondo de comercio por deterioro a la fecha de transición a las NIIF-UE. No se ha considerado necesario ningún deterioro en el fondo de comercio al 1 de enero de 2015.

- Tanto los Activos intangibles como Propiedad, planta y equipo pueden ser valorados a valor razonable o a su coste de adquisición corregido por la amortización acumulada y los deterioros realizados en su caso. El Grupo, dentro de las opciones recogidas en las NIIF-UE, ha optado por registrar los mencionados activos por el método de coste. Adicionalmente se ha tomado como coste atribuido del Activo intangible y de Propiedad, planta y equipo al 1 de enero de 2015, el valor en libros que los activos tenían bajo la normativa española, por considerar los Administradores de la Sociedad dominante que el valor en libros de dichos activos se asemeja al valor razonable.
- Las diferencias de conversión acumuladas para todas las operaciones en el extranjero se consideran cero al 1 de enero de 2015, traspasando el importe acumulado a esa fecha al epígrafe de Ganancias acumuladas del Estado de situación financiera consolidado, en consecuencia en el caso de enajenación de una sociedad participada, la Cuenta de resultados consolidada únicamente recogería las diferencias de conversión generadas con posterioridad a la fecha anteriormente mencionada.

#### Estimaciones

Las estimaciones al 31 de diciembre de 2016, 2015 y al 1 de enero de 2015 son coherentes con las realizadas para esas mismas fechas conforme al PGC/NFCAC español.

#### Conciliación de los Estados financieros consolidados

A continuación se muestra la conciliación de los Estados financieros consolidados del Grupo a la fecha de primera aplicación (1 de enero de 2015) y a 31 de diciembre de 2015:

## Reconciliación del Patrimonio neto consolidado al 1 de enero de 2015

	Miles de euros			Estados Financieros consolidados bajo NIIF-UE
	CCA consolidadas del Grupo Carbures	Aplicación NIIF 1	Agrupaciones para presentación NIIF-UE	
Inmovilizado intangible	49.972	-	-	49.972 Activos intangibles
Fondo de comercio de consolidación	17.382	-	-	17.382 Fondo de comercio
Otro inmovilizado intangible	32.590	-	-	32.590 Otros activos intangibles
Inmovilizado material	32.826	-	-	32.826 Propiedad, planta y equipo
Terrenos y construcciones	13.416	-	-	13.416 Terrenos y construcciones
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	12.191	-	7.219	19.410 Instalaciones técnicas y otras inmovilizaciones materiales
Inmovilizado en curso y anticipos	7.219	-	(7.219)	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	541	-	-	541 Inversiones contabilizadas por el método de la participación
Inversiones financieras a largo plazo	10.936	-	-	10.936 Activos financieros no corrientes
Activos por impuesto diferido	7.442	-	-	7.442 Activos por impuesto diferido
<b>Total activo no corriente</b>	<b>101.717</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>101.717 Total activo no corriente</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	15.587	-	-	15.587 Activos mantenidos para la venta
Existencias	11.632	-	-	11.632 Existencias
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	32.544	-	(4.334)	28.210 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar
	-	-	8.243	8.243 Créditos con las Administraciones Públicas
Inversiones financieras a corto plazo	9.706	-	(3.909)	5.797 Otros activos financieros corrientes
Periodificaciones a corto plazo	462	-	-	462 Otros activos corrientes
Tesorería	14.157	-	-	14.157 Efectivo y equivalentes de efectivo
<b>Total activo corriente</b>	<b>84.088</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>84.088 Total activo corriente</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>185.805</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>185.805 TOTAL ACTIVO</b>
Capital social	12.959	-	-	12.959 Capital social
Prima de emisión	14.020	-	8.308	22.328 Reservas de la sociedad dominante
Reservas	8.684	(617)	(8.067)	-
Acciones y participaciones de la sociedad dominante	(1.328)	-	1.328	-
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	(19.334)	-	(1.569)	(20.903) Ganancias acumuladas
Ajustes por cambio de valor	2.119	617	(2.736)	- Diferencia de conversión
	-	-	2.736	2.736 Valoración de instrumentos financieros
Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos	3.304	(3.304)	-	-
<i>Patrimonio neto atribuido a los propietarios de la sociedad dominante</i>	<i>20.424</i>	<i>(3.304)</i>	<i>-</i>	<i>17.120 Patrimonio neto atribuido a los propietarios de la sociedad dominante</i>
Socios externos	(412)	-	-	(412) Participaciones no dominantes
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>20.012</b>	<b>(3.304)</b>	<b>-</b>	<b>16.708 Total patrimonio neto</b>
Provisiones a largo plazo	88	-	(88)	-
Deudas a largo plazo	63.636	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	9.364	-	-	9.364 Deudas con entidades de crédito no corrientes
Acreedores por arrendamiento financiero	247	-	(247)	-
Otros pasivos financieros	54.025	-	247	54.272 Otros pasivos financieros no corrientes
	-	4.769	88	4.857 Otros pasivos no corrientes
Pasivos por impuesto diferido	8.469	(1.465)	-	7.004 Pasivos por impuestos diferidos
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>72.193</b>	<b>3.304</b>	<b>-</b>	<b>75.497 Total pasivo no corriente</b>
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	15.266	-	-	15.266 Pasivos mantenidos para la venta
Provisiones a corto plazo	114	-	(114)	-
Deudas a corto plazo	48.997	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	24.952	-	-	24.952 Deudas con entidades de crédito corrientes
Acreedores por arrendamiento financiero	118	-	(118)	-
Otros pasivos financieros	23.927	-	(23.927)	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	26.828	-	2.395	29.223 Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar
Proveedores	12.443	-	12.549	24.992 Deudas por compras o prestación de servicios
Otros acreedores	12.549	-	(12.549)	-
Anticipos de clientes	1.836	-	2.395	4.231 Anticipos de clientes
	-	-	24.045	24.045 Otros pasivos financieros corrientes
Periodificaciones a corto plazo	2.395	-	(2.281)	114 Otros pasivos corrientes
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>93.600</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>93.600 Total pasivo corriente</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>185.805</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>185.805 TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>

## Reconciliación del Patrimonio neto consolidado al 31 de diciembre de 2015

	Miles de euros			Estados Financieros consolidados bajo NIIF-UE
	CAA consolidadas del Grupo Carbures	Aplicación NIIF 1	Agrupaciones para presentación NIIF-UE	
Inmovilizado intangible	51.245	-	-	51.245 Activos intangibles
Fondo de comercio de consolidación	16.607	-	-	16.607 Fondo de comercio
Otro inmovilizado intangible	34.638	-	-	34.638 Otros activos intangibles
Inmovilizado material	34.735	-	-	34.735 Propiedad, planta y equipo
Terrenos y construcciones	13.098	-	-	13.098 Terrenos y construcciones
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	11.542	-	10.095	21.637 Instalaciones técnicas y otras inmobilizaciones materiales
Inmovilizado en curso y anticipos	10.095	-	(10.095)	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	724	-	-	724 Inversiones contabilizadas por el método de la participación
Inversiones financieras a largo plazo	6.088	-	-	6.088 Activos financieros no corrientes
Activos por impuesto diferido	5.128	(349)	-	4.779 Activos por impuesto diferido
<b>Total activo no corriente</b>	<b>97.920</b>	<b>(349)</b>	<b>-</b>	<b>97.571 Total activo no corriente</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	4.547	-	-	4.547 Activos mantenidos para la venta
Existencias	10.384	-	-	10.384 Existencias
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	27.926	-	(4.334)	23.344 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar
	-	-	8.243	7.581 Créditos con las Administraciones Públicas
Inversiones financieras a corto plazo	7.852	-	(3.909)	4.853 Otros activos financieros corrientes
Periodificaciones a corto plazo	678	-	-	678 Otros activos corrientes
Tesorería	11.526	-	-	11.526 Efectivo y equivalentes de efectivo
<b>Total activo corriente</b>	<b>62.913</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>62.913 Total activo corriente</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>160.833</b>	<b>(349)</b>	<b>-</b>	<b>160.484 TOTAL ACTIVO</b>
Capital social	16.468	-	-	16.468 Capital social
Prima de emisión	41.477	-	(16.902)	24.575 Reservas de la sociedad dominante
Reservas	(11.207)	(617)	11.824	-
Acciones y participaciones de la sociedad dominante	(1.715)	-	1.715	-
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	(36.624)	-	3.363	(33.261) Ganancias acumuladas
Ajustes por cambio de valor	2.467	617	(633)	2.451 Diferencia de conversión
	-	-	633	633 Valoración de instrumentos financieros
Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos	4.035	(4.035)	-	-
<i>Patrimonio neto atribuido a los propietarios de la sociedad dominante</i>	<i>14.901</i>	<i>(4.035)</i>	<i>-</i>	<i>10.866 Patrimonio neto atribuido a los propietarios de la sociedad dominante</i>
Socios externos	(199)	-	-	(199) Participaciones no dominantes
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>14.702</b>	<b>(4.035)</b>	<b>-</b>	<b>10.667 Total patrimonio neto</b>
Provisiones a largo plazo	582	-	(582)	-
Deudas a largo plazo	67.935	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	8.408	-	-	8.408 Deudas con entidades de crédito no corrientes
Acreedores por arrendamiento financiero	240	-	(240)	-
Otros pasivos financieros	59.287	-	240	59.527 Otros pasivos financieros no corrientes
	-	5.832	582	6.414 Otros pasivos no corrientes
Pasivos por impuesto diferido	8.043	(2.146)	-	5.897 Pasivos por impuestos diferidos
Acreedores comerciales no corrientes	790	-	-	790 Proveedores y otras cuentas a pagar
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>76.560</b>	<b>3.686</b>	<b>-</b>	<b>81.036 Total pasivo no corriente</b>
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	13.600	-	-	13.600 Pasivos mantenidos para la venta
Provisiones a corto plazo	207	-	(207)	-
Deudas a corto plazo	35.914	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	11.855	-	-	11.855 Deudas con entidades de crédito corrientes
Acreedores por arrendamiento financiero	256	-	(256)	-
Otros pasivos financieros	23.803	-	(23.803)	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	18.603	-	457	19.060 Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar
Proveedores	4.859	-	12.296	17.155 Deudas por compras o prestación de servicios
Otros acreedores	12.296	-	(12.296)	-
Anticipos de clientes	1.448	-	457	1.905 Anticipos de clientes
	-	-	24.059	24.059 Otros pasivos financieros corrientes
Periodificaciones a corto plazo	457	-	(250)	207 Otros pasivos corrientes
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>68.781</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>68.781 Total pasivo corriente</b>

## Reconciliación del Otro resultado global consolidado del ejercicio 2015

	Miles de euros			
	CCAA consolidadas del Grupo Carbures	Aplicación NIIF 1	Agrupaciones para presentación NIIF-UE	
Importe neto de la cifra de negocios	65.440	-	-	65.440
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	413	-	-	413
Trabajos realizados por el grupo para su activo	2.004	-	(2.004)	-
Aprovisionamientos	(29.846)	-	-	(29.846)
Otros ingresos de explotación	239	1.013	2.705	3.957
Gastos de personal	(30.915)	-	-	(30.915)
Otros gastos de explotación	(14.648)	-	(282)	(14.930)
Amortización del inmovilizado	(7.410)	-	(4.118)	(11.528)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	701	-	(701)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	(5.170)	-	4.118	(1.052)
Diferencia negativa en combinación de negocios	13	-	-	13
Otros resultados	(282)	-	282	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(19.461)</b>	<b>1.013</b>	<b>-</b>	<b>(18.448)</b>
Ingresos financieros	506	-	-	506
Gastos financieros	(7.561)	-	-	(7.561)
Diferencias de cambio	(270)	-	-	(270)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	(417)	-	-	(417)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(136)	-	-	(136)
<b>Resultado financiero</b>	<b>(7.878)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7.878)</b>
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia	(1.866)	-	-	(1.866)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(29.205)</b>	<b>1.013</b>	<b>-</b>	<b>(28.192)</b>
Impuesto sobre beneficios	259	(1.013)	-	(754)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>(28.946)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(28.946)</b>
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	(7.748)	-	-	(7.748)
<b>Resultado Consolidado del ejercicio</b>	<b>(36.694)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(36.694)</b>
	-	-	-	348
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	1.611	(1.263)	-	348
- Por valoración de instrumentos financieros	(2.103)	-	-	(2.103)
- Activos financieros disponibles para la venta	(2.103)	-	-	(2.103)
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	1.511	(1.511)	-	-
- Diferencia de conversión	2.451	-	-	2.451
- Efecto impositivo	(248)	248	-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	(532)	532	-	-
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	(701)	701	-	-
- Efecto impositivo	169	(169)	-	-
<b>Total Ingresos y Gastos Reconocidos</b>	<b>(35.615)</b>	<b>(731)</b>	<b>-</b>	<b>(36.346)</b>

Las principales diferencias entre las cuentas anuales consolidadas del Grupo Carbures formuladas de acuerdo con PGC/NFCAC y los presentes Estados financieros consolidados bajo NIIF-UE, tal y como se refleja en los desgloses anteriores, son las siguientes:

- De acuerdo con la NIC 20 “Contabilización de subvenciones del gobierno e información a revelar sobre ayudas gubernamentales”, el Grupo ha reclasificado el saldo del epígrafe relativo a las subvenciones, donaciones y legados, previamente registrado en el patrimonio neto conforme a PGC/NFCAC, al epígrafe de Otros pasivos no corrientes dentro del pasivo no corriente del Estado de situación financiera con el consiguiente efecto financiero en el epígrafe de Pasivos por impuesto diferido.
- Según PGC/NFCAC, el Grupo reconoció las diferencias de conversión en un componente separado de patrimonio. Las diferencias acumuladas de conversión para todas las operaciones en el extranjero se consideran cero al 1 de enero de 2015. El ajuste resultante se reconoció contra las Ganancias acumuladas del Estado de situación financiero consolidado.
- En relación al tratamiento contable de las deducciones de I+D que tiene el Grupo, tanto la NIC12 (que regula la contabilización del impuesto de sociedades) en el párrafo 4, como la NIC 20 (que regula el registro contable de las subvenciones oficiales en el párrafo 2.b) excluyen de su alcance el registro contable específico aplicable a los créditos fiscales a la inversión. En este sentido, la NIC 20.19 señala la posibilidad de que exista el concepto de subvención en determinados paquetes fiscales con carácter de crédito fiscal y reconoce que puede, en ocasiones, ser complejo distinguir si en una transacción económica subyace un componente de subvención y cuáles son sus características. La falta de precisión normativa, tanto en la NIC 12 como en la NIC 20, en relación a los créditos fiscales a la inversión, hace necesario para el Grupo examinar, caso por caso, las situaciones existentes para

determinar la norma contable que razonablemente resulta de aplicación a cada supuesto. Fruto de dicho examen, la Sociedad considera que hay casos en los que la deducción está directamente vinculada a la inversión en un activo, atendiendo al concepto de asistencia gubernamental a través de la política fiscal, lo que refuerza su carácter de subvención, a efectos contables. De esta forma, se considera que dicho tratamiento, como subvención, refleja más fielmente la realidad económica de la transacción. En estos casos cuando se concluye, a través de un análisis individualizado por proyecto, que las deducciones de I+D es un condicionante en la toma de decisión, de la inversión, el Grupo registra el ingreso de acuerdo con la NIC 20, reconociendo este importe como Otros ingresos de explotación dentro de la Cuenta de resultados consolidada. Por el contrario, en aquellos casos en los que no se cumplen los requisitos anteriormente mencionados, el Grupo ha considerado que tanto las deducciones del Art. 35 LIS como las del Art. 39 LIS quedan bajo el alcance de la NIC12 registradas como Impuesto sobre beneficios, de la misma forma que venía registrándose en PGC/NFCAC.

El resto de estados financieros consolidados no presentan cambios significativos derivados de la aplicación de las NIIF-UE.

En el contexto de la aplicación por primera vez de las NIIF-UE, determinadas partidas han sido agrupadas para facilitar su comprensión.

### 2.3 Aplicación de nuevas y revisadas NIIF.

A la fecha de preparación de estos Estados financieros consolidados, las siguientes normas e interpretaciones habían sido publicadas por el International Accounting Standards Board (“IASB”), pero no habían entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de los Estados financieros consolidados, o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones		Aplicación obligatoria en ejercicios anuales iniciados a partir de
Aprobadas para su uso en la Unión Europea		
NIIF 16 Arrendamientos (publicada en enero de 2016)	Sustituirá a la NIC 17 y las interpretaciones asociadas. La novedad central radica en un modelo contable único para los arrendatarios, que incluirán en el balance todos los arrendamientos (con algunas excepciones limitadas) con un impacto similar al de los actuales arrendamientos financieros (habrá amortización del activo por el derecho de uso y un gasto financiero por el coste amortizado del pasivo).	1 de enero de 2019
NIIF 9 Instrumentos financieros (publicada en julio de 2014)	Esta nueva norma sustituirá a la NIC 39 actual. La NIIF 9 consta de tres grandes apartados: clasificación y valoración, coberturas y deterioro. Cambia el modelo de clasificación y valoración de activos financieros cuyo eje central será el modelo de negocio y las características del activo financiero. El enfoque del modelo de contabilidad de coberturas trata de alinearse más con la gestión económica del riesgo y exigir menos reglas. Y por último, el modelo de deterioro pasa de las pérdidas incurridas actuales a un modelo de pérdida esperada.	1 de enero de 2018
NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes (publicada en mayo de 2014) incluyendo las modificaciones a la NIIF 15: fecha efectiva de la NIIF 15 (publicada en septiembre de 2015) y las clarificaciones a la NIIF 15 (publicada en abril de 2016)	Sustituirá a todas las normas actuales e interpretaciones vigentes sobre ingresos. El nuevo modelo de NIIF 15 es mucho más restrictivo y basado en reglas, además de tener un enfoque conceptual muy distinto, por lo que la aplicación de los nuevos requisitos puede dar lugar a cambios importantes en el perfil de ingresos.	1 de enero de 2018
Modificación a la NIIF 4 Contratos de Seguros	Permite a las entidades dentro del alcance de NIIF 4 la opción de aplicar NIIF 9 (“overlay approach”) o su exención temporal.	1 de enero de 2018
Modificación a la NIC 7 Iniciativa de desgloses	Introduce requisitos de desglose adicionales en relación con la conciliación del movimiento de los pasivos financieros con los flujos de efectivo de las actividades de financiación.	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Clarificación de los principios establecidos respecto al reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas en relación con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero de 2017
Modificación a la NIIF 9 Características de prepagos con compensación negativa (publicada en octubre de 2017)	La modificación permite a las empresas medir activos financieros, cancelados anticipadamente con compensación negativa a coste amortizado o valor razonable, a través de otro resultado integral si se cumple una condición específica; en lugar de hacerlo a valor razonable con beneficio o pérdida.	1 de enero de 2019
CINIIF 22 Transacciones y anticipos en moneda extranjera (publicada en diciembre de 2016)	Esta interpretación establece la “fecha de transacción” a efectos de determinar el tipo de cambio aplicable en transacciones con anticipos en moneda extranjera.	1 de enero de 2018

Modificación a la NIIF 2 Clasificación y valoración de pagos basados en acciones (publicada en junio de 2016)	Son modificaciones limitadas que aclaran cuestiones concretas como los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones (efectivo o acciones).	1 de enero de 2018
--	---	--------------------

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones		Aplicación obligatoria en ejercicios anuales iniciados a partir de
No aprobadas para su uso en la Unión Europea (fecha de primera aplicación según IASB)		
NIIF 17 Contratos de seguros (publicada en mayo de 2017)	Reemplaza a la NIIF 4. Recoge los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguros.	1 de enero de 2021
Modificación a la NIC 28 Intereses a largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (publicada en octubre de 2017)	La modificación aclara que las empresas contabilizan los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto, a la que no se aplica el método de participación, utilizando la NIIF 9.	1 de enero de 2019
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamientos fiscales (publicada en junio 2017)	Esta interpretación clarifica como aplicar los criterios de registro y valoración de la NIC 12 cuando existe incertidumbre acerca de la aceptabilidad por parte de la autoridad fiscal de un determinado tratamiento fiscal utilizado por la entidad.	1 de enero de 2019
Mejoras a las NIIF Ciclo 2015 – 2017 (publicada en diciembre de 2017)	Modificaciones menores de una serie de normas (distintas fechas efectivas, una de ellas 1 de enero de 2018).	1 de enero de 2019

Para las normas que entrarán en vigor a partir de 2018 y siguientes, el Grupo ha realizado una evaluación preliminar, en especial de la NIIF 15 y NIIF 9, de los impactos que la aplicación futura de estas normas podría tener sobre las cuentas anuales consolidadas una vez entren en vigor.

#### NIIF 15- Ingresos procedentes de contratos con clientes

La NIIF 15 es la nueva norma comprensiva de reconocimiento de ingresos con clientes que, en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018, va a sustituir a las siguientes normas e interpretaciones actualmente en vigor: NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias y NIC 11 Contratos de construcción.

De acuerdo a los nuevos requisitos establecidos en la NIIF 15, los ingresos deben reconocerse de forma que la transferencia de los bienes o servicios a los clientes se muestre por un importe que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

En concreto, establece un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en cinco pasos:

- Paso 1: Identificar el contrato o los contratos con un cliente.
- Paso 2: Identificar las obligaciones del contrato.
- Paso 3: Determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones del contrato.
- Paso 5: Reconocer los ingresos cuando (o a medida que) la entidad cumple cada una de las obligaciones.

En virtud de la NIIF 15, los ingresos deben reconocerse a medida que se satisfacen las obligaciones, es decir, cuando el “control” de los bienes o servicios subyacentes a la obligación en cuestión se transfiere al cliente. Asimismo, se incorporan directrices de carácter mucho más prescriptivo para escenarios específicos, y exige un amplio desglose de información.

Las operaciones de venta en los negocios del Grupo de movilidad y aeroespacial, por sus características no siguen el patrón habitual de venta por contratos de construcción, correspondiéndose a contratos de entrega de piezas (maquinaria o piezas del sector aeronáutico), cuya propiedad se retiene hasta la entrega de la pieza o hasta que se obtiene una aceptación forma del cliente. Las garantías relacionadas con las anteriores ventas no se pueden adquirir por separado. En consecuencia, el Grupo continuará en su caso contabilizando las garantías y seguros de acuerdo con la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes. No se otorgan garantías relevantes complementarias a las legales que de acuerdo a la NIIF 15 deban de contabilizarse como una obligación separada de desempeño a la que deba de asignarse un precio de la venta.

En lo que respecta a los contratos de ingeniería, se está realizando un análisis individualizado de cada contrato sin esperar que vayan a existir impactos relevantes de la aplicación de la citada normativa.

Se ha realizado una valoración preliminar estimándose que, el impacto previsto de la aplicación de esta norma en las Cuentas anuales consolidadas del Grupo, con la excepción de dar desglosas más extensas sobre las transacciones de ingresos de la entidad, no supondrá que el reconocimiento de los ingresos difiera significativamente del que se aplica en la actualidad, y por tanto el impacto patrimonial en las Cuentas anuales consolidadas no será relevante. El ajuste de primera aplicación se registrará en la fecha de transición.

Respecto a los sistemas de información, se mantendrán los actuales y habrá que adaptar ciertos controles establecidos en los mismos.

#### NIIF 9 – Instrumentos financieros

La NIIF 9 sustituirá a la NIC 39 a partir del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2018 y su aplicación será de realizada por el Grupo de forma prospectiva.

Existen diferencias relevantes con la norma actual de reconocimiento y valoración de instrumentos financieros. Los principales cambios identificados podrían suponer una revisión de los procesos, controles internos y sistemas, así como un impacto en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo son los siguientes:

- En relación con el deterioro de valor de los activos financieros, la NIIF 9, requiere la aplicación de un modelo basado en la pérdida esperada para los próximos 12 meses o para toda la vida de los instrumentos en función del incremento significativo del riesgo frente al modelo de NIC 39 basado en la pérdida incurrida. Bajo dicho modelo la pérdida se contabilizará junto con sus cambios en cada fecha de presentación para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde la fecha de reconocimiento inicial, no siendo por tanto necesario que se produzca un indicio de deterioro antes de reconocer el deterioro del activo financiero.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas el Grupo se encuentra desarrollando el modelo completo de “pérdida esperada”. Sin embargo, se ha realizado una valoración y estimación preliminar sobre la provisión por deterioro requerida por la aplicación del nuevo modelo de “pérdida esperada” sobre los activos financieros, ajuste de primera aplicación que se registrará en la fecha de transición; de dicho análisis se ha concluido que el impacto en las Cuentas anuales consolidadas del Grupo no sería significativo.

- En relación con la clasificación y valoración de activos financieros; la norma establece una nueva clasificación para reflejar el modelo de negocio en donde las principales categorías de clasificación son:
  - activos a coste amortizado (activos a vencimiento para recibir los flujos contractuales: principal e intereses),
  - activos a valor razonable contra resultados (activos para negociar) y
  - activos a valor razonable contra patrimonio neto (cuando se dan a la vez los anteriores modelos de negocio).

Se eliminan, por tanto, la categoría de instrumentos mantenidos para la venta de la NIC 39.

- Adicionalmente, otro de los impactos relevantes de la NIIF 9, es que cuando se realiza una modificación de los pasivos financieros valorados a coste amortizado, sin que de esto resulte la baja en cuentas de dicho pasivo, se deberá de reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias un beneficio o pérdida, cuyo importe se calcula por diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales del pasivo y los nuevos flujos de efectivo modificados descontados ambos a la tasa de interés efectiva original del pasivo.

La NIIF 9 debe aplicarse retroactivamente con efectos el 1 de enero de 2018, por lo tanto, los resultados por la modificación de pasivos financieros que surjan de la aplicación de la nueva norma en ejercicios anteriores al 1 de enero de 2018 serán registrados en reservas en dicha fecha y no se re-expresarán comparativas.

En relación con la evaluación que la modificación contractual de los pasivos financieros, el Grupo está analizando los impactos que la entrada en vigor de la citada norma podría tener sobre las cuentas anuales consolidadas como consecuencia de ciertas refinanciaciones de pasivos financieros acometidos en los últimos ejercicios, si bien, los Administradores no esperan que los mismos sean muy relevantes en las masas patrimoniales.

## 2.4 Estimaciones y juicios contables

En la elaboración de los Estados financieros consolidados se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad dominante para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2016, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, conforme a lo establecido en la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”, es decir, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de resultados consolidada de los ejercicios afectados.

A continuación, se presentan los principales criterios y estimaciones utilizados por los Administradores a la hora de aplicar las políticas contables del Grupo que han tenido un mayor impacto en los importes registrados en los Estados financieros consolidados:

### a) Pérdida estimada por deterioro del fondo de comercio y activos intangibles.

El Grupo comprueba anualmente si el fondo de comercio consolidado ha sufrido alguna pérdida por deterioro del valor, de acuerdo con la política contable de la Nota 2. La determinación del valor recuperable de una unidad generadora de efectivo (en adelante, UGE) a la que se ha asignado el fondo de comercio implica el uso de estimaciones por la Dirección. El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable menos coste de venta y su valor en uso. El Grupo generalmente utiliza métodos de descuento de flujos de efectivo para determinar dichos valores. Los cálculos de descuento de flujos de efectivo se basan en las proyecciones a cinco años de los presupuestos aprobados por el Grupo para cada UGE. Los flujos consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación de la Dirección del Grupo sobre la evolución futura del mercado. Las hipótesis clave para determinar el valor razonable menos costes de venta y el valor en uso incluyen las tasas de crecimiento y la tasa de descuento.

Las líneas de actividad del Grupo Carbures coinciden con sus unidades generadoras de efectivo.

Las estimaciones, incluyendo la metodología empleada, pueden tener un impacto significativo en los valores y en la pérdida por deterioro de valor.

A 31 de diciembre de 2016, se ha registrado una pérdida por el deterioro del fondo de comercio de Carbures Mobility, S.A.U. por 176 miles de euros (véase Nota 5.2). A 31 de diciembre de 2015, se registró una pérdida por el deterioro de la totalidad del fondo de comercio originado en la adquisición de la sociedad Technical & Racing Composites, S.L.U. por importe de 775 miles de euros, como consecuencia de la declaración de concurso de acreedores de esta sociedad participada en el mes de marzo de 2016 (véase Nota 5.2). Fruto del citado proceso se ha perdido el control de la citada sociedad (véase Nota 2).

### b) Análisis de la recuperación de los activos por impuesto diferidos e impuesto sobre beneficios.

El cálculo del impuesto sobre beneficios requiere interpretaciones de la normativa fiscal aplicable. Existen varios factores, ligados principalmente y no exclusivamente a los cambios en las leyes fiscales y a los cambios en las interpretaciones de las leyes fiscales en vigor, que requieren la realización de estimaciones por parte de la Dirección del Grupo. Como consecuencia, entre otras, de las posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir contingencias o pasivos adicionales como resultado de una inspección por parte de las autoridades fiscales.

La recuperación de los activos por impuestos diferidos se evalúa en el momento en que se generan y posteriormente, en cada fecha de balance, de acuerdo a la evolución de los resultados del Grupo previstos en el plan de negocio del mismo. Al realizar esta evaluación, la Dirección considera las posibles reversiones de los pasivos por impuesto diferido, los beneficios impositivos proyectados y la estrategia de planificación fiscal. Esta evaluación se lleva a cabo sobre la base de proyecciones internas, que se actualizan para reflejar las tendencias operativas más recientes del Grupo. El impuesto sobre beneficios corriente y diferido de las sociedades del Grupo puede verse afectado por acontecimientos y transacciones que surjan en el curso normal del negocio, así como por circunstancias especiales no recurrentes. La evaluación de los importes apropiados y la clasificación del impuesto sobre beneficios dependen de varios factores, incluidas las estimaciones del calendario de realización de los activos por impuesto diferido y de pagos del impuesto sobre beneficios.

A la fecha el Grupo no tributa en régimen de consolidación fiscal en España por lo que la recuperación de los activos por impuestos diferidos registrados en España es analizada de forma individual por cada sociedad del Grupo. Adicionalmente, el Grupo está sujeto al impuesto sobre las ganancias en las jurisdicciones en las que opera. Se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto sobre las ganancias a nivel

mundial. Existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta durante el curso ordinario del negocio. El Grupo reconoce los pasivos por eventuales reclamaciones fiscales en función de la estimación de si serán necesarios impuestos adicionales. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto sobre las ganancias y las provisiones por impuesto diferido en el ejercicio en que se realice tal determinación.

Los activos por impuesto diferido se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

Como resultado de los cambios que se puedan producir en la normativa fiscal, así como de posibles transacciones futuras que afecten al saldo del impuesto sobre beneficios, los cobros y pagos reales podrían diferir significativamente de los originalmente estimados.

#### **c) Cálculo de provisiones e insolvencias de clientes.**

Si es probable que exista una obligación a cierre del ejercicio que va a suponer una salida de recursos, se reconoce una provisión, si el importe se puede estimar con fiabilidad. Por tanto, la Dirección hace estimaciones de los importes y del grado de probabilidad de ocurrencia de una salida de recursos.

La estimación de provisión por insolvencias de clientes implica un elevado juicio por la Dirección y la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado. En relación a la corrección valorativa derivada del análisis agregado de la experiencia histórica de impagados, una reducción en el volumen de saldos implica una reducción de las correcciones valorativas y viceversa.

#### **d) Vida útil del inmovilizado material e intangible.**

La estimación de las vidas útiles puede exigir un elevado grado de subjetividad. Las vidas útiles se determinan tomando como base informes proporcionados por el departamento técnico del Grupo. Las vidas útiles estimadas podrían cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones técnicas o acciones de la competencia.

La Dirección del Grupo determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por amortización para su fábrica y equipos. Esta estimación se basa en los ciclos de vida proyectados de los productos para su segmento de alta tecnología. Esto podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones técnicas y acciones de la competencia en respuesta a ciclos del sector severos. En el sector aeronáutico el cambio de los materiales o las tecnologías es un proceso lento por lo que este riesgo no es muy elevado. La Dirección incrementará el cargo por amortización cuando las vidas útiles sean inferiores a las vidas estimadas anteriormente o amortizará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido.

El Grupo ha estimado que parte de sus activos intangibles (Desarrollo) tienen una vida útil entre 5 y 10 años (10 años para el sector aeronáutico). Esta estimación se ha realizado en base al estudio de las perspectivas de negocio futuro de la tecnología desarrollada y considerando la práctica generalizada en el sector aeronáutico. Esto podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones técnicas y acciones de la competencia.

El Grupo revisa en cada cierre que la viabilidad técnica y económica de los proyectos capitalizados sigue existiendo, con el objeto de garantizar la recuperación de los costes por desarrollo.

#### **e) Empresa en funcionamiento.**

Al 31 de diciembre de 2016 el pasivo corriente consolidado supera al activo corriente consolidado en 26.209 miles de euros (5.868 miles de euros a 31 de diciembre de 2015). Adicionalmente, el Grupo ha incurrido en pérdidas durante los últimos ejercicios que han supuesto la reducción del patrimonio neto consolidado. Sin embargo, la ampliación de capital por compensación de créditos por importe de 55 millones de euros realizada el 9 de febrero de 2017 y el acuerdo de refinanciación de su deuda bancaria por importe de 14 millones de euros firmado el 29 de diciembre de 2016, ha permitido restablecer el equilibrio patrimonial y fortalecer los recursos propios del Grupo a la fecha de formulación de las cuentas anuales.

La Dirección del Grupo ha actualizado en la fecha de formulación de las cuentas anuales, con base en el Plan de Negocio aprobado por el Consejo de Administración, el análisis de los flujos esperados de tesorería durante el ejercicio 2018, así como la previsión de la cifra de negocios y resultados esperados correspondiente a dicho periodo, en base a lo que se prevé cerrar el ejercicio 2018 con un saldo positivo de caja, sujeto a las hipótesis y asunciones realizadas que se detallan a continuación:

- Continuidad en el incremento de los pedidos relacionados con los programas de fabricación de piezas para Airbus en línea con el calendario de entregas de aeronaves previsto por este último.
- Renovación a su vencimiento de las líneas de circulante existentes actualmente con entidades financieras no incluidas en el acuerdo de refinanciación.
- La posibilidad de reducir los gastos, sin disminuir la capacidad operativa del Grupo, según se desprende del presupuesto para el ejercicio 2018.

El cumplimiento del citado presupuesto requiere necesidades adicionales de fondos para los ejercicios 2018 y siguientes por importe de 16,5 millones de euros destinados fundamentalmente a la financiación de actividades de inversión, así como atender los compromisos financieros adquiridos. Los Administradores consideran que las citadas necesidades de tesorería para el ejercicio 2018 han sido suscritas con la ejecución de las siguientes operaciones a la fecha de formulación:

- En enero de 2018 el Grupo ha recibido créditos de Administraciones Públicas por importe de 5.349 miles de euros principalmente para financiar inversiones en sus plantas productivas y el desarrollo de proyectos de investigación y desarrollo.
- Adicionalmente, en el mes de febrero de 2018, se ha obtenido nueva financiación de entidades bancarias por 3.100 miles de euros con vencimiento anual prorrogable en el año 2019, al tipo de interés del 2,5%.
- En el mes de abril de 2018, se han cerrado líneas adicionales de financiación de factoring por un importe aproximado de 6 millones de euros y un tipo de interés medio del 6%.
- Con Fecha 25 de abril de 2018, el Consejo de Administración de Carbures Europe, S.A. ha recibido una comunicación firmada por accionistas titulares, en su conjunto, de una participación representativa del 56,71% del capital social de la Sociedad dominante, por la que informan de que han alcanzado un acuerdo con accionistas de Inypsa Informes Y Proyectos, S.A. (“Inypsa” y conjuntamente con Carbures, las “Sociedades”), sociedad cotizada en el Mercado Continuo, titulares, en su conjunto, de una participación representativa del 47,96% de su capital social (conjuntamente con los accionistas de Carbures firmantes, los “Accionistas”), para hacer todos los esfuerzos en su mano para que Inypsa y Carbures lleven a cabo una operación corporativa de integración que describen en esa carta en sus aspectos principales (el “Acuerdo Marco de Integración” y la “Operación”, respectivamente).

La ejecución del Acuerdo Marco de Integración pondría a disposición del Grupo Carbures un importe de 30 millones de euros para financiar sus actividades de inversión y de explotación.

La ejecución del Acuerdo Marco de Integración está sujeto a las aprobaciones y condicionantes habituales en este tipo de procesos (aprobaciones por Juntas Generales, procesos de Due Dilligence, aprobación por reguladores), factores que no están en algunos casos bajo el control de Grupo. Sin embargo, dadas los porcentajes del Capital social de las Sociedades que suscriben el Acuerdo Marco de Integracion poseen, los Administradores de la Sociedad Dominante Consideran que la ejecución del citado acuerdo es altamente probable.

Adicionalmente, dicho acuerdo otorga por parte de algunos Accionistas de Inypsa de una línea de crédito *revolving* a favor de Carbures por un importe máximo de 10 millones de euros, un vencimiento a 12 meses y un tipo de interés del 6%. En opinión de los Administradores de la Sociedad dominante dicha línea de crédito no está ligada al Acuerdo Marco de Integración, siendo la disposición de la misma a voluntad de la Compañía.

Considerando lo anteriormente indicado, las Cuentas Anuales han sido preparadas siguiendo el principio de empresa en funcionamiento, el cual contempla que el Grupo realizará sus activos y atenderá a sus compromisos en el curso normal de sus operaciones.

## **2.5 Moneda funcional y moneda de presentación**

La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera el Grupo, es decir, la moneda del entorno en el que el Grupo genera y emplea efectivo.

Los Estados financieros consolidados del Grupo se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional del Grupo. Las operaciones distintas en moneda distinta de la funcional se consideran operaciones en moneda extranjera.

## 2.6 Comparación de la información

Conforme a lo exigido por la NIC 1 “Presentación de estados financieros”, la información contenida en estos Estados financieros consolidados referida al ejercicio 2016 se presenta, a efectos comparativos, con la información relativa al ejercicio 2015. Tal y como se describe en la Nota 2.2, al preparar los Estados financieros consolidados, el Estado de situación financiera de apertura ha sido preparado a 1 de enero de 2015, fecha de transición del Grupo a las NIIF-UE.

Estos son los primeros ejercicios en los que la Sociedad dominante formula, de forma voluntaria, Estados financieros consolidados. Los Estados financieros consolidados del ejercicio 2015 se incluyen únicamente a efectos comparativos y también han sido elaborados de acuerdo con lo establecido en las NIIF-UE de forma consistente con la aplicada en el ejercicio 2016. No obstante, los mismos no fueron formulados por los Administradores y no fueron auditados.

No se han producido cambios en los criterios contables que afecten al ejercicio 2016. Asimismo, no se han producido correcciones de errores correspondientes a ejercicios anteriores, ni tampoco se han producido cambios en las estimaciones contables que afecten a dichos ejercicios o que puedan afectar a ejercicios futuros.

## 2.7 Normas de valoración

### 2.7.1 Grupo consolidable y principios de consolidación

Los Estados financieros consolidados están compuestos por la Sociedad dominante y aquellas sociedades controladas por ésta. Existe control cuando la Sociedad dominante:

- tiene poder sobre la participada;
- está expuesta o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada;
- y
- tiene capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

La Sociedad dominante evalúa si controla una participada cuando los hechos y circunstancias indiquen la existencia de cambios en uno o más de los tres elementos enumerados anteriormente.

Cuando la Sociedad dominante tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, se considera que tiene poder sobre la participada cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral. La Sociedad dominante considera todos los hechos y circunstancias para evaluar si los derechos de voto de la Sociedad en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- los derechos de voto que mantiene la Sociedad en relación con el montante y dispersión de los que mantienen otros tenedores de voto;
- los derechos de voto potenciales mantenidos por la Sociedad, otros tenedores de voto u otras partes;
- derechos que surgen de otros acuerdos; y
- cualesquiera hechos y circunstancias adicionales que indiquen que la Sociedad tiene, o no tiene, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que esas decisiones necesiten tomarse, incluyendo los patrones de conducta de voto en reuniones de accionistas anteriores.

La consolidación de una dependiente comienza cuando la Sociedad adquiere el control de la dependiente y se excluye de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo. Las sociedades dependientes se consolidan por el método de integración global. Este método requiere lo siguiente:

1. Homogeneización temporal. Los estados financieros consolidados se establecen en la misma fecha y periodo que los estados financieros de la sociedad obligada a consolidar. La inclusión de las sociedades cuyo cierre de ejercicio es diferente a aquel, se hace mediante cuentas intermedias referidas a la misma fecha y mismo periodo que los estados financieros consolidados.

Cuando una sociedad entra a formar parte del Grupo o salga fuera del mismo, la cuenta de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo individuales a incluir en la consolidación deberán estar referidas únicamente a la parte del ejercicio en que dicha sociedad haya formado parte del Grupo.

2. Homogeneización valorativa. Los elementos del activo y del pasivo, los ingresos y gastos, y demás partidas de los estados financieros consolidados 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.
3. Agregación. Las diferentes partidas de los estados financieros individuales previamente homogeneizadas se agregan según su naturaleza.
4. 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. 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 estado de situación financiera consolidado dentro de las partidas de reservas u otro resultado integral, en función de su naturaleza. La parte atribuible a las participaciones no controladoras se inscribe en la partida de Participaciones no dominantes.

Los cambios en la participación en la propiedad de una sociedad dependiente que no den lugar a una pérdida de control, se contabilizarán como transacciones de patrimonio, es decir, que cualquier diferencia se reconocerá directamente en el patrimonio neto.

5. Participaciones no dominantes. La valoración de las participaciones no dominantes 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 las participaciones no dominantes. El exceso entre las pérdidas atribuibles a las participaciones no dominantes 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.
6. 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.

Las sociedades que forman parte del perímetro de consolidación de los presentes Estados financieros consolidados, así como sus principales características, se detallan en el Anexo I a los Estados financieros consolidados.

### ***Entidades asociadas y negocios conjuntos***

Una empresa asociada es una entidad sobre la que el Grupo tiene influencia significativa y que no puede considerarse como sociedad dependiente ni como una participada a través de un negocio conjunto. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones sobre las políticas financieras y operativas de la participada, sin llegar a tener el control absoluto ni el control conjunto de la misma.

Un “negocio conjunto” es un acuerdo mediante el cual las partes que poseen el control conjunto sobre la sociedad tienen derechos sobre los activos netos de la misma en base a dicho acuerdo. Control conjunto es el reparto del control contractualmente decidido y formalizado en un acuerdo, que existe solo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

Los resultados, los activos y los pasivos de las entidades asociadas y negocios conjuntos se incluyen en estos estados financieros consolidados aplicando el método de la participación.

Cuando se aplica por primera vez el método de la participación, la participación en la sociedad se valora por el importe que el porcentaje de inversión de las sociedades del Grupo represente sobre el patrimonio neto de aquella, una vez ajustados sus activos netos a su valor razonable a la fecha de adquisición de la influencia significativa o control conjunto. En general, la inversión en una asociada o negocio conjunto se valora inicialmente por su coste. El valor contable de la participación se modifica (aumenta o disminuye) en la proporción que corresponda a las sociedades del Grupo, por las variaciones experimentadas en el patrimonio neto de la sociedad participada desde la valoración inicial, una vez eliminada la proporción de resultados no realizados generados en transacciones entre dicha sociedad y las sociedades del Grupo.

Las variaciones en el valor de la participación correspondientes a resultados del ejercicio de la participada forman parte de los resultados consolidados, figurando en la partida Resultado de las inversiones contabilizadas por el método de la participación. No obstante, si la sociedad asociada o negocio conjunto incurre en pérdidas, la reducción de la cuenta representativa de la inversión tendrá como límite el propio valor contable de la participación. Si la participación hubiera quedado reducida a cero, las pérdidas adicionales, y el correspondiente pasivo se reconocerán en la medida en que se haya incurrido en obligaciones legales, contractuales, o bien si el Grupo hubiera efectuado pagos en nombre de la sociedad participada.

La diferencia entre el valor neto contable de la participación en las cuentas individuales y el importe mencionado en el párrafo anterior constituye un fondo de comercio que se recoge en la partida Inversiones contabilizadas por el método de la participación. En el caso excepcional de que la diferencia entre el importe al que la inversión esté contabilizada en las cuentas individuales y la parte proporcional del valor razonable de los activos netos de la sociedad fuese negativa, en cuyo caso, dicha diferencia se registra en la cuenta de resultados consolidada, tras haber evaluado de nuevo la asignación de los valores razonables a los activos y pasivos de la sociedad asociada o negocio conjunto.

Se aplican los criterios de la NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición, para determinar si es necesario reconocer alguna pérdida por deterioro en relación con la participación del Grupo en una empresa asociada o negocio conjunto. Cuando proceda, el importe en libros total de la participación (incluido el fondo de comercio) se someterá a pruebas de deterioro como un único activo, comparando su importe recuperable (el más elevado entre el valor de uso y el valor razonable menos los costes de venta) con su importe en libros. Cualquier pérdida por deterioro que se haya reconocido forma parte del valor en libros de la participación. Las reversiones de esa pérdida por deterioro se reconocen de acuerdo con la NIC 36 Deterioro de valor de los activos, en la medida en que el importe recuperable de la inversión se incremente posteriormente.

Si la enajenación de una asociada o negocio conjunto supusiera la pérdida de la condición de asociada o negocio conjunto, cualquier porcentaje de participación restante se medirá a su valor razonable en la fecha de enajenación, y por valor razonable se entenderá aquel registrado en el momento de reconocimiento inicial como un activo financiero. La diferencia entre el anterior importe en libros de la asociada o negocio conjunto atribuible a la participación mantenida y su valor razonable se incluye en el cálculo de la pérdida o ganancia derivada de la enajenación de la asociada o negocio conjunto. Adicionalmente, todos los importes previamente reconocidos en otro resultado integral en relación con esa asociada o negocio conjunto son contabilizados por el Grupo con arreglo a los mismos criterios que si dicha asociada o negocio conjunto hubiera enajenado directamente los activos o pasivos relacionados. Por lo tanto, si una pérdida o ganancia previamente reconocida en otro resultado integral fuera reclasificada a la cuenta de resultados como consecuencia de la venta de los activos o pasivos relacionados, el Grupo reclasificará la pérdida o ganancia del patrimonio a la cuenta de resultados (como un ajuste de reclasificación) cuando pierda la condición de asociada o negocio conjunto.

El Grupo continuará utilizando el método de la participación cuando la inversión en la asociada pase a ser una inversión en un negocio conjunto o viceversa. No hay reevaluación a valor razonable por estos cambios en la participación.

Cuando se produzca una reducción de la participación en la asociada o negocio conjunto, pero sin pérdida de dicha condición, la nueva inversión se valora por los importes que correspondan al porcentaje de participación retenida, reclasificándose a la cuenta de resultados la proporción de pérdida o ganancia reconocida en otro resultado integral relacionada con la reducción de la participación si la pérdida o ganancia hubiera sido reclasificada a la cuenta de resultados en la enajenación de dichos activos o pasivos.

Cuando una entidad del Grupo realiza operaciones con su asociada o negocio conjunto, las pérdidas y ganancias resultantes de las operaciones con dicha empresa se reconocen en los estados financieros consolidados del Grupo únicamente en la medida de los intereses en la asociada o negocio conjunto que no estén relacionados con el Grupo.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Grupo participa en las sociedades asociadas y negocios conjuntos contabilizadas por el método de la participación detallados en el Anexo a los Estados financieros consolidados.

### **Operaciones conjuntas**

Una “operación conjunta” es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que poseen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos, relacionados con el acuerdo. Control conjunto es el reparto del control contractualmente decidido, que existe solo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control. De acuerdo con la NIIF 11 Acuerdos conjuntos, un operador conjunto contabilizará los activos, pasivos, ingresos de actividades ordinarias y gastos relativos a su participación en una operación conjunta. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Grupo no participa en ninguna operación conjunta.

### ***Variaciones al perímetro de consolidación***

Durante los ejercicios 2016 y 2015 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación del Grupo.

#### a) Cambios del perímetro durante el ejercicio 2016

### ***Adquisición y constitución de sociedades***

#### **Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U.**

El 29 de abril de 2016 quedó inscrita en el Registro Mercantil la nueva subsidiaria Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U., siendo su único accionista al 100% Carbures Europe, S.A.

#### **SRT Capital FF, LLC**

En el ejercicio 2016, Carbures Europe adquirió la Sociedad SRT Capital FF, LLC a Neuer Gedanke, S.L. por 1 euro. Esta sociedad es el vehículo por el que Neuer Gedanke, S.L. demandó conjuntamente con Carbures Europe, S.A. en el ejercicio 2015 a Emerging Markets Intrinsic (EMI) por la enajenación por parte de EMI de las acciones de Carbures Europe, S.A. propiedad de SRT Capital FF, LLC, otorgadas como garantía de financiación de EMI a Carbures Europe, S.A.

### ***Fusiones de sociedades***

#### **Mapro Administración y Gestión de Servicios, S.L.U. y Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.**

El 29 de diciembre de 2016 se otorgó la escritura de fusión por absorción entre las sociedades consolidadas Mapro Sistemas de Ensayo, S.A. (sociedad absorbente) y Mapro Administración y Gestión de Servicios, S.L.U. (sociedad absorbida) y se inscribió en el Registro Mercantil de Barcelona. Esta fusión se realizó con efectos contables desde el 1 de enero de 2016.

### ***Pérdida de control***

#### **Technical & Racing Composites, S.L.U.**

El 10 de marzo de 2016 el Juzgado de lo Mercantil número 2 de Barcelona declaró el concurso de la sociedad Technical & Racing Composites, S.L.U. por razones económicas fundamentadas en la crisis general, el impago de clientes, la falta de financiación y el excesivo apalancamiento, designando un Administrador Concursal con sustitución de las facultades de disposición y administración de los administradores de la sociedad. El 17 de junio de 2016 el juez competente dictó auto de adjudicación de la unidad productiva en favor de Koenisseg Automotibe AB.

El 11 de julio de 2016 se dictó auto de disolución de la sociedad y apertura de la fase de liquidación.

Como resultado de la pérdida de control de esta sociedad, los Administradores de la Sociedad dominante excluyeron del perímetro de consolidación del Grupo lo que provocó un ingreso por la pérdida de control por importe de 1.050 miles de euros registrado en el epígrafe de Resultado por pérdida de control de sociedades del Grupo de la Cuenta de resultados consolidada como consecuencia de la baja de los activos netos que aportaba la citada sociedad.

#### **Plan 3 Planificación Estrategia y Tecnología, S.L.U.**

El 29 de julio de 2016 el Juzgado de lo Mercantil número 1 de Cádiz declaró el concurso de la sociedad Plan 3 Planificación Estrategia y Tecnología, S.L.U. ("Plan 3") por razones económicas fundamentadas en la situación de insolvencia de esta sociedad.

El 23 de septiembre de 2016 se dictó auto de conclusión del concurso por insuficiencia de masa activa. En consecuencia, los Administradores de la Sociedad dominante excluyeron del perímetro de consolidación del Grupo lo que provocó un ingreso por la pérdida de control por importe de 1.903 miles de euros registrado en el epígrafe de Resultado por pérdida de control de sociedades del Grupo de la Cuenta de resultados consolidada como consecuencia de la baja de los activos netos que aportaba la citada sociedad.

### **Otros**

En el ejercicio 2015 se cerró la planta productiva de Carbures LLC y en 2016 se disolvió la citada sociedad, que, como consecuencia, se ha excluido del perímetro de consolidación.

La baja de los activos y pasivos de las citadas sociedades como consecuencia de su salida del perímetro de consolidación supuso un impacto de 2.953 miles de euros registrado en el epígrafe de Resultado por pérdida de control de sociedades del Grupo de la Cuenta de resultados consolidada.

#### b) Cambios del perímetro durante el ejercicio 2015

##### **Adquisición y constitución de sociedades**

Durante el ejercicio 2015 no se han adquirido ni constituido sociedades que sean significativas para el Grupo de forma individual ni de forma agregada.

##### **Pérdida de control**

##### **Ensino, Investigação e Administração, S.A.**

El 17 de junio de 2015 la Sociedad dominante vendió 23.000.000 de participaciones en Ensino, Investigação e Administração, S.A. ("E.I.A."), representativas del 87% de su capital social, a Atlántica Norte Innovación Tecnológica, S.L. El precio de venta acordado consistía en un importe fijo de 404 miles de euros, por medio de la asunción, por parte del comprador, de una deuda por este mismo importe que la Sociedad tenía con E.I.A. y en una parte variable por un máximo de 746 miles de euros. Este importe variable podría reducirse en el caso de que el Estado portugués no renueve la licencia de actividad educativa bajo la consideración de la Universidad E.I.A. para los próximos tres cursos académicos o en el supuesto de que no sean autorizados los grados de Ingeniería de Materiales o Ingeniería Aeronáutica que actualmente se están tramitando desde la universidad. Para el pago de este importe variable el comprador destinará un importe equivalente al 20% de los dividendos que reciba de E.I.A.

La baja de los activos y pasivos de las citadas sociedades como consecuencia de su salida del perímetro de consolidación supuso un impacto poco significativo en el epígrafe de Resultado por pérdida de control de sociedades del Grupo de la Cuenta de resultados consolidada. Por otro lado, los Estados financieros consolidados adjuntos no recogen ningún activo financiero por la citada contraprestación contingente.

Durante el ejercicio 2015 se liquidaron las siguientes sociedades dependientes del Grupo PYPASA: Valba Internacional de Proyectos S.A. de C.V., ARTEC Asistencia y Recursos Técnicos Especializados S.A. de C.V., TP-4U S.A. de C.V., GR Servicios de personal industrial S.A. de C.V., PYPASA Holdings, Inc. y PYPASA US Holdings, Inc. La liquidación de estas sociedades no tuvo un impacto relevante en los Estados financieros consolidados.

## **2.7.2 Activos intangibles**

### **2.7.2.1 Fondo de comercio**

El fondo de comercio, que representa los beneficios económicos futuros que surgen de activos adquiridos en una combinación de negocios que no están identificados individualmente ni reconocidos de una forma separada, se valora en el momento inicial por un importe equivalente a la diferencia entre el coste de la combinación de negocios y la participación del Grupo en el valor razonable neto de los activos adquiridos, pasivos y pasivos contingentes asumidos de la entidad dependiente o negocio conjunto adquirido.

El fondo de comercio no se amortiza. No obstante, con una periodicidad anual o tan pronto existen indicios de una potencial pérdida del valor del activo se comprueba su posible deterioro. A estos efectos, el fondo de comercio resultante de la combinación de negocios se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE), que se espera se vayan a beneficiar de las sinergias de la combinación y se aplican los criterios a los que se hace referencia en la Nota 2.7.2.4 de estas Notas a los Estados financieros consolidados.

Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste menos las pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

La pérdida por deterioro reconocida en el fondo de comercio no es objeto de reversión en los ejercicios posteriores.

### 2.7.2.2 Otros activos intangibles

Los activos intangibles se registran por su precio de adquisición o producción. Anualmente se ajusta en su caso cualquier disminución de su valor tal y como se describe en la Nota 2.7.2.4. Los activos incluidos en este apartado son los siguientes:

#### Gastos de Desarrollo

Recogen los costes directos incurridos en desarrollos específicamente individualizados por proyectos.

Los gastos relacionados con proyectos de investigación, desarrollo e innovación (I+D+i) se registran directamente en la Cuenta de resultados consolidada del periodo correspondiente, excepto en el caso de costes incurridos en proyectos de desarrollo, que se capitalizan en la partida de gastos de Desarrollo, cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Se puede valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- La asignación, imputación y distribución temporal de los costes del proyecto están claramente establecidas.
- Existen motivos fundados de éxito técnico para la explotación directa del proyecto realizado.
- La rentabilidad económico-comercial del proyecto está razonablemente asegurada.
- La financiación para completar la realización del proyecto, la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completarlo y para utilizar o vender el activo intangible están razonablemente aseguradas.
- Existe una intención de completar el activo intangible para explotarlo en el proceso productivo.

Los gastos de Desarrollo sólo se activan cuando existe la certidumbre de que se van a generar ingresos futuros que compensan el coste activado por dicho proyecto.

Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior.

La amortización de los gastos de desarrollo comienza cuando el activo está disponible para su utilización una vez finalizado el proceso de desarrollo y superadas las pruebas y controles de calidad aplicables en cada caso. Los costes de desarrollo con una vida útil finita que se activan se amortizan de manera lineal durante su vida útil estimada para cada proyecto, en unos plazos situados entre los 5 y los 10 años.

Para los casos en los que la vida útil es mayor de 5 años se determina la misma en función de su aplicación en el sector aeronáutico. De acuerdo con las prácticas contables aplicables en el citado sector, derivadas del largo plazo de maduración de los proyectos aeronáuticos, estos gastos se amortizarán a partir del momento en que los proyectos desarrollados asociados a programas aeronáuticos comienzan su fabricación en serie y de manera lineal durante la vida útil estimada para cada proyecto, es decir, en unos plazos de entre 5 y 10 años.

El resto de activos de desarrollo capitalizados se amortizarán de manera lineal y en un plazo de 5 años.

Al cierre del ejercicio 2016 y 2015, el periodo de amortización de los diferentes programas de desarrollo aeronáuticos son los siguientes:

Proyectos de Desarrollo	Años de vida útil	
	2016	2015
Proyecto Avanza Lean	10	15
Proyecto Eclipse	10	15
Proyecto SEI Aeronáutico	10	15

En el ejercicio 2016, los Administradores de la Sociedad dominante realizaron un análisis de la vida útil de todos los proyectos de desarrollo basado principalmente en el éxito comercial de los programas aeronáuticos a los que se aplican. Como consecuencia de lo anterior, se determinó la necesidad de realizar un cambio de vidas útiles restantes de los proyectos de Desarrollo, contabilizándose de forma prospectiva al considerarse un cambio de estimación según lo establecido en la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.

En el caso de los proyectos de desarrollo, la Sociedad efectúa los correspondientes análisis de deterioro, por si procede efectuar corrección valorativa. Los gastos de desarrollo, a medida que cumplen con la definición de activo de desarrollo, se registran directamente en esta categoría. Una vez finalizados, se traspasan a aplicaciones informáticas y comienza su amortización.

#### Licencias y marcas

Las licencias y marcas tienen una vida útil definida y se llevan a coste menos amortización acumulada y correcciones por deterioro del valor reconocidas. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de las marcas y licencias durante su vida útil estimada de cinco años.

#### Propiedad industrial

Se presenta por el valor de adquisición y se corresponde a patentes desarrolladas por el Grupo o adquiridas a terceros. El plazo de amortización corresponde con el período de la explotación de los derechos a que da lugar la posesión de la propiedad industrial.

Las patentes se amortizan con regla general en un plazo máximo de 5 años a partir de que se espera que vayan a contribuir a la generación de ingresos para el Grupo. No existe propiedad industrial de vida útil indefinida.

Los Administradores de la Sociedad dominante consideran para la patente con número de expediente P-201230230 "Procedimiento de fabricación automática y rápida de estructuras de composite mediante multi-inyección y moldeo por compresión", concedida por la Oficina Española de Patentes y Marcas, según la Ley 11/1986 de 20 de marzo de patentes, tiene una vida útil de diez años.

#### Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico.

En ningún caso, los importes activados incluyen los costes derivados de la modificación o modernización de los programas que estén operativos en el Grupo, ni los correspondientes a trabajos realizados por otras empresas por la revisión, consultoría o formación del personal para la implantación de dichos programas.

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

Los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por el Grupo, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costes directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los costes de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas que no superan los cinco años una vez se produce su puesta en marcha.

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

La amortización de los activos intangibles con vidas útiles finitas se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos, en caso de ser aplicable, su valor residual.

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

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas, no se amortizan, sino que se comprueba su deterioro de valor con una periodicidad anual o con anterioridad, si existen indicios de una potencial pérdida del valor de los mismos.

En la Nota 5.1 se describen los activos de vida útil indefinida.

### 2.7.2.3 Propiedad, planta y equipo

Los elementos de propiedad, planta y equipo se valoran al coste menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por el deterioro del valor. Los gastos financieros directamente atribuibles a la adquisición o construcción de elementos del inmovilizado que necesiten un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso se incorporan a su coste hasta que se encuentran en condiciones de funcionamiento. Adicionalmente, en el coste se incluye el valor actual de los costes esperados por el desmantelamiento de los activos después del uso.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes de propiedad, planta y equipo se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Por su parte, los gastos de mantenimiento y reparación se registran en la Cuenta de resultados consolidada en el momento en que se producen.

La amortización de los elementos de propiedad, planta y equipo, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Las vidas útiles estimadas son:

	<b>Método de amortización</b>	<b>Años de vida útil estimada</b>
Construcciones	Lineal	20-50
Instalaciones técnicas y maquinaria	Lineal	5-15
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Lineal	3-33
Otro inmovilizado material	Lineal	10

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Los resultados por la venta de propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de resultados consolidada.

### 2.7.2.4 Pérdidas por deterioro del valor de los activos intangibles y propiedad, planta y equipo

El Grupo sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable. Para ello realiza el denominado “Test de Deterioro” en el que verifica la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

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

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso.

El cálculo del valor en uso del activo se realiza en función de los flujos de efectivo futuros esperados que se derivarán de la utilización del activo, las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o distribución temporal de los flujos, el valor temporal del dinero y otros factores que los partícipes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

Las diferencias negativas resultantes de la comparación de los valores contables de los activos con sus valores recuperables se reconocen en resultados.

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

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

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

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a resultados. No obstante, la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro. El importe de la reversión de la pérdida de valor de una UGE, se distribuye entre los activos no corrientes de la misma, exceptuando el fondo de comercio, prorrateando en función del valor contable de los activos, con el límite por activo del menor de su valor recuperable y el valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado la pérdida.

El procedimiento implantado por la Dirección del Grupo para la realización de dicho test es el siguiente:

- Los valores recuperables se calcularán para cada unidad generadora de efectivo, si bien en el caso de inmovilizaciones materiales, siempre que sea posible, los cálculos de deterioro se efectúan elemento a elemento, de forma individualizada.

La Dirección preparará para cada unidad generadora de efectivo (Aeronáutica, Automoción y Obra Civil) su Plan de Negocio por mercados y actividades, abarcando un espacio temporal de cinco ejercicios y considerando un valor residual basado en el flujo del último año proyectado. Dicho Plan de Negocio es revisado y aprobado por el Consejo de Administración y la Dirección de la Sociedad dominante, el objeto que las estimaciones estén constantemente actualizadas asegurándose de esta forma la uniformidad con los resultados reales obtenidos, y las tasas de descuento utilizadas son calculadas por un experto independiente. Los principales componentes de dicho plan son:

- Proyecciones de resultados.
- Proyecciones de inversiones.
- Proyección de capital circulante.

Otras variables que influyen en el cálculo del valor recuperable son:

- Tipo de descuento a aplicar, entendiéndose éste como la media ponderada del coste de capital, siendo las principales variables que influyen en su cálculo, el coste de los pasivos y los riesgos específicos de los activos.
- Tasa de crecimiento de los flujos de caja empleada para extrapolar las proyecciones de flujos de efectivo más allá del período cubierto por los presupuestos o previsiones.

Las proyecciones son preparadas sobre la base de la experiencia pasada y en función de las mejores estimaciones disponibles, siendo éstas consistentes con la información procedente del exterior. Las hipótesis más significativas utilizadas para la determinación del importe recuperable han sido las siguientes:

- Tasa de crecimiento de los flujos a partir del año 2018: 1,9% en el ejercicio 2016 y 2015.
- Ingresos previstos en base a la mejor estimación de la cadencia de entrega de las piezas correspondientes a los contratos adjudicados a la fecha actual.
- Consecución de nuevos contratos en cada una de las Unidades Generadoras de Efectivo, en base a ratios de contratación históricos.
- Estimación del margen bruto en base a un estándar de coste de materiales considerando una curva de aprendizaje en horas/piezas según los parámetros del sector.
- WACC Aeronáutico: 7,01% en 2016 (8,56% en 2015).
- WACC Automoción: 7,71% en 2016 (8,56% en 2015).
- WACC Obra Civil: 7,71% en 2016 (8,56% en 2015).

Los Administradores de la Sociedad dominante han realizado un análisis de sensibilidad sobre diversas variables de los test de deterioro, asumiendo constantes el resto de hipótesis:

- En el caso de la tasa de descuento se ha establecido una sensibilidad de +/- 100 puntos básicos partiendo de los diferentes escenarios económicos previstos en el corto y medio plazo, así como en consideración de la tasa de rentabilidad que exigirían otras empresas comparables del sector.
- En el caso de los ingresos previsto en el Plan de Negocio se ha realizado un análisis de sensibilidad ajustando el importe de los mismos en +/- 1% y +/-5%.

Dichos escenarios no dan lugar a la existencia de deterioro de los activos.

#### **2.7.2.5 Costes por intereses**

Los gastos relativos a la financiación externa devengados únicamente durante el periodo de construcción están determinados de la siguiente manera:

- Los intereses devengados por las fuentes de financiación específicas utilizadas para la construcción de activos concretos son activados en su totalidad.
- Los intereses devengados por la financiación ajena de carácter genérico se activan aplicando la tasa media de interés efectiva de esta financiación a la inversión media acumulada susceptible de activación, una vez deducida la inversión financiada con recursos ajenos específicos, y siempre que no superen los costes financieros totales devengados en el ejercicio.

No se han capitalizado intereses durante los ejercicios 2016 y 2015.

#### **2.7.3 Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o instrumento de patrimonio desarrolladas en la NIC 32 “Instrumentos financieros: Presentación”.

A efectos de su valoración, los instrumentos financieros se clasifican en cinco categorías:

- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.
- Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.
- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento.
- Activos financieros disponibles para la venta.
- Pasivos financieros a coste amortizado.

La clasificación en las categorías anteriores se efectúa atendiendo a las características del instrumento y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

##### **2.7.3.1 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

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

Después de su reconocimiento inicial, las partidas a cobrar se valoran al coste amortizado utilizando el tipo de interés efectivo, siempre que tengan un plazo fijo de vencimiento superior a 1 año. El Grupo sigue el criterio de dotar aquellas provisiones para insolvencias sobre los saldos para los que existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor.

### 2.7.3.2 Activos financieros disponibles para la venta

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

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

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos financieros clasificados en esta categoría, se valoran a valor razonable, reconociendo la pérdida o ganancia en Otro Resultado Global. Los importes reconocidos en Otro Resultado Global, se reconocen en resultados en el momento en el que tiene lugar la baja de los activos financieros y en su caso, por la pérdida por deterioro.

### 2.7.3.3 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Tienen la consideración de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados todos aquellos activos adquiridos para su negociación, así como los designados a valor razonable con cambios en el resultado al inicio.

Estos activos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de resultados del ejercicio. Los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición se reconocen en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio.

### 2.7.3.4 Pasivos financieros y cuentas a pagar

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

#### Confirming

El Grupo tiene contratadas con diversas entidades financieras operaciones de confirming para la gestión del pago a los proveedores. Las deudas mantenidas con las entidades financieras como consecuencia de la cesión de los pasivos comerciales se reconocen bajo el concepto de deudas comerciales anticipadas por entidades de crédito, del epígrafe de Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar del Estado de situación financiera consolidado.

Con fecha 27 de octubre de 2015 la European Securities and Markets Authority (ESMA) publicó un documento donde indica que las operaciones de confirming deben ser analizadas conforme a la sustancia económica de los acuerdos entre las partes, con el fin de concluir si la deuda comercial debe ser clasificada como deuda financiera dentro del Estado de situación financiera consolidado y si los flujos deben ser clasificados como financieros u operativos en el Estado de flujos de efectivo consolidado.

En este sentido, en la medida en que no existan cambios sustanciales en las condiciones de la deuda comercial (por ejemplo, modificaciones en el vencimiento, en el importe o en los tipos de interés, en su caso), el hecho de que, tras la operación de confirming el nuevo acreedor legal pase a ser una entidad financiera en lugar del acreedor comercial original no modifica la sustancia económica de la deuda, la cual se originó por las actividades de explotación de la correspondiente sociedad del Grupo. Por lo tanto, tal y como venían haciendo los Administradores de la Sociedad dominante, la decisión sobre los saldos de los proveedores vinculados al confirming sin recurso se han mantenido contabilizados hasta su vencimiento dentro del epígrafe de Proveedores y otras cuentas a pagar del Estado de situación financiera consolidado.

### 2.7.3.5 Derivados financieros y cobertura contable

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias resultantes depende de si el derivado se ha designado como instrumento de cobertura o no y, en su caso, del tipo de cobertura.

El Grupo no ha calificado ningún instrumento financiero para contabilidad de cobertura, por lo que las pérdidas y ganancias en el valor razonable de los mismos se reconocen inmediatamente en la cuenta de resultados consolidadas.

Durante el ejercicio 2015 el Grupo contrató ciertos préstamos convertibles con BTC DOS S.à.r.l. y Anangu Grup, S.L. por importe 30.000 y 4.000 miles de euros y con vencimiento en los años 2017 y 2018, respectivamente (véase Nota 7). Asimismo, en el ejercicio 2016 el Grupo ha contratado un préstamo convertible con BTC DOS S.à.r.l., por importe de 10.000 miles de euros, con vencimiento en 2017.

Conforme a lo previsto en los términos y condiciones de los contratos, estas financiaciones tienen un carácter de instrumentos híbridos, que incluyen un elemento de pasivo por deuda financiera y un derivado implícito relativo a la opción de conversión. En cada cierre contable se ha actualizado la valoración del derivado implícito, registrándose las variaciones de valor a través de la cuenta de resultados. La deuda del pasivo financiero se calcula en el momento inicial por diferencia entre el valor nominal recibido y el valor del derivado implícito antes indicado. Dicha deuda financiera deberá registrarse a partir de ese momento, siguiendo el método del coste amortizado. Los datos utilizados para calcular el valor razonable de los instrumentos financieros derivados se basan en el uso de datos observables de mercado que estén disponibles, ya sea sobre la base de precios de cotización de mercado o mediante la aplicación de técnicas de valoración.

Las técnicas de valoración utilizadas para calcular el valor razonable de los instrumentos financieros derivados incluyen el descuento de flujos de caja futuros asociados a los mismos, utilizando suposiciones basadas en las condiciones del mercado a la fecha de la valoración o el uso de precios establecidos para instrumentos similares, entre otros. La valoración de los instrumentos financieros derivados y la identificación y valoración de los derivados implícitos requiere el uso de un considerable juicio profesional. Estas estimaciones se basan en información de mercado disponible y técnicas de valoración adecuadas. El uso de diferentes hipótesis de mercado y/o técnicas de estimación puede tener un efecto significativo sobre los valores razonables calculados.

Al cierre del ejercicio 2016 el importe de los derivados implícitos de los préstamos convertibles asciende a un saldo deudor de 11 miles de euros por los derivados implícitos en los contratos de financiación de Black Toro Capital (259 miles de euros al cierre del ejercicio 2015) y un saldo acreedor de 294 miles de euros por el derivado implícito en el contrato de financiación de Anangu (190 miles de euros al cierre del ejercicio 2015) (véase Nota 7).

### 2.7.3.6 Deterioro de activos financieros a coste amortizado

Al menos al cierre del ejercicio el Grupo analiza si existe alguna prueba objetiva de que un activo financiero o grupo de activos está deteriorado. En caso de deterioro, el importe en libros del activo financiero se reducirá mediante una cuenta correcta imputándolo al resultado del ejercicio.

Las correcciones valorativas por deterioro se revertirán cuando el importe de dicha pérdida disminuya por causas relacionadas con un evento posterior y se reconocerá en la cuenta de resultados. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros del crédito que estaría reconocido en la fecha de revisión si no se hubiesen registrado el deterioro de valor.

El importe de la pérdida por deterioro se medirá como la diferencia entre el importe en libros del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros previstos.

### 2.7.3.7 Deterioro de activos financieros disponibles para la venta

En el caso de activos financieros disponibles para la venta, el descenso en el valor razonable que ha sido registrado directamente en Otro resultado integral, se reconoce en resultados cuando existe evidencia objetiva de un deterioro de valor. El importe de la pérdida por deterioro reconocida en resultados se calcula como la diferencia entre el coste de adquisición, neto de cualquier reembolso o amortización del principal y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en el resultado del ejercicio.

Las pérdidas por deterioro del valor que corresponden a inversiones en instrumentos de patrimonio, no son reversibles. Los aumentos posteriores en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio se reconocen en Otro resultado integral.

El aumento en el valor razonable de los instrumentos de deuda, que pueda ser objetivamente relacionado con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, se registra contra resultados hasta el importe de la pérdida por deterioro previamente reconocida y el exceso, en su caso, contra Otro resultado integral.

### **2.7.3.8 Bajas de activos financieros**

Un activo financiero se da de baja contablemente si:

- Han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de caja de este activo.
- El Grupo mantiene el derecho a recibir esos flujos de caja, pero ha asumido su pago íntegro a un tercero y ha transferido sustancialmente los riesgos y beneficios de activo o no los retiene sustancialmente.
- El Grupo ha transferido el derecho a recibir los flujos de caja del activo, así como sus riesgo y beneficios de manera sustancial o, no habiendo transferido ni retenido sustancialmente dichos riesgos y beneficios, ha transferido el control del mismo.

Los pasivos financieros son dados de baja cuando se extinguen, es decir, cuando la obligación derivada del pasivo haya sido pagada o cancelada o bien haya expirado.

### **2.7.4. Existencias**

Las existencias se valoran al menor entre el precio de coste aplicando el método F.I.F.O. y su valor neto realizable. Los proyectos en curso incluyen los costes directos de mano de obra, materiales y otros servicios adquiridos para proyectos. La adquisición directa del material o servicios necesarios para el proyecto se valora a su coste de adquisición, y la mano de obra, al coste estándar, que no difiere significativamente del coste real.

Cuando el valor neto realizable de las existencias sea inferior a su coste, se efectuarán las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de resultados consolidada. Si las circunstancias que causan la corrección de valor dejan de existir, el importe de la corrección es objeto de reversión y se reconoce como ingreso en la cuenta de resultados consolidada.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes estimados necesarios para llevarla a cabo, así como en el caso de las materias primas y de los productos en curso, los costes estimados necesarios para completar su producción.

En las existencias que necesitan un período de tiempo superior al año para estar en condiciones de ser vendidas, se incluyen en el coste los gastos financieros en los mismos términos previstos para el inmovilizado.

### **2.7.5. Efectivo y equivalentes de efectivo**

En este epígrafe del Estado de situación financiera consolidado se incluye el efectivo, depósitos a la vista y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos que se mantenga con el propósito de cubrir compromisos de pago a corto plazo.

### **2.7.6 Activo mantenidos para la venta**

#### **a) Activos mantenidos para la venta**

Los activos se clasifican como mantenidos para la venta cuando se considera que su valor contable se va a recuperar a través de una operación de venta en vez de a través de su uso continuado. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable, y está disponible para su venta inmediata en su condición actual y previsiblemente se completará en el plazo de un año desde la fecha de clasificación. Estos activos se presentan valorados al menor importe entre su valor contable y el valor razonable minorado por los costes necesarios para su enajenación y no están sujetos a amortización.

Los activos mantenidos para la venta y los componentes de los grupos sujetos a disposición clasificados como mantenidos para la venta, se presentan en el Estado de situación financiera consolidado adjunto de la siguiente forma: los activos en una única línea denominada Activos mantenidos para la venta y los pasivos también en una única línea denominada Pasivos mantenidos para la venta.

#### **b) Operaciones discontinuadas**

Se clasifica como operación discontinuada todo componente de la Sociedad que ha sido enajenado, se ha dispuesto de él por otra vía o ha sido clasificado como mantenido para la venta y representa un componente significativo, una línea de negocio o área geográfica significativa de la explotación, forma parte de un plan individual o es una sociedad dependiente adquirida exclusivamente para su venta. El resultado generado por las operaciones discontinuadas se presenta en una única línea específica en la cuenta de resultados consolidada neto de impuestos.

Los activos o grupos sujetos a disposición, se valoran por el menor del importe en libros o el valor estimado de venta deducidos los costes necesarios para llevarla a cabo, y dejan de amortizarse desde el momento en que son clasificados como activos mantenidos para la venta.

Los resultados después de impuesto de las operaciones discontinuadas se presentan en una única línea de la cuenta de resultados consolidada denominada resultados del ejercicio procedentes de operaciones discontinuadas neto de impuestos.

### **2.7.7 Patrimonio neto e instrumentos de patrimonio propio**

El capital social está representado por acciones ordinarias. Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el patrimonio de la Sociedad dominante, una vez deducidos todos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad dominante se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

Los instrumentos de patrimonio propio readquiridos (acciones propias) se reconocen a su coste y se deducen del patrimonio neto. No se reconoce en la cuenta de resultados consolidada ninguna pérdida o ganancia derivada de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios del Grupo. Cualquier diferencia entre el valor en libros y la contraprestación, si se vuelven a emitir, se reconoce en el epígrafe otras reservas de la Sociedad dominante.

Cuando cualquier sociedad del Grupo adquiere acciones de la Sociedad dominante (acciones propias), la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto, sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la cuenta de resultados consolidada.

El 21 de diciembre de 2015, la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante procedió a la emisión de unas opciones sobre acciones a favor de BTC DOS S.á.r.l. ("BTC") por importe de 35.000 miles de euros, que conceden a su titular el derecho, pero no la obligación, de suscribir nuevas acciones hasta un máximo de 23.026.315 acciones. Dichas opciones sobre acciones estaban sujetas al cumplimiento de la condición suspensiva del desembolso íntegro de la financiación concedida el 11 de noviembre de 2015 por importe de 30.000 miles de euros, la cual se cumplió en el primer semestre de 2016. A la fecha de formulación de estos Estados financieros consolidados, el citado warrant no ha sido ejercido por BTC.

El 26 de enero de 2016, la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante procedió a la emisión de unas opciones sobre acciones a favor de LAS Holdings S.á.r.l. ("LAS"), sociedad perteneciente al grupo norteamericano Wilbur Ross. Esta emisión de warrants implica la posibilidad de que Carbures realice una ampliación de capital a ser suscrita íntegramente por LAS de hasta un importe máximo de 8.185.690,76 euros a un precio de 1,69 euros por acción, en caso de que LAS ejercite el warrant emitido a su favor. A la fecha de formulación de estos Estados financieros consolidados, el citado Warrant no ha sido ejercido por LAS.

### **2.7.8 Subvenciones recibidas**

Las subvenciones que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos hasta cumplir las condiciones para considerarse no reintegrables, al haber cumplido las condiciones establecidas para su concesión.

A estos efectos, una subvención se considera no reintegrable cuando existe un acuerdo individualizado de concesión de la subvención, se han cumplido todas las condiciones establecidas para su concesión y no existen dudas razonables de que se cobrará.

Las subvenciones no reintegrables relacionadas con la adquisición de activos intangibles y propiedad, planta equipo se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a la amortización de los correspondientes activos o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en el estado de situación financiera consolidado. Por su parte, las subvenciones no reintegrables relacionadas con gastos específicos se reconocen en la cuenta de resultados consolidada en el mismo ejercicio en que se devengan los correspondientes gastos y las concedidas para compensar déficit

de explotación en el ejercicio en que se conceden, salvo cuando se destinan a compensar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las subvenciones no monetarias por el valor razonable del bien recibido, referidos ambos valores al momento de su reconocimiento.

Por otra parte, las subvenciones, donaciones y legados recibidos de los socios o propietarios no constituyen ingresos, debiendo registrarse directamente en los fondos propios, independientemente del tipo de subvención del que se trate, siempre y cuando no sea reintegrable.

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

### **2.7.9 Impuesto sobre beneficios**

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

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto sobre beneficios relativo a la ganancia o pérdida fiscal consolidada del ejercicio. Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos que están aprobados o estén a punto de aprobarse en la fecha de cierre.

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

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre sociedades relacionados con las diferencias temporarias imponibles, mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. A estos efectos se entiende por diferencia temporaria la diferencia existente entre el valor contable de los activos y pasivos y su base fiscal.

El Grupo reconoce las deducciones por inversión aplicando los criterios de reconocimiento y valoración de los activos por impuesto corriente o diferido, salvo que tengan la naturaleza de subvención. Si las deducciones tienen la naturaleza de subvención, se reconocen, presentan y valoran aplicando la política contable correspondiente. A estos efectos, el Grupo considera que tienen naturaleza de subvención aquellas deducciones cuya aplicación es independiente de la existencia de cuota íntegra positiva y que tienen condiciones sustantivas operativas adicionales a la realización o mantenimiento de la inversión.

#### Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido

El Grupo reconoce los pasivos por impuesto diferido en todos los casos excepto que:

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

#### Reconocimiento de activos por impuesto diferido

El Grupo reconoce los activos por impuesto diferido siempre que:

- resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación o cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración Pública. No obstante, los activos que surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios

y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal, no son objeto de reconocimiento.

- correspondan a diferencias temporarias relacionadas con inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias.

El Grupo reconoce la conversión de un activo por impuesto diferido en una cuenta a cobrar frente a la Administración Pública, cuando es exigible según lo dispuesto en la legislación fiscal vigente. A estos efectos, se reconoce la baja del activo por impuesto diferido con cargo al gasto por impuesto sobre beneficios diferido y la cuenta a cobrar con abono al impuesto sobre beneficios corriente. De igual forma, el Grupo reconoce el canje de un activo por impuesto diferido por valores de Deuda Pública, cuando se adquiere la titularidad de los mismos.

El Grupo reconoce la obligación de pago derivada de la prestación patrimonial como un gasto de explotación con abono a la deuda con la Administración Pública.

Se considera probable que el Grupo dispone de ganancias fiscales suficientes para recuperar los activos por impuesto diferido, siempre que existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, relacionadas con la misma autoridad fiscal y referidas al mismo sujeto pasivo, cuya reversión se espere en el mismo ejercicio fiscal en el que se prevea revertan las diferencias temporarias deducibles o en ejercicios en los que una pérdida fiscal, surgida por una diferencia temporal deducible, pueda ser compensada con ganancias anteriores o posteriores. Cuando las únicas ganancias fiscales futuras se derivan de la existencia de diferencias temporarias imponibles, los activos por impuesto diferido derivados de pérdidas fiscales compensables se limitan al 70% del importe de los pasivos por impuesto diferido reconocidos.

Al objeto de determinar las ganancias fiscales futuras, el Grupo tiene en cuenta las oportunidades de planificación fiscal, siempre que tenga la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

#### Valoración de activos y pasivos por impuesto diferido

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están aprobados o se encuentren a punto de aprobarse y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que el Grupo espera recuperar los activos o liquidar los pasivos. A estos efectos, el Grupo ha considerado la deducción por reversión de medidas temporales desarrollada en la disposición transitoria trigésima séptima de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, como un ajuste al tipo impositivo aplicable a la diferencia temporal deducible asociada a la no deducibilidad de las amortizaciones practicadas en los ejercicios 2013 y 2014, de 27 de diciembre.

El Grupo revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el valor contable de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir dicho valor en la medida en que no es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos.

Los activos por impuestos diferidos que no cumplen las condiciones anteriores no son reconocidos en el estado de situación financiera consolidado. El Grupo reconsidera al cierre del ejercicio, si se cumplen las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

#### **2.7.10 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable.

Las obligaciones existentes a la fecha de cierre, surgidas como consecuencia de hechos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo y cuyo importe y momento de cancelación son indeterminadas, se registran en el pasivo del estado de situación financiera consolidado, como provisiones, por el valor actual del importe más probable que se estima que el Grupo tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

El importe de estas provisiones se cuantifica teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del hecho que las produce, en la fecha de cada cierre contable.

Los importes reconocidos en el Estado de situación financiera consolidado corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido

por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo. El tipo de descuento se determina antes de impuestos, considerando el valor temporal del dinero, así como los riesgos específicos que no han sido considerados en los flujos futuros relacionados con la provisión en cada fecha de cierre.

Las obligaciones aisladas se valoran por el desenlace individual que resulta más probable. Si la obligación implica una población importante de partidas homogéneas, ésta se valora ponderando los desenlaces posibles por sus probabilidades. Si existe un rango continuo de desenlaces posibles y cada punto del rango tiene la misma probabilidad que el resto, la obligación se valora por el importe medio.

El efecto financiero de las provisiones se reconoce como gasto financiero en la cuenta de resultados consolidada.

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

Las provisiones se revierten contra resultados cuando no es probable que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación. La reversión se realiza contra la partida de resultados en el que se hubiera registrado el correspondiente gasto y el exceso, en su caso, se reconoce en la partida otros ingresos de explotación de la cuenta de resultados consolidada.

#### Provisiones por reestructuración

Las provisiones relacionadas con procesos de reestructuración se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación implícita debido a la existencia de un plan formal detallado y la generación de expectativas válidas entre los afectados de que el proceso se va a llevar a cabo, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características. Las provisiones por reestructuración sólo incluyen los desembolsos directamente relacionados con la reestructuración que no se encuentran asociados con las actividades continuadas del Grupo.

#### Provisiones por contratos onerosos

El importe de las provisiones por contratos onerosos se determina en función del valor actual de los costes inevitables, que se calculan como el menor entre los costes a incurrir en relación con el contrato, netos de cualquier ingreso que se pudiera obtener y los costes de las compensaciones o penalizaciones relativas al incumplimiento.

#### Provisiones por operaciones de tráfico

Recogen el importe del gasto estimado para la realización de los trabajos de reparación o revisión de los proyectos entregados en periodo de garantía.

#### Pasivos contingentes

Se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran eventos futuros que no están enteramente bajo control del Grupo y aquellas obligaciones presentes, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para las que no es probable que haya una salida de recursos para su liquidación o que no se pueden valorar con suficiente fiabilidad. Estos pasivos no son objeto de registro contable, detallándose los mismos en las Notas a los Estados financieros consolidados, excepto cuando la salida de recursos es remota.

#### Activos contingentes

Se consideran activos contingentes aquellos posibles derechos, surgidos como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran eventos futuros que no están enteramente bajo control del Grupo, y aquellos derechos presentes, surgidos como consecuencia de sucesos pasados, para los que no es probable que haya una entrada de recursos o que no se pueden valorar con suficiente fiabilidad. Estos activos no son objeto de registro contable, desglosándose los mismos en las Notas a los Estados financieros consolidados.

#### Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, de acuerdo con la legislación laboral vigente, las sociedades están obligadas al pago de indemnizaciones a los empleados, con los que, bajo determinadas condiciones, rescindan sus relaciones laborales. El Grupo registra las indemnizaciones a pagar en el momento en que la decisión de rescindir la relación laboral es aprobada y comunicada a las partes afectadas.

## 2.7.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades del Grupo, menos devoluciones, rebajas, descuentos y el impuesto sobre el valor añadido.

El Grupo reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se pueda valorar con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir al Grupo y se cumplan las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación. No se considera que se pueda valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. El Grupo basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

### a) Ingresos por ventas de bienes

Los ingresos por la venta de bienes se reconocen cuando los bienes hayan sido entregados al cliente y no existe ninguna otra obligación pendiente de cumplirse que pueda afectar a la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega no tiene lugar hasta que los riesgos y beneficios se hayan transferido al cliente, y el Grupo tenga la evidencia objetiva de que éste haya aceptado los bienes. Las ventas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir derivada de los mismos. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos, se registran como una minoración de los mismos.

### Reconocimiento de ingresos en automoción

Los ingresos correspondientes a la fabricación de lineales para piezas de automoción se reconocen en el momento de la aceptación del lineal por parte del cliente, que suele darse generalmente cuando dicho proyecto está al 90% aproximadamente de grado de ejecución. El resto de costes hasta completar el proyecto corresponden principalmente a trabajos de instalación del citado lineal.

### b) Prestación de servicios

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

El Grupo determina el grado de realización de la prestación de los servicios mediante las horas incurridas durante la realización del contrato. En el caso de prestaciones de servicios cuyo resultado final no pueda ser estimado con fiabilidad, los ingresos sólo se reconocen hasta el límite de los gastos reconocidos que son recuperables.

Si surgieran circunstancias que modificaran las estimaciones iniciales de ingresos ordinarios, costes o grado de avance, se procede a revisar dichas estimaciones. Las revisiones podrían dar lugar a aumentos o disminuciones en los ingresos y costes estimados y se reflejan en la cuenta de resultados en el ejercicio en el que las circunstancias que han motivado dichas revisiones son conocidas por la Dirección.

### c) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen en el epígrafe de ingresos financieros de la cuenta de resultados consolidada usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando un préstamo o una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, el Grupo reduce el importe en libros hasta su importe recuperable, que se calcula en función de los flujos futuros de efectivo estimados descontados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa actualizando la cuenta a cobrar como un ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen usando el tipo de interés efectivo original.

### d) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen en el epígrafe de ingresos financieros de la cuenta de resultados consolidada cuando se establece el derecho a recibir el pago.

## 2.7.12 Transacciones en moneda extranjera

### 2.7.12.1 Conversión de estados financieros en moneda distinta del euro

La conversión de los estados financieros de una sociedad del Grupo cuya moneda funcional sea distinta del euro se realiza de acuerdo con las siguientes reglas:

1. Todos los derechos y obligaciones se convierten al tipo de cambio vigente en la fecha de cierre de los estados financieros consolidados.
2. Las partidas de las cuentas de resultados de cada sociedad extranjera se convierten a moneda de presentación utilizando el tipo de cambio medio anual, calculado como media aritmética de los tipos de cambio medios de cada uno de los doce meses del año, lo cual no difiere significativamente de utilizar los tipos de cambio a las fechas de cada transacción.
3. La diferencia entre el importe del patrimonio neto, incluido el resultado calculado tal como se describe en el punto (2), convertido al tipo de cambio histórico, y la situación patrimonial neta que resulta de la conversión de los derechos y obligaciones conforme al apartado (1) anterior, se registra, con signo positivo o negativo según corresponda, en el patrimonio neto del Estado de situación financiera consolidado en el epígrafe de diferencias de conversión. Los flujos de efectivo se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se produjo cada transacción o empleando un tipo de cambio medio ponderado del periodo mensual, siempre que no haya habido variaciones significativas.

La conversión a moneda de presentación de los resultados de las sociedades a las que se aplica el método de la participación se realiza, en su caso, al tipo de cambio medio del ejercicio, calculado según se indica en el apartado (2) anterior.

La diferencia de conversión contabilizada en el estado consolidado de ingresos y gastos, se reconoce en la cuenta de resultados consolidada del periodo en que se enajene o disponga por otra vía de la inversión en la sociedad consolidada.

El fondo de comercio de consolidación y los ajustes a los valores razonables de activos y pasivos derivados de la aplicación del método de adquisición se consideran elementos de la sociedad adquirida, por lo que se convierten al tipo de cambio de cierre.

Al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 ninguna sociedad del Grupo tiene una moneda hiperinflacionaria.

### 2.7.12.2 Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda diferente a la moneda funcional de la sociedad del Grupo se convierten a la moneda funcional de la sociedad del Grupo utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los resultados en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados consolidada en el epígrafe de diferencias de cambio netas, excepto si se difieren en patrimonio neto como en el caso de las coberturas de flujos de efectivo y de las coberturas de inversiones netas.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Los resultados en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios, denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados consolidada, excepto si se difieren en patrimonio neto, como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversión neta cualificadas.

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto.

## 2.7.13 Información financiera por segmentos

El Grupo inició en el ejercicio 2015 un proceso de reestructuración, con el objetivo de reorganizar las diferentes sociedades en torno a tres ramas de actividad: Aeronáutica, Automoción y Obra Civil, que concluyó en el ejercicio 2016.

Esta reorganización ha supuesto la reasignación de activos, pasivos y contratos, escindiendo ramas de actividad y convirtiendo a la Sociedad dominante, Carbures Europe S.A., en la tenedora de las acciones y participaciones de la subholdings que encabezan cada rama de actividad. Por lo tanto, no es hasta el ejercicio 2016, una vez finalizada la reorganización societaria, cuando el Grupo ha comenzado a gestionar los diferentes negocios o segmentos según se ha detallado en la Nota 4.

#### **2.7.14 Transacciones entre partes vinculadas.**

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad dominante consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

#### **2.7.15 Garantías comprometidas con terceros**

Las tipologías de las garantías comprometidas con terceros durante el transcurso normal de las actividades de Carbures, se corresponden principalmente a compromisos asumidos documentalmente por una Sociedad del Grupo ante un tercero (por ejemplo, compromisos de cumplimiento de una oferta, de financiación, etc.).

En caso de incumplimiento de dicho compromiso, y por ello surgir una posible obligación con el tercero, la Compañía procede a reconocer un pasivo en el Estado de situación financiera consolidada de la Sociedad sólo en el caso de que sea probable la salida de recursos siempre y cuando dicha obligación no estuviera previamente reconocida contablemente en su balance.

#### **2.7.16 Arrendamientos**

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

##### Arrendamientos financieros

En las operaciones de arrendamiento financiero en las que el Grupo actúa como arrendatario, se presenta el coste de los activos arrendados en el estado de situación consolidado según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe. Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra, cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio. No se incluirán en su cálculo las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de resultados consolidada del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de carácter contingente se reconocen como gasto del ejercicio en que se incurrir.

Los activos registrados por este tipo de operaciones se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales, atendiendo a su naturaleza.

##### Arrendamientos operativos

Los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de resultados consolidada de forma lineal en el ejercicio en que se devengan.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

#### **2.17 Prestaciones a los empleados**

##### Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión del Grupo de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar

voluntariamente a cambio de esas prestaciones. Una prestación que exija la realización de servicios futuros no se califica como una indemnización por cese. Las indemnizaciones por cese se reconocerán como gasto en la cuenta de resultados en la fecha más temprana de las que se indica a continuación:

- a) aquella a partir de la cual no se pueda retirar la oferta efectuada y
- b) aquella en la que se registra el coste de una reestructuración que implique un pago de una indemnización por cese.

En el caso de una oferta hecha para fomentar la renuncia voluntaria, los beneficios por terminación se miden en función del número de empleados que se espera acepten la oferta.

Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

#### Planes de participación en beneficios y bonus

El Grupo reconoce un pasivo y un gasto para bonus y participación en beneficios en base a una fórmula que tiene en cuenta el beneficio atribuible a sus accionistas después de ciertos ajustes. El Grupo reconoce una provisión cuando está contractualmente obligado o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita.

#### Pagos basados en acciones

El Grupo reconoce, por un lado, los bienes y servicios recibidos como un activo o como un gasto, atendiendo a su naturaleza, en el momento de su obtención y, por otro, el correspondiente incremento en el patrimonio neto consolidado, si la transacción se liquida con instrumentos de patrimonio, o el correspondiente pasivo si la transacción se liquida con un importe que esté basado en el valor de los instrumentos de patrimonio.

En el caso de transacciones que se liquiden con instrumentos de patrimonio, tanto los servicios prestados como el incremento en el patrimonio neto se valoran por el valor razonable de los instrumentos de patrimonio cedidos, referido a la fecha del acuerdo de concesión. Si por el contrario se liquidan en efectivo, los bienes y servicios recibidos y el correspondiente pasivo se reconocen al valor razonable de éstos últimos, referido a la fecha en la que se cumplen los requisitos para su reconocimiento. Posteriormente se reconocen a valor razonable a la fecha de cierre de cada ejercicio.

En el ejercicio 2016, el Consejo de Administración a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, siguiendo las recomendaciones de mejores prácticas en materia de retribución de Consejeros y Alta Dirección, aprobó los contratos de los Consejeros Ejecutivos, y de Alta Dirección, aplicando la recomendación de que parte de la retribución fija sea en acciones de la Compañía, que se devengan en diciembre de cada año y consolidan con la permanencia en la empresa por un plazo de 5 años, y de que parte de la remuneración variable sean acciones devengadas conforme al cumplimiento del Plan de Negocio de Grupo. Todo ello de acuerdo a las recomendaciones de alinear la retribución al riesgo y al largo plazo.

El Grupo ha provisionado el importe devengado hasta el 31 de diciembre de 2016 por importe de 276 miles de euros, en previsión del cumplimiento de la permanencia en la empresa, y del grado de avance del Plan de Negocio.

### **3. Gestión del riesgo financiero**

#### **3.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo del tipo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento de Tesorería del Grupo que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. El Consejo proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del exceso de liquidez. A continuación, se presenta un breve análisis de los principales riesgos financieros que afectan al Grupo:

##### a) Riesgo de mercado

Las actividades del Grupo exponen a éste fundamentalmente a los riesgos financieros derivados de la fluctuación de los tipos de cambio, los tipos de interés y los precios.

a.1) Gestión del riesgo de cambio:

El Grupo dispone de filiales en los Estados Unidos de América, México y China, estando expuesto por tanto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, que se deriva principalmente de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero.

La facturación de las piezas fabricadas para determinados programas aeronáuticos y de automoción, la compra de materias primas, la prestación de servicios de ingeniería y la subcontratación de determinados servicios se realizan en dólares estadounidenses o en otras monedas distintas del euro.

Los importes en libros de los activos y pasivos monetarios del Grupo denominados en moneda extranjera al cierre del ejercicio son los siguientes (expresados en miles de euros):

<b>31.12.2016</b>	<b>Pasivos</b>	<b>Activos</b>
Dólar EEUU	228	1.628
Peso Mexicano	1.981	2.894
Dólar Hong Kong	4	188
Zloty	1.383	1.822
Yuan	72	140
<b>31.12.2015</b>	<b>Pasivos</b>	<b>Activos</b>
Dólar EEUU	1.694	1.737
Peso Mexicano	2.747	1.397
Dólar Hong Kong	12	65
Zloty	349	1.435
Yuan	90	341
<b>1.01.2015</b>	<b>Pasivos</b>	<b>Activos</b>
Dólar EEUU	261	2.999
Peso Mexicano	825	2.743
Dólar Hong Kong	7	43
Zloty	853	1.785
Yuan	79	73

#### Análisis de sensibilidad a los tipos de cambio

El Grupo está expuesto principalmente a las variaciones del tipo de cambio del dólar estadounidense y el peso mexicano.

En la siguiente tabla se detalla la sensibilidad del Grupo a una revalorización o una depreciación del euro frente a las monedas extranjeras citadas. La tasa de sensibilidad utilizada es la considerada al comunicar el riesgo de cambio internamente a los miembros clave de la Dirección, y representa la valoración por parte de la Dirección de la variación posible, hasta límites razonables, de los tipos de cambio. El análisis de sensibilidad incluye solamente las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera pendientes y ajusta su conversión al cierre del periodo para tener en cuenta la variación en el tipo de cambio. En la tabla siguiente, una cifra positiva supone un incremento en el resultado del ejercicio o en el patrimonio neto, en los casos en que el euro se fortalece frente a la moneda relevante. En caso de debilitamiento del euro frente a una determinada moneda, se produciría un impacto similar en el resultado o en el patrimonio neto, y los saldos señalados a continuación serían negativos (en miles de euros):

<b>2016</b>	<b>Dólar EEUU</b>	<b>Peso mexicano</b>	
<i>Porcentaje de revalorización - depreciación</i>	10%	10%	
Resultado del ejercicio	(1.815)	203	(i)

2015	Dólar EEUU	Peso mexicano
<i>Porcentaje de revalorización - depreciación</i>	10%	10%
Resultado del ejercicio	(997)	3 (i)

(i) Esto se debe principalmente a la exposición en el Grupo de las cuentas a cobrar y a pagar en dólares estadounidenses en la fecha de cierre del ejercicio.

La sensibilidad del Grupo a las divisas se ha reducido principalmente debido a la enajenación de inversiones extranjeras y a la reducción de las operaciones de compraventa en el extranjero en el último trimestre, lo cual se ha traducido en una disminución de las cuentas a pagar y a cobrar por operaciones comerciales denominadas en moneda extranjera.

Como se observa de los detalles anteriores la sensibilidad a fluctuaciones del tipo de cambio no es significativa por lo que el Grupo no tiene contratada ninguna cobertura para cubrir el riesgo de tipo de cambio.

#### a.2) Gestión del riesgo de interés:

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

En relación a las actividades de financiación, tanto la tesorería como la deuda financiera del Grupo están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja.

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a riesgos de tipo de interés sobre el valor razonable.

El tipo de interés de los principales préstamos del Grupo es un tipo variable referenciado al Euribor, siendo dicho tipo referenciado a un año el más usual.

El Grupo gestiona este riesgo manteniendo una combinación adecuada entre préstamos a tipo fijo y a tipo variable, y utilizando contratos swap de tipos de interés.

Las exposiciones del Grupo a los tipos de interés por activos y pasivos financieros se detallan en la sección sobre la gestión del riesgo de liquidez de esta Nota.

#### Análisis de sensibilidad frente al tipo de interés

Los análisis de sensibilidad que aparecen a continuación se han determinado en función de la exposición a tipos de interés tanto de instrumentos derivados como no derivados en la fecha de cierre. En cuanto a los pasivos a tipo de interés variable, el análisis se ha preparado partiendo del supuesto que el importe del pasivo pendiente a la fecha de cierre estuvo pendiente de pago durante todo el ejercicio. Al comunicar internamente a los miembros clave de la Dirección el riesgo de tipo de interés se ha considerado un aumento o disminución de 50 puntos básicos, lo cual representa la valoración por parte de la Dirección de la variación posible, hasta límites razonables, de los tipos de interés.

Si los tipos de interés hubieran aumentado/disminuido más de 50 puntos básicos, manteniéndose las restantes variables constantes, el resultado del Grupo en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 habría disminuido/aumentado en 1.656 (1.482 miles de euros en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015). Esto se debe principalmente a la exposición del Grupo por sus préstamos a tipo variable.

La sensibilidad del Grupo a los tipos de interés se ha reducido principalmente debido a la disminución de la deuda a tipo variable.

#### a.3) Otros riesgos de precios:

El Grupo no se encuentra expuesto al riesgo del precio por la venta de los productos comercializados, dado que dichas ventas son realizadas sobre la base de pérdidas cerradas en los que el precio ha sido fijado previamente por el Grupo, por lo que las posibles fluctuaciones en los precios de compra pueden ser trasladadas a los precios de venta, manteniendo los márgenes de rentabilidad.

El Grupo está expuesto al riesgo del precio derivado de títulos de capital cotizados debido a las inversiones mantenidas por el Grupo y clasificadas en el Estado de situación financiera consolidado como disponibles para la venta o a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados. Las inversiones en títulos de capital del Grupo son inversiones con cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB) correspondiendo en su totalidad a participaciones en Bioorganic Research and Services, S.A. (Bionaturis).

#### Análisis de sensibilidad del precio de las inversiones de patrimonio

El análisis de sensibilidad que aparece a continuación se ha calculado en función de la exposición al riesgo de precio de las inversiones de patrimonio al cierre del ejercicio.

Si el precio de las inversiones de patrimonio hubiera sido un 5% superior o inferior, el efecto en el patrimonio neto y en la cuenta de resultados consolidada para el Grupo no sería significativo.

#### b) Gestión del riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una contraparte incumpla sus obligaciones contractuales que resulten en una pérdida financiera para el Grupo. El riesgo de crédito se gestiona por grupos. El riesgo de crédito surge de efectivo y equivalentes al efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos con bancos e instituciones financieras, así como de clientes mayoristas y minoristas, incluyendo cuentas a cobrar pendientes y transacciones comprometidas. Los límites individuales de crédito se establecen en función de las calificaciones internas y externas de acuerdo con los límites fijados por el Consejo. Regularmente se hace un seguimiento de la utilización de los límites de crédito.

No existen ventas a clientes minoristas.

El Grupo no emplea seguros de crédito dado que la mayoría de sus clientes son grandes empresas de reconocido prestigio y solvencia contrastada.

El riesgo de crédito de fondos líquidos e instrumentos financieros derivados es limitado porque las contrapartes son bancos con una alta calificación crediticia asignada por agencias internacionales de calificación crediticia.

#### b.1) Garantías recibidas y otras mejoras crediticias

El Grupo no mantiene ningún tipo de garantía ni otras mejoras crediticias para cubrir el riesgo de crédito asociado a los activos financieros.

#### c) Gestión del riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de efectivo y valores negociables suficientes, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento de Tesorería del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas.

La Dirección realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez del Grupo que comprende las disponibilidades de crédito y el efectivo y equivalentes al efectivo en función de los flujos de efectivo esperados. Normalmente este proceso se lleva a cabo a nivel de las entidades operativas del grupo, conforme a las prácticas y límites establecidos por éste. Los límites establecidos varían en función de la zona geográfica con el fin de tener en cuenta la liquidez del mercado en el que opera la Sociedad.

Adicionalmente, la política de gestión de liquidez implica la realización de proyecciones de flujos de efectivo en las monedas principales en las que se opera, considerando también el nivel de activos líquidos necesarios para alcanzar dichas proyecciones; el control de los índices de liquidez de balance y su comparación con los requisitos de mercado; y el mantenimiento de los planes de financiación mediante deuda. Por lo que el Grupo establece una política de liquidez en base a los siguientes criterios:

1. Gestión integral de la tesorería, con el objeto de optimizar las posiciones de liquidez diarias existentes en las distintas compañías.
2. Desarrollo de líneas de financiación especialmente a largo plazo que garanticen la disponibilidad de efectivo y pago de obligaciones ante cualquier escenario de comportamiento anormal o estrés en cobros y saldos disponibles.

3. Gestión eficiente del capital circulante, buscando el cumplimiento de los compromisos de cobro por parte de clientes.
4. Monetización de activos financieros, en la medida en que fuera viable llevarlo a cabo en condiciones razonables de mercado, a través de programas de factoring y de descuento de derechos de cobro futuros.
5. Financiación en mercado de capitales como fuentes alternativas a las bancarias.

Con objeto de asegurar una adecuada gestión del riesgo de liquidez es de destacar que, tanto a nivel de Grupo, como a nivel de cada área de negocio y proyectos se han establecido mecanismos que recogen las previsiones de generación y necesidades de caja previstas de manera sistemática para anticipar y monitorizar de forma continuada la posición de liquidez del Grupo.

Dada la situación de crecimiento continua del Grupo el Departamento de Tesorería tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito. En la Nota 3.c.2) a continuación figura un detalle de la parte no dispuesta adicional que el Grupo tiene a su alcance para reducir aún más el riesgo de liquidez.

#### Fondo de maniobra

Al 31 de diciembre de 2016, el estado de situación financiera consolidado presenta un fondo de maniobra negativo de 26.209 miles de euros (negativo de 5.858 miles de euros en 2015). En los ejercicios 2016 y 2015 el Grupo sufrió ciertas tensiones de liquidez debido, entre otros aspectos, a retrasos en la ejecución del Plan de Negocio y en la obtención de financiación bancaria. Estos factores motivaron que se haya tenido que negociar ciertos aplazamientos de pago a proveedores y entidades financieras, así como la búsqueda de fuentes de financiación alternativas. Con el objeto de dotar a la sociedad de la liquidez suficiente para cubrir las necesidades de capital circulante y otras necesidades, la Sociedad firmó los siguientes contratos que permiten mejorar la posición de liquidez del Grupo:

1. El 16 de enero de 2015, BCT DOS S.à.r.l. otorgó un préstamo a la Sociedad dominante de 8.000 miles de euros con vencimiento en enero de 2018 y devengando un tipo de interés del 6% anual (véase Nota 14).
2. El 23 de febrero de 2015, Neuer Gedanke, S.L. otorgó un préstamo a la Sociedad dominante de 1.280 miles de euros con vencimiento en el mes de enero de 2018 y a un tipo de interés del 6% anual (véase Nota 14).
3. Durante el mes de mayo de 2015 se concluyeron determinadas operaciones de refinanciación con dos entidades financieras por importe aproximado de 7.000 miles de euros (véase Nota 7).
4. El 21 de mayo de 2015, la Sociedad dominante firmó una operación de financiación a largo plazo con Anangu Grup, S.L. por importe de 4.000 miles de euros con vencimiento el 21 de mayo de 2018 y un tipo de interés aplicable del 6% (véase Nota 14).
5. El 22 de mayo de 2015, BTC DOS S.á.r.l. otorgó un préstamo por importe de 2.000 miles de euros con vencimiento el 22 de mayo de 2018 y un tipo de interés aplicable del 6% (véase Nota 14).
6. Con fecha 14 de agosto de 2015 la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad dominante aprobó una ampliación de capital por compensación de créditos por importe de 30.967 miles de euros (véase Notas 10 y 14) dentro de los cuales se incluye, las siguientes operaciones de financiación:
  - a. La operación de financiación con BTC DOS, S.à.r.l. ("BTC") por importe de 8.000 miles de euros, con vencimiento en enero de 2018 y un tipo de interés aplicable del 6%, firmada el 16 de enero de 2015. Esta deuda conforme a lo estipulado en el contrato firmado entre las partes fue adquirida por Neuer Gedanke, S.L. el 1 de julio de 2015 y capitalizado por esta última en la ampliación de capital de 14 de agosto de 2015 (véase Notas 10 y 14).
  - b. La operación de financiación con BTC por importe de 2.000 miles de euros, con vencimiento el 22 de mayo de 2019 y un tipo de interés aplicable, del 6%, firmada el 22 de mayo de 2015. (véase Notas 10 y 14).

- c. La operación de financiación de Anangu Grup, S.L. por importe de 13.050 miles de euros con vencimiento 18 de diciembre de 2017 y un tipo de interés aplicable del 6% firmada el 18 de diciembre de 2014 (véase Notas 10 y 14).
  - d. Las operaciones de financiación de Neuer Gedanke, S.L. por importe de 3.388 miles de euros e intereses por 97 miles de euros (véase Notas 10 y 14).
  - e. La operación de financiación de Univen Capital, S.A. S.C.R. por importe de 4.110 miles de euros con vencimiento 1 de octubre de 2015 y un tipo de interés aplicable del 4% firmada el 2 de marzo de 2015 (véase Notas 10 y 14).
7. El 11 de noviembre de 2015 la Sociedad dominante firmó una operación de financiación a largo plazo con BTC por importe de 30.000 miles de euros con vencimiento el 31 de diciembre de 2017 y un tipo de interés aplicable del 6%. Este préstamo fue desembolsado un importe de 18.500 miles de euros en el mes de diciembre de 2015 y el resto en el mes marzo de 2016 (véase Nota 14).
8. En el mes de abril de 2016 el Grupo inició negociaciones con las principales entidades financieras para lograr una recalendarización de la deuda bancaria y obtener líneas adicionales de financiación. Estas negociaciones han concluido en la firma, el 29 de diciembre de 2016, de un Acuerdo Marco de refinanciación (véase Nota 7).
9. A lo largo de 2016 diversas sociedades dependientes han resultado beneficiarias de préstamos del Ministerio de Energía, Turismo y Agenda Digital, por importe de 8.916 miles de euros dentro de la convocatoria 2016 del Programa de Reindustrialización y Fomento de la Actividad Industrial. Adicionalmente se han recibido otros préstamos de diversas administraciones por importe de 1.098 miles de euros. Los fondos de estos préstamos serán destinados a inversiones dentro del Plan de Negocio del Grupo (véase Nota 2.4).
10. El 6 de octubre de 2016 la Sociedad dominante del Grupo formalizó un préstamo con Banco Popular Español, S.A., por importe de 10.000 miles de euros, garantizado por la prenda sobre un depósito por el mismo importe constituido por BTC DOS S.à.r.l.
11. El 9 de febrero de 2017 la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad dominante aprobó un aumento de capital por compensación de créditos por importe de 55.186 miles de euros, mediante la emisión de 115.043.040 nuevas acciones, por un valor nominal total de 19.557 miles de euros y una prima de emisión en conjunto de 35.629 miles de euros. Todas las acciones que se emitirán, serán iguales que las existentes, de un valor nominal cada una de ellas de 0,17 euros y con una prima de emisión por acción de 0,3097 euros. A la fecha de formulación de estos Estados financieros consolidados de propósito especial, se encuentra inscrito en el Registro Mercantil de Cádiz el acuerdo de ampliación de capital, habiendo sido emitidas y admitidas de cotización las nuevas acciones.
12. El 22 de febrero de 2017 la Sociedad dominante del Grupo y su filial, Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U. firmaron una carta de intenciones vinculante con Inversiones Industriales Txindoki, S.L., perteneciente al Grupo Aristrain, mediante la cual esta última prestará a Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U. un importe de hasta 25.000 miles de euros, disponibles entre el tercer trimestre de 2017 y junio de 2018, con un vencimiento a cinco años y un tipo de interés del 5% anual más otro 5% PIK. El importe dispuesto de este crédito iría destinado en su totalidad a la inversión en la división aeronáutica para la ejecución de la cartera de pedidos y la consecución de nuevos negocios en el ámbito aéreo y de defensa. La cantidad dispuesta podría ser amortizada mediante la devolución, mediante la conversión del derecho de crédito en acciones de Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U. o mediante su capitalización en acciones de la Sociedad dominante bajo determinadas condiciones (que Carbures Europe, S.A. cotice en un mercado continuo nacional o en un mercado de valores internacionales y, de forma simultánea, concurren determinados niveles de capitalización y liquidez).
13. El 23 de marzo de 2017 el Juzgado de lo Mercantil nº1 de Cádiz dictó auto de homologación del acuerdo de refinanciación de deuda alcanzado con las principales entidades financieras del grupo. Con este auto, se dieron por cumplidas todas las condiciones suspensivas para la entrada en vigor del acuerdo de refinanciación, cuyos acuerdos de novación fueron firmados con cada una de las entidades al cierre de mayo de 2017.
14. En enero de 2018 el Grupo ha recibido créditos de Administraciones Públicas por importe de 5.349 miles de euros principalmente para financiar inversiones en sus plantas productivas y el desarrollo de proyectos de investigación y desarrollo.

15. Adicionalmente, en el mes de febrero de 2018, se ha obtenido nueva financiación de entidades bancarias por 3.100 miles de euros con vencimiento anual prorrogable en el año 2019, al tipo de interés del 2,5%.
16. En el mes de abril de 2018, se han cerrado líneas adicionales de financiación de factoring por un importe aproximado de 6 millones de euros y un tipo de interés medio del 6%

Tal y como se indica en la Nota 2.4 e) de Empresa en funcionamiento, el Grupo ha realizado un plan de flujos de tesorería para 2017, a partir de las previsiones del Plan de Negocio, en el que partiendo de un saldo positivo de caja a nivel consolidado a cierre de 2016 de aproximadamente 16.619 miles de euros, y considerando los flujos estimados de explotación y determinadas medidas de gestión adoptadas en 2016 y otras medidas a adoptar en 2017 permite cubrir las necesidades del ejercicio 2017 y finalizar el mismo con un saldo estimado de caja positivo.

c.1) Tablas de riesgos de liquidez y tipos de interés.

En los cuadros que se muestran a continuación se detalla el vencimiento contractual restante de los pasivos financieros no derivados del Grupo con períodos de reembolso acordados. Las tablas se han elaborado a partir de los flujos descontados de caja de los pasivos financieros basados en la fecha más temprana en la que al Grupo pueda reclamársele el pago. Los cuadros incluyen tanto los flujos de caja de los intereses como del principal. En la medida en que los flujos de intereses sean de tipo variable, el importe no descontado se derivará de las curvas de tipos de interés al final del período. El vencimiento contractual se basa en la fecha más temprana en la que al Grupo pueda reclamársele el pago.

	Menos de 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
<b>31 de diciembre de 2016</b>						
No devengan intereses	417	144	1.977	6.289	214	9.041
Pasivos por arrendamiento financiero	28	28	56	83	-	195
Instrumentos de tipo variable	1.741	1.156	362	2.500	3.240	8.999
Instrumentos de tipo fijo	61.322	382	2.838	31.879	10.971	107.392
	<b>63.508</b>	<b>1.710</b>	<b>5.233</b>	<b>40.751</b>	<b>14.425</b>	<b>125.627</b>
<b>31 de diciembre de 2015</b>						
No devengan intereses	1.018	14	1.879	12.573	1.378	16.862
Pasivos por arrendamiento financiero	32	49	128	190	-	399
Instrumentos de tipo variable	266	333	364	1.358	617	2.938
Instrumentos de tipo fijo	22.758	5.708	3.365	49.828	1.990	83.649
	<b>24.074</b>	<b>6.104</b>	<b>5.736</b>	<b>63.949</b>	<b>3.985</b>	<b>103.848</b>
<b>1 de enero de 2015</b>						
No devengan intereses	3.158	1.216	34.315	42.948	7.942	89.579
Pasivos por arrendamiento financiero	3.989	341	1.123	2.505	769	8.727
Instrumentos de tipo variable	642	186	3.952	7.189	2.133	14.102
Instrumentos de tipo fijo	18	19	39	150	-	225
	<b>7.807</b>	<b>1.762</b>	<b>39.429</b>	<b>52.792</b>	<b>10.844</b>	<b>112.633</b>

En el cuadro a continuación se detalla el vencimiento esperado del Grupo para sus activos financieros no derivados. El detalle se ha elaborado a partir de los vencimientos contractuales no descontados de los activos financieros, incluidos los intereses que se devenguen sobre esos activos. La información incluida sobre los activos financieros no derivados es necesaria para comprender la gestión del riesgo de liquidez del Grupo debido a que la liquidez se gestiona en base a los activos y pasivos netos.

	Menos de 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
<b>31 de diciembre de 2016</b>						
No devengan intereses	26.152	638	2.624	-	1.130	30.544
Instrumentos de tipo variable	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de tipo fijo	2.456	190	-	2.884	-	5.530
	<b>28.608</b>	<b>828</b>	<b>2.624</b>	<b>2.884</b>	<b>1.130</b>	<b>36.074</b>
<b>31 de diciembre de 2015</b>						
No devengan intereses	16.835	1.376	3.611	-	1.734	23.556
Instrumentos de tipo variable	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de tipo fijo	3.000	530	1.323	3.802	-	8.655
	<b>19.835</b>	<b>1.906</b>	<b>4.934</b>	<b>3.802</b>	<b>1.734</b>	<b>32.211</b>
<b>1 de enero de 2015</b>						
No devengan intereses	22.103	3.545	923	1.155	2.127	29.853
Instrumentos de tipo variable	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de tipo fijo	2.500	398	1.783	6.647	-	11.328
	<b>24.603</b>	<b>3.943</b>	<b>2.706</b>	<b>7.802</b>	<b>2.127</b>	<b>41.181</b>

Los importes incluidos dentro de la línea Instrumentos de tipo variable para los activos y pasivos financieros no derivados están sujetos a los cambios por diferencias en los tipos de interés variables respecto a las estimaciones de tipos realizadas al cierre del ejercicio.

El Grupo no mantiene instrumentos financieros derivados significativos al cierre de los ejercicios 2016 y 2015.

c.2) Líneas de financiación

El Grupo cuenta con líneas de financiación como se describe en la Nota 7.4 a). El Grupo espera cumplir con sus obligaciones de los flujos de caja operativos y con los vencimientos de los activos financieros.

d) Estimación del valor razonable

Esta Nota proporciona información acerca de cómo el Grupo determina el valor razonable de los distintos activos y pasivos financieros.

d.1) Instrumentos financieros que se miden a valor razonable de forma recurrente

El valor razonable ha sido calculado mediante la aplicación de técnicas de valoración, según la jerarquía de valor razonable que se muestra a continuación:

- Nivel 1: las mediciones del valor razonable se obtienen a partir de los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: las mediciones del valor razonable se obtienen a partir de otros "inputs" (que no sean los precios cotizados incluidos en el nivel 1) observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: las mediciones del valor razonable se obtienen a partir de técnicas de valoración que incluyen "inputs" para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables ("inputs" no observables).

La metodología de valoración, basada en la jerarquía anterior, es la siguiente:

Inst. financiero	Valor razonable			Nivel de jerarquía	Técnicas de valoración y principales inputs
	31.12.2016	31.12.2015	1.01.2015		
Títulos disponibles para la venta de Bioorganic research and Services, S.A. (Nota 7)	Activo: 1.459 Miles de euros	Activo: 1.689 Miles de euros	Activo: 3.762 Miles de euros	Nivel 1	Se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente del comprador.
Derivado asociado a instrumento híbrido emitido por Black Toro Capital DOS S.à.r.l.	Activo: 11 Miles de euros	Activo: 259 Miles de euros	-	Nivel 2	La medición del valor razonable se obtiene del análisis de la volatilidad de los títulos cotizados de la Sociedad durante una serie histórica.
Derivado asociado a instrumento híbrido emitido por Anangu Grup, S.L.	Pasivo: 294 Miles de euros	Pasivo: 103 Miles de euros	-	Nivel 2	
Derivado de cobertura de tipo de interés asociado a un préstamo hipotecario	Pasivo: 11 Miles de euros	Pasivo: 18 Miles de euros	Pasivo: 25 Miles de euros	Nivel 2	Se basa en información preparada por la Dirección y contrastada con la entidad financiera.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos (tales como los títulos disponibles para la venta) se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio del corriente comprador (nivel 1).

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. El Grupo utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. Para la deuda a largo plazo se utilizan precios cotizados de mercado o cotizaciones de agentes. Para determinar el valor razonable del resto de

instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados. El valor razonable de los contratos de tipo de cambio a plazo se determina usando los tipos de cambio a plazo cotizados en el mercado en la fecha del balance (nivel 1 y 2).

d.2) Instrumentos financieros que no se miden a valor razonable de forma recurrente

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer el Grupo para instrumentos financieros similares.

	<b>Nivel de jerarquía del valor razonable a 31.12.2016</b>		
	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Total</b>
<b>Activos financieros</b>			
Títulos disponibles para la venta	1.459	-	1.459
Activos por derivados	-	11	11
<b>Total</b>	<b>1.459</b>	<b>11</b>	<b>1.470</b>
<b>Pasivos financieros</b>			
Pasivos por derivados	-	305	305
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>305</b>	<b>305</b>

  

	<b>Nivel de jerarquía del valor razonable a 31.12.2015</b>		
	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Total</b>
<b>Activos financieros</b>			
Títulos disponibles para la venta	1.689	-	1.689
Activos por derivados	-	259	259
<b>Total</b>	<b>1.689</b>	<b>259</b>	<b>1.948</b>
<b>Pasivos financieros</b>			
Pasivos por derivados	-	121	121
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>121</b>	<b>121</b>

  

	<b>Nivel de jerarquía del valor razonable a 1.1.2015</b>		
	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Total</b>
<b>Activos financieros</b>			
Títulos disponibles para la venta	3.762	-	3.762
Activos por derivados	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3.762</b>	<b>-</b>	<b>3.762</b>
<b>Pasivos financieros</b>			
Pasivos por derivados	-	25	25
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>25</b>	<b>25</b>

#### 4. Información por segmentos

##### 4.1 Criterios de segmentación

El Grupo inició en el ejercicio 2015 un proceso de reestructuración con el objetivo de reorganizar las diferentes líneas de negocio en torno a tres ramas de actividad o segmentos: Aeronáutica, Automoción y Obra Civil, que concluyó en el ejercicio 2016. Esta reorganización supuso la reasignación de activos, pasivos y contratos, escindiendo ramas de actividad y convirtiendo a la Sociedad dominante, Carbures Europe S.A., en la tenedora de las acciones y participaciones de las sociedades cabeceras que encabezan cada rama de actividad.

Hasta el ejercicio 2016 la máxima autoridad en la toma de decisiones del Grupo, es decir, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante, evaluaba los rendimientos de forma individualizada por proyecto, considerando un único segmento a efectos de gestión, por este motivo no se incluye información comparativa en la Nota 4.3., salvo la recogida en los párrafos 32 a 34 de la NIIF 8.

La información por segmentos se estructura en función de las diferentes ramas de actividad (segmentos de operación). El Grupo identifica dichos segmentos en base a información interna sobre los proyectos del Grupo que

son la base de revisión, discusión y evaluación periódica en el proceso de toma de decisiones por parte de la máxima autoridad (Consejo de Administración).

Adicionalmente, en la medida en que los activos agrupados dentro de un segmento son el nivel más bajo al que es posible identificar los flujos de efectivo independientes, se identifica el segmento como Unidad Generadora de Efectivo.

#### 4.2 Segmentos principales de Grupo

Según se indica en la Nota 1 la actividad económica del Grupo se configura en tres ramas de actividad:

- Aeronáutico: recoge toda la producción centrada en la fabricación de piezas en materiales compuestos para el sector aeronáutico, así como los servicios de ingeniería para el mismo y la producción de equipos embarcados en las aeronaves. También se concentra en esta línea el I+D asociado con proyectos aeronáuticos. Esta línea se desarrolla principalmente en las plantas productivas de Jerez de la Frontera, El Puerto de Santa María, Illescas, Sevilla y Harbin.
- Automoción: es la rama de actividad que recoge la producción para el sector del automóvil, ferrocarril y su ingeniería. Su actividad se desarrolla en las plantas de Manresa, El Burgo de Osma y Múnich, además de USA, China, México y Polonia. También incluye los proyectos de I+D enfocados al sector de la automoción.
- Obra Civil: desarrolla su actividad principalmente en México y está enfocada a la realización de ingeniería de proyectos sobre todo en el sector de gas. También está trabajando en proyectos de aplicación de los materiales compuestos en el sector de ingeniería y obra civil y marina en España.

Los segmentos de explotación del Grupo coinciden con sus unidades generadoras de efectivo. Las transacciones entre los diferentes segmentos se realizan en condiciones de mercado.

#### 4.3 Bases e información por segmentos de negocio

La información por segmentos que se expone a continuación se basa en informes internos elaborados por el Departamento financiero y se genera mediante las herramientas de gestión que dispone el Grupo.

La base de esta información está diseñada como si cada línea de negocio se tratara de un negocio autónomo y dispusiera de recursos propios independientes que se distribuyen en función de los activos asignados a cada línea conforme a un sistema interno de distribución de costes.

El cuadro siguiente muestra la Cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2016 por segmentos:

Conceptos	Segmentos				TOTAL
	Aeronáutico	Automoción	Obra Civil	Otros	
Importe neto de la cifra de negocios	37.958	33.341	1.054	-	72.353
Variación existencias produc. terminados y en curso fabricación	1.110	9	6	-	1.125
Materias primas y materiales para el consumo utilizados	(12.458)	(12.103)	(930)	-	(25.491)
Otros ingresos de explotación	1.735	616	470	-	2.821
Otros gastos de explotación	(6.307)	(10.620)	(159)	(26)	(17.112)
Gastos por prestaciones a los empleados	(20.708)	(13.262)	(41)	-	(34.011)
Amortización y cargos por pérdidas por deterioro de valor	(4.021)	(4.599)	(22)	-	(8.642)
Resultados por enajenaciones del inmovilizado	(739)	(351)	-	-	(1.090)
Resultados por pérdida de control de sociedades del Grupo	513	451	14	1.975	2.953
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(2.917)</b>	<b>(6.518)</b>	<b>392</b>	<b>1.949</b>	<b>(7.094)</b>
Ingresos financieros	210	228	3	-	441
Gastos financieros	(4.479)	(3.024)	(503)	-	(8.006)
Diferencias de cambio netas	286	492	-	-	778
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	(223)	(202)	(6)	-	(431)
Deterioro y resultado enajenaciones de instrumentos financieros	574	509	17	(1.203)	(103)
<b>Resultado financiero</b>	<b>(3.632)</b>	<b>(1.997)</b>	<b>(489)</b>	<b>(1.203)</b>	<b>(7.321)</b>
Resultado inversiones contabilizadas método de la participación	(721)	-	-	-	(721)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(7.270)</b>	<b>(8.515)</b>	<b>(97)</b>	<b>746</b>	<b>(15.136)</b>
Impuestos sobre beneficios	1.393	282	(588)	-	1.087
<b>Resultado ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>(5.877)</b>	<b>(8.233)</b>	<b>(685)</b>	<b>746</b>	<b>(14.049)</b>
<b>Resultado ejercicio proced. opera. discon. neto impuestos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.132</b>	<b>-</b>	<b>1.132</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(5.877)</b>	<b>(8.233)</b>	<b>447</b>	<b>746</b>	<b>(12.917)</b>

El ingreso por segmentos reportado anteriormente representa los ingresos generados por los clientes externos. No ha habido ventas entre segmentos en los años presentados.

La conciliación del EBITDA con el resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante para el ejercicio 2016 es la siguiente:

Conceptos	Segmentos				TOTAL
	Aeronáutico	Automoción	Obra Civil	Otros	
<b>+ Resultado de explotación</b>	<b>(2.917)</b>	<b>(6.518)</b>	<b>392</b>	<b>1.949</b>	<b>(7.094)</b>
- Resultados por enajenaciones del inmovilizado	739	351	-	-	1.090
- Amortización y cargos pérdidas deterioro valor	4.021	4.599	22	-	8.642
- Resultados por pérdida de control de sociedades del Grupo (*)	-	-	-	(1.902)	(1.902)
<b>EBITDA</b>	<b>1.843</b>	<b>(1.568)</b>	<b>414</b>	<b>47</b>	<b>736</b>

(\*) Existe un importe de 1,9 millones de euros dentro del epígrafe “Resultados por pérdidas de control de sociedad del Grupo” correspondiente al resultado por la salida del perímetro de la sociedad Plan 3, Planificación, Estrategia y Tecnología, S.L.U., que los Administradores de la Sociedad dominante han considerado que no debe de considerarse en el cálculo del Ebitda,

El detalle de los activos y pasivos por segmentos al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Conceptos	Segmentos				TOTAL
	Aeronáutico	Automoción	Obra Civil	Otros	
Adiciones de activos fijos	1.153	2.956	11	-	4.120
<b>Masas patrimoniales</b>					
Activos no corrientes	57.355	32.471	133	-	89.959
Activos corrientes	33.169	35.204	3.448	100	71.921
Participaciones contabilizadas método participación	135	-	-	-	135
<b>Total activo</b>	<b>90.659</b>	<b>67.675</b>	<b>3.581</b>	<b>100</b>	<b>162.015</b>
Pasivos no corrientes	36.064	27.218	868	-	64.150
Pasivos corrientes	39.259	45.735	13.270	1	98.265
<b>Total pasivo</b>	<b>75.323</b>	<b>72.953</b>	<b>14.138</b>	<b>1</b>	<b>162.415</b>

A los efectos de considerar el desempeño del segmento y la asignación de recursos entre ellos:

- Los ingresos ordinarios de cada segmento corresponden a los ingresos ordinarios directamente atribuibles al segmento. Los ingresos ordinarios de cada segmento no incluyen ingresos por intereses y dividendos ni ingresos ordinarios procedentes de otros segmentos. El Grupo incluye en los ingresos ordinarios por segmentos las participaciones en los resultados (beneficios) de sociedades asociadas que se consolidan por el método de la participación.
- Los gastos de cada segmento se determinan por los gastos derivados de las actividades de explotación del mismo que le sean directamente atribuibles al segmento, sin tener en cuenta los gastos ordinarios procedentes de otros segmentos. El Grupo incluye en los gastos ordinarios por segmentos las participaciones en los resultados (pérdidas) de sociedades asociadas que se consolidan por el método de la participación.
- Los activos y pasivos de los segmentos son los directamente relacionados con la explotación del mismo más los que le pueden ser directamente atribuibles de acuerdo a los criterios de reparto anteriormente mencionados, netos de ajustes de consolidación.

#### 4.4 Segmentos según información geográfica

En la presentación de la información por segmentos geográficos, el ingreso está basado en la localización geográfica de los clientes y los activos del segmento están basados en la localización geográfica de los activos. Asimismo, dentro de activos no corrientes del segmento no se han incluido los activos por impuesto diferido.

La distribución de los activos y pasivos por mercados geográficos a 31 de diciembre de 2016, a 31 de diciembre de 2015 y a 1 de enero de 2015 es la siguiente:

31 de diciembre de 2016	España	Norteamérica	China	Resto Europa	Total
Activos no corrientes	86.551	1.712	135	1.561	89.959
Activos corrientes	62.471	5.977	131	3.477	72.056
<b>Total activo</b>	<b>149.022</b>	<b>7.689</b>	<b>266</b>	<b>5.038</b>	<b>162.015</b>
Pasivos no corrientes	63.584	149	4	413	64.150
Pasivos corrientes	89.028	6.856	88	2.293	98.265
<b>Total pasivo</b>	<b>152.612</b>	<b>7.005</b>	<b>92</b>	<b>2.706</b>	<b>162.415</b>

31 de diciembre de 2015	España	Norteamérica	China	Resto Europa	Total
Activos no corrientes	93.703	1.682	724	1.462	97.571
Activos corrientes	54.871	5.748	146	2.148	62.913
<b>Total activo</b>	<b>148.574</b>	<b>7.430</b>	<b>870</b>	<b>3.610</b>	<b>160.484</b>
Pasivos no corrientes	80.657	156	-	223	81.036
Pasivos corrientes	51.368	16.782	12	619	68.781
<b>Total pasivo</b>	<b>132.025</b>	<b>16.938</b>	<b>12</b>	<b>842</b>	<b>149.817</b>

1 de enero de 2015	España	Norteamérica	China	Resto Europa	Total
Activos no corrientes	98.112	1.589	541	1.475	101.717
Activos corrientes	59.610	16.842	123	7.513	84.088
<b>Total activo</b>	<b>157.722</b>	<b>18.431</b>	<b>664</b>	<b>8.988</b>	<b>185.805</b>
Pasivos no corrientes	75.303	132	-	62	75.497
Pasivos corrientes	71.519	16.259	86	5.736	93.600
<b>Total pasivo</b>	<b>146.822</b>	<b>16.391</b>	<b>86</b>	<b>5.798</b>	<b>169.097</b>

La distribución de los ingresos por mercados geográficos de los ejercicios 2016 y 2015 es la siguiente:

Ingresos	Miles de euros	
	2016	2015
España	37.256	32.246
Norteamérica	12.759	12.751
China	4.419	6.592
Resto Europa	16.593	13.851
Otros	1.326	-
	<b>72.353</b>	<b>65.440</b>

#### 4.5 Otra información por segmentos

La tipología de servicios prestados por el Grupo para los ejercicios 2016 y 2015 se han detallado en la Nota 15.

Los clientes más representativos por segmentos para los ejercicios 2016 y 2015 son los siguientes:

- Aeronáutico: Airbus y Alestis Group.
- Automoción: Nexteer Automotive y TRW Automotive.
- Obra Civil: Petróleos Mexicanos (Pemex).

Durante el ejercicio 2017, Carbures ha llegado a acuerdos comerciales con las sociedades Hyperloop Transportation Technologies, Inc. y Torrot Electric Europa S.L. para la realización de trabajos relacionados con los materiales compuestos. Dichos clientes están participados mayoritariamente por Black Toro Capital, accionista mayoritario de la Sociedad dominante.

### 5. Activos intangibles

#### 5.1 Detalle y movimiento

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en el epígrafe de “Activos intangibles” a 31 de diciembre de 2016, 31 de diciembre de 2015 y a 1 de enero de 2015, se muestra a continuación:

Miles de Euros						
	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas y otro inmovilizado	Cartera de clientes	Fondo de comercio	Total
Coste a 1.01.2016	24.494	12.261	3.973	12.301	20.507	73.536
Altas	14	-	450	-	-	464
Bajas	(487)	-	-	-	-	(487)
Bajas por salida del perímetro (Nota 2)	(882)	(8)	(291)	-	(2.802)	(5.354)
<b>Coste a 31.12.2016</b>	<b>21.768</b>	<b>12.253</b>	<b>4.132</b>	<b>12.301</b>	<b>17.705</b>	<b>68.159</b>
Amort.Acum a 1.01.2016	(7.301)	(239)	(2.817)	(3.920)	-	(14.277)
Dotación a la amortización	(2.989)	(684)	(742)	(2.072)	-	(6.487)
Bajas por salida del perímetro (Nota 2)	539	8	249	-	-	796
<b>Amort.Acum. a 31.12.2016</b>	<b>(9.751)</b>	<b>(915)</b>	<b>(3.310)</b>	<b>(5.992)</b>	<b>-</b>	<b>(19.968)</b>
Deterioro a 1.01.2016	(4.114)	-	-	-	(3.900)	(8.014)
Pérdidas por deterioro	-	-	-	-	(176)	(176)
Reversión del deterioro	424	-	-	-	-	424
Bajas por salida del perímetro (Nota 2)	1.714	-	-	-	2.802	4.516
<b>Deterioro a 31.12.2016</b>	<b>(1.976)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.274)</b>	<b>(3.250)</b>
<b>VNC a 31.12.2016</b>	<b>10.041</b>	<b>11.338</b>	<b>822</b>	<b>6.309</b>	<b>16.431</b>	<b>44.941</b>

Miles de Euros						
	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas y otro inmovilizado	Cartera de clientes	Fondo de comercio	Total
Coste a 1.01.2015	21.991	5.280	2.787	12.301	20.507	62.866
Altas	2.503	6.981	1.186	-	-	10.670
<b>Coste a 31.12.2015</b>	<b>24.494</b>	<b>12.261</b>	<b>3.973</b>	<b>12.301</b>	<b>20.507</b>	<b>73.536</b>
Amort.Acum a 1.01.2015	(5.202)	(84)	(1.779)	(1.933)	-	(8.998)
Dotación a la amortización	(2.099)	(155)	(1.038)	(1.987)	-	(5.279)
<b>Amort.Acum. a 31.12.2015</b>	<b>(7.301)</b>	<b>(239)</b>	<b>(2.817)</b>	<b>(3.920)</b>	<b>-</b>	<b>(14.277)</b>
Deterioro a 1.01.2015	(771)	-	-	-	(3.125)	(3.896)
Pérdidas por deterioro	(3.343)	-	-	-	(775)	(4.118)
<b>Deterioro a 31.12.2015</b>	<b>(4.114)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3.900)</b>	<b>(8.014)</b>
<b>VNC a 31.12.2015</b>	<b>13.079</b>	<b>12.022</b>	<b>1.156</b>	<b>8.381</b>	<b>16.607</b>	<b>51.245</b>

En relación a los activos de Desarrollo, los principales aumentos de los ejercicios 2016 y 2015, corresponden a las activaciones de los gastos en materiales, personal y subcontratación de los proyectos que tiene el Grupo, en su mayoría correspondiente al diseño de ingeniería de determinados contratos de automoción, infraestructuras y aeronáutico. Todos estos proyectos están encaminados a la mejora de los conocimientos directamente aplicables a la labor del Grupo, tanto en lo que se refiere a materiales y sus aplicaciones como al desarrollo de herramientas informáticas y de gestión.

A 31 de diciembre de 2016 en el epígrafe Patentes, licencias y marcas similares incluye determinados activos intangibles (Certificaciones) de vida útil indefinida por un importe de 2.566 miles de euros (2.623 miles de euros a 31 de diciembre de 2015 y 1 de enero de 2015) que se pusieron de manifiesto en la operación de toma de adquisición y toma de control de la sociedad Carbures Defense, S.A.U. (anteriormente denominada Militartechnologie Dienst und Überwachung S.A.) y Carbures Aerospace Operations, S.A.U. (anteriormente denominada Composystem), respectivamente. La recuperación de los citados activos intangibles se ha realizado junto con las carteras de clientes identificadas y con los fondos de comercio (activos no identificados) originados todos ellos en las citadas adquisiciones societarias.

Estos activos fueron considerados de vida útil indefinida como resultado de su puesta en valor a través del proceso de asignación de los activos en la combinación de negocios al estar íntegramente vinculados a la generación de ingresos por parte de filiales como Carbures Defense, S.A.U. o Carbures Aerospace Operations, S.A.U. Dichas sociedades se adquirieron en parte por estar ya implantadas en el sector y tener dichas certificaciones, lo que supuso para la Sociedad haber pasado un proceso bastante largo y costoso de homologación.

El detalle de las partidas que forman los otros activos intangibles que se han asignado a las UGE de Aeronáutico, UGE de Automoción y a la UGE de Obra Civil, se detalla a continuación:

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>01.01.2015</b>
Aeronáutica	17.019	20.605	22.342
Automoción	11.456	14.033	10.248
Obra Civil	35	-	-
<b>Total</b>	<b>28.510</b>	<b>34.638</b>	<b>32.590</b>

Los principales movimientos acontecidos durante los ejercicios 2016 y 2015 son los siguientes:

#### Ejercicio 2016

En el ejercicio 2016, se produjo la declaración de concurso de acreedores de ciertas sociedades del Grupo Carbures, en concreto, Technical & Racing Composites, S.L.U. y Plan 3. Como consecuencia de la declaración concursal, los Juzgados de lo Mercantil de Barcelona y Cádiz, respectivamente, declararon la sustitución de los miembros de Administración de esta sociedad por un Administrador Concursal. En consecuencia, Carbures perdió la capacidad de dirigir las políticas económico-financieras de las citadas sociedades y de acuerdo con lo expuesto en la NIIF 10, procedió a darse de baja los activos y pasivos consolidados como consecuencia de la citada pérdida de control (véase Nota 2.7).

La patente adquirida en el ejercicio 2015 ha sido pignorada en garantía de la financiación recibida de BTC DOS S.àr.l. en el mes de octubre de 2016 por importe de 10.000 miles de euros (véase Notas 7 y 11).

Durante el ejercicio 2016 no se han llevado a cabo adquisiciones de Activos intangibles a empresas vinculadas.

El Grupo ha recibido las subvenciones que se recogen en la Nota 12 para la financiación parcial de sus inversiones en proyectos de Desarrollo y elementos de Propiedad, planta y equipo.

#### Ejercicio 2015

En el ejercicio 2015 las principales adiciones se corresponden con el proyecto “Sumergidos”, el cual aún se encontraba en fase de ejecución a fecha de cierre del ejercicio 2015, en cuanto al ejercicio 2014 las principales adiciones se correspondieron a los proyectos “Eclipse”, “Sumergidos” y “Nuremco”.

En el ejercicio 2015 se puso de manifiesto que no era posible garantizar la rentabilidad económica futura de varios proyectos de Desarrollo con un valor neto contable por importe de 3.343 miles de euros, por lo que se procedió a registrar su deterioro.

El Grupo comienza a amortizar los proyectos cuando se encuentran finalizados, por otro lado, ha recibido diversas subvenciones para financiar las inversiones a realizar en los activos de Desarrollo (véase Nota 12).

En relación a las adquisiciones de inmovilizado realizadas a empresas vinculadas se ha adquirido el 50% de la patente de invención con número de expediente P-201230230 “Procedimiento de fabricación automática y rápida de estructuras de composite mediante multi-inyección y moldeo por compresión”, concedida por la Oficina Española de Patentes y Marcas el 13 de enero de 2015, por importe de 6.981 miles de euros (véase Nota 14).

## **5.2 Fondo de comercio**

El detalle y movimiento de la partida de Fondo de comercio incluida en el epígrafe de “Activos intangibles” durante los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	<b>Fondo de Comercio</b>
<b>Saldo a 1.1.2015</b>	<b>17.382</b>
Pérdidas por deterioro reconocidas en el ejercicio	(775)
<b>Valor contable</b>	<b>16.607</b>
<b>Saldo a 31.12.2015</b>	<b>16.607</b>
<b>Valor contable</b>	<b>16.607</b>
Pérdidas por deterioro reconocidas en el ejercicio	(176)
<b>Saldo a 31.12.2016</b>	<b>16.431</b>

El Fondo de comercio desglosado por sociedad al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

<b>Fondo de comercio</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>01.01.2015</b>
Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U.	4.394	4.394	4.394
Carbures Defense, S.A.U.	3.585	3.585	3.585
Carbures Aerospace Operations, S.A.U.	4.577	4.577	4.577
Carbures Mobility, S.A.U. (Rama productividad MP)	338	338	338
Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U.	2.235	2.235	2.235
Carbures Mobility Engineering, GmbH (anteriormente aXcep, GmbH)	1.302	1.302	1.302
Carbures Mobility, S.A.U. (antes Carbures Group International, S.A.U.)	-	176	176
Technical & Racing Composites, S.L.U.	-	-	775
<b>Total</b>	<b>16.431</b>	<b>16.607</b>	<b>17.382</b>

El Fondo de comercio se ha asignado a las UGE de Aeronáutico y a la UGE de Automoción según se detalla a continuación:

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>01.01.2015</b>
Aeronáutica	12.556	12.556	12.556
Automoción	3.875	4.051	4.826
<b>Total</b>	<b>16.431</b>	<b>16.607</b>	<b>17.382</b>

#### Pruebas de pérdida por deterioro del fondo de comercio

El importe recuperable de una UGE se determina en base a cálculos del valor en uso.

Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la Dirección tal y como se detalla en la Nota 2.

Los flujos de efectivo correspondientes al período proyectado se extrapolan usando las tasas de crecimiento estimadas indicadas a continuación. La tasa de crecimiento no supera la tasa media de crecimiento a largo plazo para el negocio en que opera la UGE.

Las hipótesis clave utilizadas para el cálculo del valor en uso son las siguientes (véase nota 2.7.2.4):

<b>Tasa de Crecimiento</b>	<b>2016</b>		<b>2015</b>	
	Europa	Norteamérica	Europa	Norteamérica
	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%

<b>Tasa de Descuento</b>	<b>UGE</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
		Aeronáutica	7,01%
Automoción	7,71%	8,56%	
Obra Civil	7,71%	8,56%	

La Dirección determinó el flujo de caja libre en base al rendimiento pasado y sus expectativas de desarrollo del mercado, considerando las circunstancias actuales de mercado. Las tasas de crecimiento medio ponderado son coherentes con las previsiones internas del Grupo. Los tipos de descuento usados reflejan riesgos específicos relacionados con el sector en el que opera el Grupo.

Como consecuencia de la realización de los test de deterioro los Administradores de la Sociedad dominante han deteriorado los siguientes fondos de comercio.

- En el ejercicio 2016, el Grupo ha deteriorado la totalidad del fondo de comercio que se puso de manifiesto en la adquisición en el ejercicio 2013 de la sociedad “Carbures Mobility, S.A.U.” (anteriormente denominada Carbures Group International, S.A.U.) por importe de 176 miles de euros.
- En el ejercicio 2015, el Grupo deterioró la totalidad del fondo de comercio de la sociedad “Technical & Racing Composites, S.L.U.” por importe de 775 miles de euros que se puso de manifiesto en la adquisición de esta sociedad en el ejercicio 2014. El deterioro se realizó como consecuencia de la falta liquidez de esta sociedad para continuar sus operaciones que desembocó en la declaración de concurso de acreedores en el mes de marzo de 2016.

- Adicionalmente en el ejercicio 2015, se procedió a registrar un deterioro sobre el fondo de comercio de PYPASA por importe de 1.234 miles de euros registrado en el epígrafe de Resultado del ejercicio procedente de operaciones discontinuadas neto de impuestos de la Cuenta de resultados consolidada.

## 6. Propiedad, planta y equipo

### 6.1 Detalle y movimiento

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en el epígrafe de “Propiedad, planta y equipo” a 31 de diciembre de 2016, 31 de diciembre de 2015 y a 1 de enero de 2015, se muestra a continuación:

	Miles de euros						
	Terrenos	Construcc.	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instal. utillaje y mob.	Otro inmovilizado	Inmovilizado en curso y anticipos	Total
Coste a 1.01.2016	772	14.681	16.011	6.472	2.664	10.095	50.695
Altas	-	60	2.314	498	74	710	3.656
Trasposos	(3)	5	3.832	-	-	(3.834)	-
Bajas	-	-	(700)	-	(11)	-	(711)
Bajas por salida del perímetro (Nota 2)	-	(5)	(940)	(630)	(147)	-	(1.722)
Coste a 31.12.2016	769	14.741	20.517	6.340	2.580	6.971	51.918
Amort.Acum. a 1.01.2016	-	(2.355)	(7.160)	(4.121)	(2.070)	-	(15.706)
Dotación a la amortización	-	(462)	(1.487)	(350)	(104)	-	(2.403)
Bajas	-	-	18	-	4	-	22
Bajas por salida del perímetro (Nota 2)	-	-	687	343	86	-	1.116
Amort.Acum. a 31.12.2016	-	(2.817)	(7.942)	(4.128)	(2.084)	-	(16.971)
Deterioro a 1.01.2016	-	-	(254)	-	-	-	(254)
Bajas por salida del perímetro (Nota 2)	-	-	254	-	-	-	254
Deterioro a 31.12.2016	-	-	-	-	-	-	-
<b>VNC a 31.12.2016</b>	<b>769</b>	<b>11.924</b>	<b>12.575</b>	<b>2.212</b>	<b>496</b>	<b>6.971</b>	<b>34.947</b>

	Miles de euros						
	Terrenos	Construcc.	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instal. utillaje y mob.	Otro inmovilizado	Inmovilizado en curso y anticipos	Total
Coste a 1.01.2015	511	14.658	15.206	6.586	2.559	7.219	46.739
Altas	261	-	-	-	99	1.325	1.685
Trasposos	-	36	1.013	412	45	1.551	3.057
Bajas	-	(13)	(208)	(526)	(39)	-	(786)
Coste a 31.12.2015	772	14.681	16.011	6.472	2.664	10.095	50.695
Amort.Acum. a 1.01.2015	-	(1.753)	(6.688)	(3.706)	(1.512)	-	(13.659)
Dotación a la amortización	-	(602)	(492)	(466)	(571)	-	(2.131)
Bajas	-	-	20	51	13	-	84
Amort.Acum. a 31.12.2015	-	(2.355)	(7.160)	(4.121)	(2.070)	-	(15.706)
Deterioro a 1.01.2015	-	-	(254)	-	-	-	(254)
Pérdidas por deterioro	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro a 31.12.2015	-	-	(254)	-	-	-	(254)
<b>VNC a 31.12.2015</b>	<b>772</b>	<b>12.326</b>	<b>8.597</b>	<b>2.351</b>	<b>594</b>	<b>10.095</b>	<b>34.735</b>

Los aumentos en los ejercicios 2016 y 2015 en las partidas de Instalaciones técnicas, maquinaria y construcciones en curso se corresponden principalmente a maquinaria y utillaje adquirido para la realización de nuevos proyectos aeronáuticos, tales como “Planta del Futuro” y para la adecuación de las instalaciones de automoción en El Burgo de Osma. Adicionalmente, en el ejercicio 2015 se traspasaron 3.057 miles de euros a la partida de “Inmovilizado en curso y anticipos” los cuales estaban en el epígrafe de Existencias (véase Nota 8), dado que van a ser utilizados en la citada planta para el desarrollo de proyectos de automoción.

Durante los ejercicios 2016 y 2015 se han llevado a cabo adquisiciones de Propiedad, planta y equipo a empresas vinculadas por importe de 2.153 y 194 miles de euros, respectivamente (véase Nota 14).

Las bajas de elementos de Propiedad, planta y equipo de los ejercicios 2016 y 2015 corresponden principalmente a útiles y elementos de producción que produjeron un impacto en la Cuenta de resultados consolidada de 1.090 y 1.052 miles de euros respectivamente.

Al cierre del ejercicio 2016, el Grupo tenía compromisos firmes de compra de Propiedad, planta y equipo por un importe de 9.456 miles de euros (1.606 miles de euros al cierre del ejercicio 2015). Estas compras han sido

financiadas principalmente a través de los préstamos recibidos por parte del Ministerio de Industria, Energía y Turismo (véase Nota 7) y con fondos procedentes de la tesorería corporativa del Grupo.

Las sociedades del Grupo no han capitalizado gastos financieros significativos durante los ejercicios 2016 y 2015.

Al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 el Grupo tiene situadas en el extranjero inversiones por un valor neto contable de 2.083 miles de euros y 1.287 miles de euros, respectivamente.

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes de Propiedad, planta y equipo. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

El Grupo ha recibido las subvenciones que se recogen en la Nota 12 para la financiación parcial de sus inversiones en proyectos de desarrollo y elementos de Propiedad, planta y equipo.

## 6.2 Inmovilizado afecto a reversión y garantías

Al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 el único elemento de Propiedad, planta y equipo para el cual el Grupo ha adquirido el derecho de explotación, y que revertirá en el futuro es la planta de fabricación aeronáutica de Jerez de la Frontera (Cádiz), construida sobre unos terrenos arrendados a AENA por un plazo improrrogable de 30 años. De acuerdo con el contrato suscrito el 27 de julio de 2009, al término del plazo de arrendamiento revertirán a AENA todas las obras e instalaciones construidas sobre el terreno arrendado, que tienen el siguiente valor neto contable:

Concepto	Miles de euros		
	31.12.2016	31.12.2015	1.1.2015
Construcciones	5.700	5.935	7.124
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.135	2.384	1.385
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	-	69	-
	<b>6.835</b>	<b>8.388</b>	<b>8.509</b>

Diversos préstamos con entidades de crédito están garantizados por garantías reales constituidas sobre terrenos y construcciones correspondientes a:

- la parcela 3 y 4 del Parque Industrial Bahía de Cádiz valorados en 2.037 miles de euros a 31 de diciembre de 2016 (mismo importe a 31 de diciembre de 2015).
- las oficinas en Aerópolis valoradas en 1.708 miles de euros a 31 de diciembre de 2016 (mismo importe a 31 de diciembre de 2015).
- y bienes con garantía hipotecaria por importe de 840 miles de euros a 31 de diciembre de 2016 (mismo importe a 31 de diciembre de 2015) en Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.

El Grupo desarrolla parte de sus actividades de automoción en instalaciones cedidas por el Excelentísimo Ayuntamiento de El Burgo de Osma (Soria) desde el ejercicio 2012 para un período de 10 años prorrogables.

## 6.3 Bienes bajo arrendamiento financiero

La partida de vehículos y maquinaria incluye activos que se encuentran bajo contratos de arrendamiento financiero, en los que el Grupo es el arrendatario, cuyos importes se muestran a continuación:

Concepto	Miles de euros		
	31.12.2016	31.12.2015	1.1.2015
Coste - arrendamientos financieros capitalizados	749	575	531
Amortización acumulada	(18)	(150)	(131)
<b>Valor neto contable</b>	<b>731</b>	<b>425</b>	<b>400</b>

## 6.4 Bienes bajo arrendamiento operativo

La Cuenta de resultados consolidada incluye gastos por arrendamiento por importe de 1.256 miles de euros en 2016 (1.348 miles de euros en 2015) relativos principalmente al alquiler de un terreno arrendado a AENA (véase Nota 11) y relativos a que diversas sociedades del Grupo tienen arrendadas máquinas bajo contratos no

cancelables. Estos arrendamientos tienen una duración aproximada de dos a cinco años, y la mayor parte de los mismos son renovables al final del periodo de alquiler a un tipo de mercado.

Los pagos mínimos totales futuros por los arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

Concepto	Miles de euros		
	31.12.2016	31.12.2015	1.1.2015
Hasta un año	363	437	535
Entre uno y cinco años	566	741	931
Más de cinco años	1.304	1.351	1.412
	<b>2.233</b>	<b>2.529</b>	<b>2.878</b>

El contrato de arrendamiento más significativo corresponde a unos terrenos donde se sitúa la planta de Jerez de la Frontera (Cádiz) arrendados a AENA por un plazo improrrogable de 30 años. De acuerdo con el contrato suscrito el 27 de julio de 2009, al término del plazo de arrendamiento revertirán a AENA todas las obras e instalaciones construidas sobre el terreno arrendado.

## 7. Instrumentos financieros

### 7.1 Gestión de capital

El Grupo gestiona su capital para garantizar que las entidades que lo conforman puedan seguir cumpliendo el principio de empresa en funcionamiento al tiempo que maximizan la rentabilidad para el accionista mediante la optimización del equilibrio entre deuda y patrimonio neto.

La estructura de capital del Grupo se compone de deuda neta (préstamos, desglosados en la Nota 7.4, compensados por el efectivo y los saldos en banca) y patrimonio neto del Grupo (que se compone de capital social, prima de emisión, reservas, ganancias acumuladas y participaciones no dominantes, desglosados en la Nota 10).

La estrategia del Grupo durante los ejercicios presentados se ha centrado en mantener niveles de deuda adecuados, así como un vencimiento de la deuda acorde con el Plan de Negocio del Grupo. Éste ha supervisado periódicamente los niveles de deuda neta/patrimonio neto, deuda neta/EBITDA, así como el nivel de efectivo disponible para hacer frente a la deuda a corto plazo.

El Grupo no está sujeto a requisitos de capital impuestos desde el exterior.

#### Apalancamiento financiero

El apalancamiento financiero al cierre del ejercicio era el siguiente:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>1.01.2015</u>
Deuda:	125.626	103.849	112.633
- Deudas con entidades de crédito no corrientes (Nota 7.4)	13.446	8.408	9.364
- Otros pasivos financieros no corrientes (Nota 7.4)	41.730	59.527	54.272
- Deudas con entidades de crédito corrientes (Nota 7.4)	4.829	11.855	24.952
- Otros pasivos financieros corriente (Nota 7.4)	65.621	24.059	24.045
Depósitos, fianzas e Imposiciones (Nota 7.3)	(2.646)	(4.853)	(5.797)
Efectivo y saldos en bancos	(16.619)	(11.526)	(14.157)
Deuda neta	<u>106.361</u>	<u>87.470</u>	<u>92.679</u>
Patrimonio neto (Nota 10)	<u>(400)</u>	<u>10.667</u>	<u>16.708</u>
<b>Endeudamiento (deuda neta/patrimonio neto)</b>	<b><u>(26.590%)</u></b>	<b><u>820%</u></b>	<b><u>555%</u></b>

El Grupo calcula el coeficiente de endeudamiento definiendo la deuda neta como el total de la deuda financiera menos los depósitos, fianzas e imposiciones a corto plazo y menos la tesorería.

De otra parte, el 9 de febrero de 2017 la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad dominante ha aprobado un aumento de capital por compensación de créditos por importe de 55 millones de euros correspondiente principalmente a la capitalización de los préstamos de Black Toro Capital Dos, S.á.r.l., Neuer

Gedanke, S.L. y Nanotures, S.L. registrados al 31 de diciembre de 2016 en el epígrafe de “Otros pasivos financieros corrientes” (véase Nota 10).

## 7.2 Categorías de instrumentos financieros

	<u>31.12.16</u>	<u>31.12.15</u>	<u>1.01.15</u>
<i>Activos financieros</i>			
Activos financieros disponibles para la venta	1.549	1.815	3.762
A valor razonable cambios perd. y ganan.	11	259	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	5.530	8.655	12.483
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	30.544	23.556	28.698
Efectivo y saldos en bancos	16.619	11.526	14.157
	<u>54.253</u>	<u>45.811</u>	<u>59.100</u>
<i>Activos financieros no corrientes</i>	4.645	6.088	10.936
<i>Activos financieros corrientes</i>	49.608	39.723	48.164

El detalle anterior no contiene partidas incluidas como activos mantenidos para la venta (véase Nota 9).

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>1.01.2015</u>
<i>Pasivos financieros</i>			
Débitos y partidas a pagar (Coste amortizado)	149.133	123.699	141.856
	<u>149.133</u>	<u>123.699</u>	<u>141.856</u>
<i>Pasivos financieros no corrientes</i>	55.486	68.725	63.636
<i>Pasivos financieros corrientes</i>	93.647	54.974	78.220

## 7.3 Activos financieros

A continuación, se muestra el desglose de los Activos financieros corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2016, 2015 y al 1 de enero de 2015 (en miles de euros):

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>1.1.2015</u>
<i>A valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (FVTPL):</i>			
Instrumentos derivados	-	259	-
<i>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</i> (a)	2.884	3.802	6.686
Depósitos y fianzas	1.357	1.478	1.039
Imposiciones	1.527	2.324	5.647
<i>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</i> (b)	212	212	488
Con partes vinculadas (Nota 14)	212	212	488
<i>Activos financieros disponibles para la venta</i> (c)	1.549	1.815	3.762
<b><i>Activos financieros no corrientes</i></b>	<b><u>4.645</u></b>	<b><u>6.088</u></b>	<b><u>10.936</u></b>
<i>A valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (FVTPL):</i>			
Instrumentos derivados	11	-	-
<i>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</i> (a)	2.646	4.853	5.797
Depósitos y fianzas	1.102	216	116
Imposiciones	1.354	4.432	5.283
Otros activos corrientes	190	205	398
<i>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</i> (b)	30.332	23.344	28.210
Con terceros	26.166	19.671	23.519
Con partes vinculadas (Nota 14)	4.166	3.673	4.691
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i> (d)	16.619	11.526	14.157
<b><i>Activos financieros corrientes</i></b>	<b><u>49.608</u></b>	<b><u>39.723</u></b>	<b><u>48.164</u></b>
<b><i>Total activos financieros</i></b>	<b><u>54.253</u></b>	<b><u>45.811</u></b>	<b><u>59.100</u></b>

Los valores contables de los activos financieros no reconocidos a valor razonable son muy similares a sus valores razonables.

La calidad crediticia de los activos financieros que todavía no han vencido y que tampoco han sufrido pérdida por deterioro pueden ser asesorados por referencia a una calificación crediticia de un organismo externo (agencias de rating), si la hubiese, o bien por la información histórica de la contraparte sobre sus tasas de créditos fallidos.

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento representan principalmente depósitos a corto y largo plazo en bancos e instituciones financieras que cuentan con altas calificaciones crediticias y reconocido prestigio.

Los principales clientes del Grupo son de alta calidad crediticia y sin fallidos relevantes en el pasado.

Dado el alto nivel crediticio de los clientes con los que trabaja el Grupo, no existen garantías ni otras mejoras crediticias para asegurar el cobro de los clientes, excepto en casos puntuales que se consideren convenientes.

a) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

El importe dentro de la categoría de inversiones mantenidas hasta el vencimiento se corresponde principalmente con imposiciones a plazo fijo como garantía de las deudas contraídas por la adquisición de las sociedades Composystem (actual Carbures Aerospace Operations S.A.U.) y Grupo Mapro en ejercicios anteriores (2014 y 2013), que según el calendario de pago serán liquidadas totalmente durante el primer semestre del ejercicio 2018.

- I. El importe de estas imposiciones a plazo fijo registradas en el activo no corriente ascienden a un importe de 1.391 miles de euros a 31 de diciembre de 2016 (2.324 miles de euros en 2015) y tiene vencimiento en el mes de enero de 2018.
- II. Adicionalmente, en el activo corriente los importes de estos contratos de imposiciones a plazo fijo asciende a 1.323 miles de euros a 31 de diciembre de 2016 (4.432 miles de euros en 2015) con vencimientos durante el ejercicio 2017.

Adicionalmente existen otras imposiciones dentro de los activos no corrientes por importe de 136 miles de euros y dentro de los activos corrientes por importe de 31 miles de euros.

b) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>1.01.2015</b>
Cientes por ventas y prestación de servicios	23.500	18.648	24.620
Provisiones por deterioro del valor	(1.130)	(1.734)	(2.127)
Deudores varios y otras cuentas por cobrar	3.796	2.757	1.026
<i>Saldos corrientes:</i>	<u>26.166</u>	<u>19.671</u>	<u>23.519</u>
<b><i>Saldo total con terceros</i></b>	<b><u>26.166</u></b>	<b><u>19.671</u></b>	<b><u>23.519</u></b>
Cuentas a cobrar con partes vinculadas a largo plazo	212	212	488
<i>Saldos no corrientes:</i>	<u>212</u>	<u>212</u>	<u>488</u>
Cientes, empresas vinculadas	234	709	254
Cientes, empresas asociadas	346	254	1.344
Créditos y otras ctas cobrar partes vinculadas	3.586	2.710	3.093
<i>Saldos corrientes:</i>	<u>4.166</u>	<u>3.673</u>	<u>4.691</u>
<b><i>Saldo total partes vinculadas (Nota 14)</i></b>	<b><u>4.378</u></b>	<b><u>3.885</u></b>	<b><u>5.179</u></b>
<b><i>Deudores comerciales y otras ctas a cobrar</i></b>	<b><u>30.544</u></b>	<b><u>23.556</u></b>	<b><u>28.698</u></b>
<i>Saldos no corrientes:</i>	212	212	488
<i>Saldos corrientes:</i>	30.332	23.344	28.210

Al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, se registró dentro de la partida Créditos y otras cuentas a cobrar con partes vinculadas la línea de crédito que Carbures tiene concedida a la empresa Nanotures, S.L. por importe de 2.642 y 2.545 miles de euros, respectivamente. Dicha línea de crédito ha devengado unos intereses por importe de 97 y 96 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente (véase Nota 14).

Durante el ejercicio 2015, la Dirección de la Sociedad dominante inició las negociaciones con Nanotures, S.L. (anteriormente denominada “SINATEC”) para alcanzar un acuerdo de restructuración del citado crédito junto con la obligación de pago a largo plazo originado por la adquisición del 50%. El 25 de noviembre de 2016 el Grupo alcanzó el acuerdo para compensar este derecho de crédito con otros derechos y obligaciones existentes frente a esta sociedad, entre los cuales se incluye la deuda por la adquisición del 50% de la patente de invención con número de expediente P-201230230 “Procedimiento de fabricación automática y rápida de estructuras de composite mediante multi-inyección y moldeo por compresión” (véase Notas 6, 7.2 y 14). El importe neto resultante es una deuda a favor de Nanotures, S.L. por importe de 5.246 miles de euros, de los que 300 miles de euros han sido abonados en efectivo en 2017 y 4.946 miles de euros han sido capitalizados en la ampliación de capital aprobada por la Junta General de Accionistas el 9 de febrero de 2017 (véase Nota 17).

El movimiento de la provisión por pérdidas por deterioro de valor de las cuentas a cobrar es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Saldo inicial</b>	<b>(1.734)</b>	<b>(2.127)</b>
Variación Provisión por deterioro de valor de cuentas a cobrar	(363)	(621)
Bajas o aplicaciones	967	1.014
<b>Saldo final</b>	<b>(1.130)</b>	<b>(1.734)</b>

Durante el ejercicio 2016, se han dado de baja 698 miles de euros de provisiones de cuentas por cobrar por salida de las sociedades Technical & Racing Composites y Plan 3 del perímetro de consolidación. El resto ha sido dado de baja por créditos comerciales considerados incobrables al cierre del ejercicio.

El importe principal correspondiente a la dotación de la provisión por deterioro de valor de las cuentas por cobrar del ejercicio 2016 corresponde a un saldo comercial con sociedades no relacionadas con el Grupo por importe de 363 miles de euros (621 miles de euros al cierre del ejercicio 2015).

El Grupo deteriora las cuentas a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no se cobrarán los importes o cuando la antigüedad de dichas deudas supera un año, excluyendo las deudas con Administraciones Públicas y deudas con empresas del Grupo. La Sociedad da de baja los importes cargados a la cuenta de deterioro de valor cuando no existen expectativas de recuperar más efectivo.

El resto de las cuentas incluidas en el epígrafe de Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar no han sufrido deterioro del valor.

A continuación, se muestra la antigüedad de las cuentas a cobrar:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>1.01.2015</u>
<b>No vencidas</b>	<b>14.533</b>	<b>7.906</b>	<b>7.441</b>
<b>Vencidas pero aún no deterioradas:</b>	<b>14.881</b>	<b>13.916</b>	<b>19.130</b>
Antigüedad inferior a 90 días	11.619	8.929	14.662
Antigüedad entre 90 y 180 días	638	1.376	3.545
Antigüedad superior a 180 días	2.624	3.611	923
<b>Deterioradas (antigüedad superior a 180 días)</b>	<b>1.130</b>	<b>1.734</b>	<b>2.127</b>
<b>Total</b>	<b>30.544</b>	<b>23.556</b>	<b>28.698</b>

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente. El Grupo no mantiene ninguna garantía como seguro de cobro. El análisis del riesgo de tipo de cambio por, entre otros, los valores contables de los clientes y otras partidas a cobrar denominados en moneda distinta a la moneda funcional se encuentra detallado en la Nota 3.

Como consecuencia de la financiación obtenida durante el ejercicio 2015 con Anangu y así como de la novación de contratos con ciertas entidades financieras existen determinados contratos a largo plazo con clientes de referencia del sector aeronáutico que Carbures Europe, S.A. ha aportado en régimen de garantía real de la citada financiación.

b) Activos financieros disponibles para la venta

El importe principal de los activos financiero disponibles para la venta se corresponde, con la participación en Bioorganic Research and Services, S.A. (en adelante, “Bionaturis”), que representa el 9,22% del capital social de

esta entidad a 31 de diciembre de 2016 (el 10,13% y el 10,27% a 31 de diciembre de 2015 y al 1 de enero de 2015, respectivamente).

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>1.01.2015</u>
<b>Al inicio del periodo</b>	<b>1.815</b>	<b>3.762</b>	<b>2.262</b>
Altas	-	31	-
(Pérdidas)/ganancias netas trans. patrimonio neto	(230)	(2.103)	1.500
Otros movimientos	(36)	125	-
<b>Al cierre del periodo</b>	<b>1.549</b>	<b>1.815</b>	<b>3.762</b>

El valor razonable de la participación ha sido calculado de acuerdo con el valor de cotización de la acción en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB). La cotización de las acciones de Bionaturis al 31 de diciembre de 2016 era de 3,11 (3,6 euros al 31 de diciembre de 2015 y 7,9 euros a 1 de enero de 2015) lo que supondría una valoración de 1.459 miles de euros a 31 de diciembre de 2016 (1.689 miles de euros a 31 de diciembre de 2015 y 1.762 miles de euros a 1 de enero de 2015).

El Grupo ha registrado un gasto neto de 230 miles de euros a 31 de diciembre de 2016 directamente imputados a patrimonio neto del Grupo en el epígrafe Valoración de instrumentos financieros del Estado de resultado global consolidado correspondiente a la diferencia en el valor razonable de estas acciones como consecuencia del deterioro en su valor de cotización (un gasto de 2.103 miles de euros a 31 de diciembre de 2015 y un ingreso de 1.230 miles de euros a 1 de enero de 2015).

A partir del 1 de enero de 2015, con motivo de la entrada en vigor de la *Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades*, se elimina el efecto fiscal de los activos financieros disponibles para la venta registrados, en la medida que el nuevo artículo 21 de la Ley establece que se encuentran exentas del impuesto, entre otras, aquellas rentas derivadas de la transmisión de valores representativos de los fondos propios de entidades residentes en territorio español en las que se ostente un porcentaje de participación superior al 5%, como ocurre con la participación en la entidad Bioorganic Research and Services, S.A.

#### c) Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición de este epígrafe del Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2016, 2015 y al 1 de enero de 2015 adjunto es el siguiente (en miles de euros):

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>1.01.2015</u>
Tesorería	16.619	11.526	14.131
Otros equivalentes al efectivo	-	-	26
<b>Total</b>	<b>16.619</b>	<b>11.526</b>	<b>14.157</b>

Todos los saldos son de libre disposición. El Grupo mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio. El importe en libros de dichos activos se aproxima a su valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y al 1 de enero de 2015 el Grupo poseía efectivo y activos líquidos equivalentes en el extranjero con el siguiente detalle:

Divisa	31.12.2016		31.12.2015		1.01.2015	
	Sociedades españolas	Sociedades extranjeras	Sociedades españolas	Sociedades extranjeras	Sociedades españolas	Sociedades extranjeras
Euro	13.361	940	10.564	398	13.013	657
Dólar US	899	97	14	41	51	138
Dólar Hong Kong	-	54	-	9	-	43
Peso MX	7	1.162	-	110	150	-
Yuanes	-	99	-	261	-	68
Zloty	-	-	-	129	-	37
<b>Total</b>	<b>14.267</b>	<b>2.352</b>	<b>10.578</b>	<b>948</b>	<b>13.214</b>	<b>943</b>

## 7.4 Pasivos financieros

A continuación, se muestra el desglose de los pasivos financieros corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2016, 2015 y al 1 de enero de 2015 (en miles de euros):

		<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>1.01.2015</u>
<i>Débitos y partidas a pagar (Coste amortizado)</i>				
Deudas con entidades de crédito	(a)	13.446	8.408	9.364
Proveedores y otras cuentas a pagar	(b)	310	790	-
Otros pasivos financieros	(c)	41.730	59.527	54.272
<b><i>Pasivos financieros no corrientes</i></b>		<b><u>55.486</u></b>	<b><u>68.725</u></b>	<b><u>63.636</u></b>
<i>Débitos y partidas a pagar (Coste amortizado)</i>				
Deudas con entidades de crédito	(a)	4.829	11.855	24.952
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	(b)	23.197	19.060	29.223
Otros pasivos financieros	(c)	65.621	24.059	24.045
<b><i>Pasivos financieros corrientes</i></b>		<b><u>93.647</u></b>	<b><u>54.974</u></b>	<b><u>78.220</u></b>
<b><i>Total pasivos financieros</i></b>		<b><u>149.133</u></b>	<b><u>123.699</u></b>	<b><u>141.856</u></b>

Los valores contables de los recursos ajenos no corrientes, así como los valores contables de los recursos corrientes se aproximan a sus valores razonables, ya que el impacto de aplicar el descuento no es significativo.

Los vencimientos de los pasivos financieros a largo plazo son los siguientes:

	31 de diciembre de 2016				
	2018	2019	2020	Años posteriores	Total no corriente
<b>Deudas con entidades de crédito</b>	<b>1.817</b>	<b>2.865</b>	<b>2.730</b>	<b>6.034</b>	<b>13.446</b>
<b>Proveedores y otras cuentas a pagar</b>	<b>310</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>310</b>
<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>12.197</b>	<b>4.842</b>	<b>5.729</b>	<b>18.962</b>	<b>41.730</b>
Acreeedores por arrendamiento financiero	70	64	54	9	197
Otros pasivos con entidades no financieras	7.865	4.778	5.675	18.881	37.199
Deudas con partes vinculadas (Nota 14)	3.958	-	-	72	4.030
Proveedores de inmovilizado a largo plazo	304	-	-	-	304
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>14.324</b>	<b>7.707</b>	<b>8.459</b>	<b>24.996</b>	<b>55.486</b>

	31 de diciembre de 2015					
	2017	2018	2019	2020	Años posteriores	Total no corriente
<b>Deudas con entidades de crédito</b>	<b>2.954</b>	<b>1.966</b>	<b>1.810</b>	<b>1.185</b>	<b>493</b>	<b>8.408</b>
<b>Proveedores y otras cuentas a pagar</b>	<b>480</b>	<b>310</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>790</b>
<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>39.687</b>	<b>6.381</b>	<b>3.562</b>	<b>2.626</b>	<b>7.271</b>	<b>59.527</b>
Acreeedores por arrendamiento financiero	221	17	2	-	-	240
Otros pasivos con entidades no financieras	16.610	4.571	3.330	2.626	7.271	34.408
Deudas con partes vinculadas (Nota 14)	22.552	1.490	230	-	-	24.272
Proveedores de inmovilizado a largo plazo	304	303	-	-	-	607
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>43.121</b>	<b>8.657</b>	<b>5.372</b>	<b>3.811</b>	<b>7.764</b>	<b>68.725</b>

	1 de enero de 2015					
	2016	2017	2018	2019	Años posteriores	Total no corriente
<b>Deudas con entidades de crédito</b>	<b>2.377</b>	<b>2.056</b>	<b>1.736</b>	<b>1.729</b>	<b>1.466</b>	<b>9.364</b>
<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>10.488</b>	<b>25.165</b>	<b>4.593</b>	<b>2.801</b>	<b>11.225</b>	<b>54.272</b>
Acreeedores por arrendamiento financiero	129	110	6	2	-	247
Otros pasivos con entidades no financieras	6.778	21.241	4.284	2.799	11.225	46.327
Deudas con partes vinculadas (Nota 14)	3.277	3.510	-	-	-	6.787
Proveedores de inmovilizado a largo plazo	304	304	303	-	-	911
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>12.865</b>	<b>27.221</b>	<b>6.329</b>	<b>4.530</b>	<b>12.691</b>	<b>63.636</b>

a) Deudas con entidades de crédito

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2016, 2015 y al 1 de enero de 2015 es el siguiente (en miles de euros):

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>1.01.2015</u>
Préstamos con entidades de crédito	13.446	8.408	9.364
<i>No corriente</i>	<i>13.446</i>	<i>8.408</i>	<i>9.364</i>
Préstamos con entidades de crédito	4.727	11.439	23.205
Pólizas de crédito	102	416	1.747
<i>Corriente</i>	<i>4.829</i>	<i>11.855</i>	<i>24.952</i>
<b>Total Deudas con entidades de crédito</b>	<b>18.275</b>	<b>20.263</b>	<b>34.316</b>

Las deudas con entidades de crédito corresponden, fundamentalmente, a los préstamos concedidos para la financiación parcial de sociedades adquiridas en los ejercicios 2013 y 2014, a los préstamos con garantía hipotecaria para la financiación de las plantas productivas de Jerez, El Puerto de Santa María y Sevilla y a las líneas de circulante empleadas por las sociedades del grupo Mapro para la financiación de sus proyectos de fabricación de lineales. Los vencimientos y los tipos de interés asociados a estas deudas se encuentran desglosados a continuación. Las garantías reales hipotecarias de la financiación son las descritas en la Nota 6.2.

Préstamos con entidades de crédito

Los términos y condiciones de los principales préstamos con entidades de crédito son como sigue:

Entidad	Moneda	Tipo de referencia	Año de vencimiento	31.12.2016	
				Corriente	No Corriente
Bankia	Euros	Fijo	2022	-	1.886
Bankia	Euros	Fijo	2022	-	441
Bankia	Euros	Fijo	2022	-	290
Bankinter	Euros	Variable	2026	39	281
BBVA	Euros	Fijo	2022	-	2.543
BBVA	Euros	Fijo	2022	-	700
BBVA	Euros	Fijo	2022	-	344
BBVA	Euros	Fijo	2022	-	135
BBVA	Euros	Fijo	2022	-	131
BBVA	Euros	Fijo	2022	-	103
Caixabank	Euros	Variable	2026	29	297
Caixabank	Euros	Fijo	2019	64	127
Popular	Euros	Fijo	2017	1.577	-
Popular	Euros	Variable	2017	989	-
Sabadell	Euros	Fijo	2022	-	2.000
Sabadell	Euros	Fijo	2022	-	1.964
Sabadell	Euros	Fijo	2017	911	-
Sabadell	Euros	Fijo	2022	-	131
Santander	Euros	Varios	2017	462	-
Santander	Euros	Varios	2019	142	108
Targobank	Euros	Fijo	2022	-	1.734
Targobank	Euros	Fijo	2017	102	-
Otros	Euros		2018	412	231
<b>TOTAL</b>				<b>4.727</b>	<b>13.446</b>

Entidad	Moneda	Tipo de referencia	Año de vencimiento	31.12.2015	
				Corriente	No Corriente
Bankia	Euros	Fijo	2017	333	83
Bankia	Euros	Variable	2016	2.436	-
Bankia	Euros	Fijo	2016	899	-
Bankia	Euros	Variable	2016	37	-
Bankia	Euros	Fijo	2017	333	333
Bankinter	Euros	Variable	2026	33	314
BBVA	Euros	Variable	2016	305	-
BBVA	Euros	Fijo	2016	3.224	-
BBVA	Euros	Variable	2020	105	335
BBVA	Euros	Variable	2020	38	130
BBVA	Euros	Fijo	2016	800	-

Caixabank	Euros	Variable	2017	76	19
Caixabank	Euros	Variable	2026	28	327
Caixabank	Euros	Fijo	2019	63	192
Caixabank	Euros	Variable	2019	24	136
Ibercaja	Euros	Fijo	2016	125	-
Liberbank	Euros	Fijo	2016	409	-
Sabadell	Euros	Fijo	2018	99	130
Sabadell	Euros	Variable	2020	571	2.000
Sabadell	Euros	Variable	2021	471	1.964
Sabadell	Euros	Variable	2020	38	76
Santander	Euros	Varios	2017	100	208
Santander	Euros	Varios	2017	456	503
Targobank	Euros	Fijo	2020	339	1.478
Otros	Euros		2018	97	180
<b>TOTAL</b>				<b>11.439</b>	<b>8.408</b>

Durante el ejercicio 2015, se produjo la refinanciación de determinados préstamos con BBVA y Bankia que tenían vencimiento en el ejercicio 2015 por importe de 3.971 y 3.000 miles de euros respectivamente. Como consecuencia dichos préstamos extendieron su vencimiento al ejercicio 2016.

Entidad	Moneda	Tipo de referencia	Año de vencimiento	01.01.2015	
				Corriente	No Corriente
Bankia	Euros	Variable	2015	3.000	-
Bankia	Euros	Fijo	2015	2.000	-
Bankia	Euros	Fijo	2017	333	667
Bankia	Euros	Fijo	2015	750	-
Bankia	Euros	Fijo	2015	714	-
Bankinter (*)	Euros	Variable	2015	383	-
Bankinter	Euros	Fijo	2015	300	-
BBVA	Euros	Fijo	2015	3.971	-
BBVA	Euros	Variable	2015	983	-
BBVA	Euros	Fijo	2015	700	-
BBVA	Euros	Variable	2020	100	440
Caixabank	Euros	Fijo	2015	2.000	-
Caixabank	Euros	Fijo	2015	800	-
Caixabank	Euros	Variable	2026	28	355
Caixabank	Euros	Fijo	2019	61	255
Ibercaja	Euros	Fijo	2015	500	-
Popular	Euros	Fijo	2015	1.260	-
Sabadell	Euros	Variable	2020	571	2.571
Sabadell	Euros	Variable	2021	471	2.436
Sabadell	Euros	Fijo	2015	1.000	-
Santander	Euros	Fijo	2015	800	-
Santander (*)	Euros	Varias	2015	422	-
Targobank	Euros	Fijo	2020	316	1.818
Otros				1.742	822
<b>TOTAL</b>				<b>23.205</b>	<b>9.364</b>

(\*) A 1 de enero de 2015, Carbures presentó con vencimiento a corto plazo el saldo pendiente de pago con las entidades financieras Bankinter y Santander, por encontrarse con cuotas vencidas e impagadas. Durante el ejercicio 2015 se regularizó la citada situación.

El 29 de diciembre de 2016 la Sociedad dominante y varias sociedades dependientes firmaron un acuerdo de refinanciación con los principales bancos de referencia (BBVA, Bankia, Banco Sabadell y Targobank), mediante el cual se acordaron nuevas condiciones para el repago de determinados préstamos y líneas de crédito por un importe total de 13.771 miles de euros. Estas condiciones consisten en el otorgamiento de un período de carencia de pago de principal hasta el 31 de mayo de 2018 y el establecimiento de un nuevo calendario de amortización trimestral de cuatro años a partir de dicha fecha. Asimismo, se amplían las líneas de circulante existentes en 919 miles de euros, fijándose un importe total de 2.153 miles de euros y un vencimiento de las mismas en mayo de 2019. Este acuerdo estaba sometido a una serie de condiciones habituales en este tipo de operaciones a cierre del ejercicio 2016 que han quedado cumplidas en el primer trimestre de 2017.

Las deudas con entidades de crédito devengan un interés medio anual del 5,79% en el ejercicio 2016 (4,56% en el ejercicio 2015).

Pólizas de crédito y otros créditos

Las principales pólizas de crédito con entidades de crédito son las siguientes:

Entidad	31.12.2016		31.12.2015		01.01.2015	
	Dispuesto	Límite	Dispuesto	Límite	Dispuesto	Límite
Targobank	102	150	116	150	150	150
Banco Sabadell	-	-	300	300	496	500
Banco Santander	-	-	-	-	502	500
Banco Sabadell	-	-	-	-	400	400
Banco Santander	-	-	-	-	199	200
	<b>102</b>	<b>150</b>	<b>416</b>	<b>450</b>	<b>1.747</b>	<b>1.750</b>

b) Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2016, 2015 y al 1 de enero de 2015 es el siguiente (en miles de euros):

	31.12.2016	31.12.2015	1.01.2015
<b>Proveedores y otras cuentas a pagar</b>	<b>310</b>	<b>790</b>	<b>-</b>
<i>No corriente</i>	<i>310</i>	<i>790</i>	<i>-</i>
<b>Deudas por compras y prestación de servicios</b>	<b>18.851</b>	<b>17.155</b>	<b>24.992</b>
Cuentas por pagar	14.994	13.117	20.497
Personal	1.590	680	947
Deudas con Administraciones Públicas (Nota 13.3)	2.266	3.358	3.548
<b>Anticipos a clientes</b>	<b>4.346</b>	<b>1.905</b>	<b>4.231</b>
<i>Corriente</i>	<i>23.197</i>	<i>19.060</i>	<i>29.223</i>
<b>Total Acreedores comerciales y otras ctas a pagar</b>	<b>23.507</b>	<b>19.850</b>	<b>29.223</b>

Los anticipos a clientes se corresponden principalmente con el efectivo recibido por parte de los clientes para financiar el coste de fabricación de los lineales de automoción.

**Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio**

En cumplimiento del deber de informar el periodo medio de pago a proveedores, establecido la Ley 15/2010 y la disposición adicional octava de la ley de Sociedades de Capital (conforme a la nueva redacción dada por la disposición final segunda de la ley 31/2014 de reforma de la ley de Sociedades de Capital), el Grupo informa que el periodo medio de pago a proveedores de todas las sociedades del Grupo domiciliadas en España ha sido de 79 días.

Se muestra a continuación el detalle requerido por el artículo 6 de la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, relativa a la información a facilitar:

	2016	2015
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	128,62	79,02
Ratio de operaciones pagadas	68,67	70,60
Ratio de operaciones pendientes de pago	182,38	107,53
	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
Total pagos realizados	70.959	53.774
Total pagos pendientes	14.233	7.090

c) Otros pasivos financieros

El detalle del epígrafe de Otros pasivos financieros a 31 de diciembre de 2016, 2015 y al 1 de enero de 2015 es el siguiente:

	31.12.2016	31.12.2015	1.01.2015
--	------------	------------	-----------

Acreeedores por arrendamiento financiero	197	240	247
Proveedores de inmovilizado	304	607	911
Deudas con empresas vinculadas (Nota 14 y Anexo III)	4.030	24.272	19.837
Deudas a largo plazo transformables en subvenciones	1.554	-	-
Otros pasivos de entidades no financieras	35.645	34.408	33.277
<i>No Corriente</i>	<i>41.730</i>	<i>59.527</i>	<i>54.272</i>
Pasivos por arrendamiento financier	145	256	118
Deudas con empresas vinculadas (Nota 14 y Anexo III)	53.843	10.453	2.142
Proveedores de inmovilizado	478	529	672
Otros pasivos de entidades no financieras	11.155	12.821	21.113
<i>Corriente</i>	<i>65.621</i>	<i>24.059</i>	<i>24.045</i>
<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>107.351</b>	<b>83.586</b>	<b>78.317</b>

### Deudas con empresas vinculadas

El detalle de los saldos con empresas vinculadas se encuentra recogido en la Nota 14 y en el Anexo III de estos Estados financieros consolidadas.

Durante el ejercicio 2015, se realizó una ampliación de capital por compensación de determinados créditos concedidos por las empresas vinculadas: Black Toro Capital, Anangu, Neuer Gedanke y Univen Capital (véase Notas 2.7.3.5, 7.1, 10 y 14).

### Otros pasivos de entidades no financieras

La partida de Otros pasivos financieros incluida en el cuadro anterior está formada principalmente por incentivos reembolsables y deudas con entidades no financieras a devolver por el Grupo.

Los incentivos reembolsables son concedidos por Entidades Públicas de fomento de la actividad económica como puede ser el Ministerio de Industria a través de determinados programas de financiación y por entidades dedicadas a la promoción de la actividad investigadora como es el Centro para el Desarrollo Tecnológico e Industrial (CDTI) y la Corporación Tecnológica de Andalucía (CTA).

Todas estas ayudas tienen un seguimiento en la ejecución y cumplimiento de los hitos por parte de la entidad concedente con el fin de evitar incumplimientos.

En el ejercicio 2016 diversas sociedades dependientes firmaron préstamos para financiar sus futuras actividades de inversión, destacando la concesión de cuatro líneas de financiación por parte del Ministerio de Industria, Turismo y Agenda Digital dentro del programa de Ayudas a la Reindustrialización "Reindus 2016", por un importe total de 8.916 miles de euros. Estos préstamos, que financian el 70% del importe de las cantidades a invertir, tienen una carencia de 3 años y un plazo de 7 para el pago del principal.

Al 31 de diciembre de 2015 existían diversos préstamos no bancarios que al cierre del ejercicio tenía cuotas vencidas pendientes de pago, habiéndose cerrado satisfactoriamente un nuevo calendario de pagos durante el ejercicio 2016 (véase Nota 2.4). Estos préstamos se encontraban clasificados en el pasivo corriente del Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Durante el ejercicio 2016, el Grupo solicitó aplazamientos en el pago de determinadas cuotas para disminuir sus tensiones de liquidez. Estos pasivos financieros se han clasificado en función de su vencimiento en los epígrafes de Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes del Estado de situación financiera consolidado.

Los términos y condiciones de los principales pasivos financieros agrupados son como sigue:

Entidad	Moneda	Tipo referencia	Periodo de vencimiento	31 de diciembre de 2016	
				Corriente	No Corriente
Ministerio de Economía, Industria y Competitividad	Euro	Variable	2015-2022	4	9.917
Banco Europeo de Inversiones	Euro	Fijo/Var.	2016-2023	497	6.394
Ministerio de Industria, Energía y Turismo	Euro	Variable	2015-2023	694	4.200
Ministerio Industria, Energía y Comercio	Euro	Variable	2019-2026	810	3.953
Ministerio de Economía y Competitividad	Euro	Variable	2019-2026	615	3.439
Otras deudas	Euro	Cero	2018	1.317	1.366
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	Euro	Variable	2022	-	1.278
Deudas por compra de sociedades	Euro	Cero/Fijo	2016-2018	4.823	1.391
Ministerio de Industria, Energía y Comercio	Euro	Fijo	2026	226	861
Otra financiación terceros	Euro	Fijo	2015-2023	524	808
Soci. Promo. y Recon. Econ. Andalucía S.A.U.	Euro	Variable	2019	253	507
Empresa Nacional de Innovación (ENISA)	Euro	Fijo/Variable	2018	59	491

**Carbures Europe, S.A. y sociedades dependientes – Estados Financieros Consolidados del ejercicio 2016.**

Ministerio de Industria, Energía y Turismo	Euro	Fijo	2026	122	487
Ministerio de Industria, Energía y Turismo	Euro	Fijo	2026	269	254
Ministerio de Industria y Tecnología	Euro	Fijo	2026	279	233
COFIDES	Euro	Fijo	2017	298	-
Proveedores de inmovilizado	Euro	Cero	2017	120	-
Otros	Euro			245	66
<b>TOTAL</b>				<b>11.155</b>	<b>35.645</b>

**31 de diciembre de 2015**

Entidad	Moneda	Tipo de referencia	Periodo de vencimiento	Corriente	No Corriente
Ministerio de Industria, Energía y Turismo	Euro	Variable	2015-2022	2.823	14.361
Ministerio de Economía y Competitividad	Euro	Fijo / variable	2016-2023	845	1.857
Banco Europeo de Inversiones	Euro	Variable	2023-2015	365	6.635
ENISA	Euro	Variable	2019-2026	1.085	33
SOPREA (Fondos Jeremie)	Euro	Variable	2019-2026	253	760
CTA	Euro	Cero	2016	182	-
CDTI	Euro	Cero	2022	593	1.242
COFIDES	Euro	Variable	2016	625	-
Deudas por compra de sociedades	Euro	Cero / Fijo	2016-2018	4.774	5.824
Otra financiación terceros	Euro	Fijo		1.276	3.696
<b>TOTAL</b>				<b>12.821</b>	<b>34.408</b>

**1 de enero de 2015**

Entidad	Moneda	Tipo referencia	Periodo de vencimiento	Corriente	No Corriente
Ministerio de Ciencia e Innovación	Euro	Variable	2021	209	1.909
Programa Avanza	Euro	Fijo	2018	323	857
Ministerio de Ciencia e Innovación	Euro	Variable	2021	209	1.909
Ministerio de Industria, Energía y Turismo	Euro	Variable	2015-2022	6.243	4.231
Ministerio de Economía y Hacienda	Euro	Fijo	2016-2023	609	4.779
Banco Europeo de Inversiones	Euro	Variable	2023-2015	-	7.000
ENISA	Euro	Variable	2019-2026	2.542	33
SOPREA (Fondos Jeremie)	Euro	Variable	2019	1.267	-
Programa Innocorpora	Euro	Cero	2015-2027	458	194
COFIDES	Euro	Variable	2015-2016	250	750
Deudas por compra de sociedades	Euro	Cero / Fijo	2015-2018	5.747	10.147
Otra financiación terceros	Euro	Fijo	2015-2020	3.256	14.518
<b>TOTAL</b>				<b>21.113</b>	<b>46.327</b>

Dentro de “Deuda por compra de sociedades” se incluye el importe pendiente de pago por la adquisición de las sociedades Mapro Sistemas de Ensayo, S.A., Mapro Administración y Gestión de Servicios, S.L. y Carbures Aerospace Operations, S.A.U. (anteriormente denominada Carbures Aerospace & Defense, S.A.U.).

La deuda pendiente de pago por la adquisición de Mapro Sistemas de Ensayo, S.A. y Mapro Administración, S.L. al 31 de diciembre de 2016 asciende a 1.323 miles de euros con vencimiento en el corto plazo (2.647 miles de euros en el ejercicio 2015). Esta deuda está garantizada por avales bancarios, en garantía de los cuales se han pignorado imposiciones a plazo fijo por importe de 1.323 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (2.647 miles euros al 31 de diciembre de 2015) (Nota 7.3).

La deuda pendiente de pago por la adquisición de Carbures Aerospace Operations, S.A.U. asciende a 4.891 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (7.950 miles euros al 31 de diciembre de 2015). De los citados importes el vencimiento a corto plazo al cierre del ejercicio 2016 es de 3.500 miles de euros (3.450 miles al 31 de diciembre de 2015). Esta deuda está garantizada por avales bancarios, en garantía de los cuales se han pignorado imposiciones a plazo fijo por importe de 1.391 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (4.000 miles euros al 31 de diciembre de 2015) (Nota 7.3).

El 27 de enero de 2016 se ha firmado una modificación del acuerdo de compraventa de Carbures Aerospace Operations, S.A.U., por la cual la Sociedad dominante ha entregado avales adicionales a los vendedores por importe de 391 miles de euros en garantía del pago de los intereses aplazados a abonar el 8 de enero de 2018.

En garantía de dichos avales se ha constituido una imposición a plazo fijo por dicho importe.

El importe de los préstamos con un tipo de interés inferior al mercado que se incorporan como subvención al cierre del ejercicio 2016 ascienden a 636 miles de euros (825 miles de euros a cierre del ejercicio 2015).

## 8. Existencias

La composición del epígrafe de Existencias a 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015 se muestra a continuación:

<b>Concepto</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>01.01.2015</b>
Materias Primas y otros aprovisionamientos	4.375	1.947	1.493
Productos en curso y semiterminados	7.832	6.652	9.175
Productos terminados	703	1.004	974
Elementos y conjuntos incorporables	18	-	192
Anticipos a proveedores	1.969	781	167
Provisión por deterioro	-	-	(369)
<b>Total</b>	<b>14.897</b>	<b>10.384</b>	<b>11.632</b>

El importe de las existencias correspondientes a sociedades ubicadas fuera de territorio español asciende a 1.836 miles de euros en 2016 (959 miles de euros en 2015 y 1.400 miles de euros a 1 de enero de 2015).

El movimiento de la provisión por deterioro de existencias se muestra a continuación:

<b>Concepto</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>01.01.2015</b>
Importe al inicio del ejercicio	-	369	-
Dotaciones/(reversiones)	-	(369)	369
<b>Importe al final del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>369</b>

En el ejercicio 2015 se traspasaron 3.057 miles de euros de existencias a la partida de Inmovilizado en curso y anticipos (véase Nota 6) puesto que la Dirección de la Sociedad decidió que determinados lineales desarrollados con la tecnología RMCP propia de la Sociedad iban a ser utilizados en las instalaciones de El Burgo de Osma para el desarrollo de proyectos de automoción en lugar de su comercialización a terceros.

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

El Grupo no tiene existencias pignoradas en garantía de contratos.

El importe registrado en el epígrafe anticipos a proveedores a 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponde principalmente a anticipos a proveedores del Grupo Mapro del sector de automoción que intervienen en la fabricación de lineales de automoción.

## 9. Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

### Grupo Profesional Planeación y Proyectos, S.A. de C.V. (PYPSA)

El Grupo clasifica los activos, pasivos y el resultado de la sociedad PYPSA y sus sociedades dependientes en los epígrafes de Activos mantenidos para la venta y Pasivos mantenidos para la venta del Estado de situación financiera consolidado y Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas de la Cuenta de resultados consolidada.

En opinión de los Administradores dicha sociedad a cierre del ejercicio 2015 ya cumplía con lo establecido en la NIIF 5 para clasificarse como un Activo mantenido para la venta. Sin embargo, acontecieron diversos hechos y circunstancias en el transcurso de las negociaciones con inversores y fuera del control de la Sociedad que demoraron el proceso de venta. No obstante, la intención de la Sociedad dominante a cierre del ejercicio 2016 sigue siendo la de la enajenación de dicha sociedad.

PYPSA formaba una unidad de negocio que decidió discontinuarse en el ejercicio 2014, cumpliendo con lo establecido en la NIIF 5, pasó a ser clasificado como una operación discontinuada.

El detalle de los activos y pasivos de PYPSA clasificados en el epígrafe de activos y pasivos mantenidos para la venta en el Estado de situación financiera consolidado a 31 de diciembre de 2016, 31 de diciembre de 2015 y a 1 de enero de 2015, se presenta a continuación:

<b>Concepto</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>01.01.2015</b>
-----------------	-------------------	-------------------	-------------------

Activos intangibles	1.030	973	8.509
Propiedad, planta y equipo	-	-	1.016
Instrumentos de patrimonio	388	1.075	810
Existencias	-	19	171
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.678	2.421	1.794
Efectivo y equivalentes de efectivo	56	59	680
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(4.331)	(13.600)	(12.312)
Otros pasivos	-	-	(811)
<b>Total activos y pasivos netos mantenidos para la venta</b>	<b>(1.179)</b>	<b>(9.053)</b>	<b>(143)</b>

La variación de los activos intangibles del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, es consecuencia de la variación del fondo de comercio tras la modificación contabilizada en el ejercicio 2014 registrado bajo contabilidad provisional, así como el registro del deterioro de la totalidad del fondo de comercio restante por importe de 1.234 miles de euros registrado en el epígrafe de “Resultado del ejercicio procedente de operaciones discontinuadas neto de impuestos”.

Existen bases imposables negativas pendientes de compensar y no activadas procedentes de esta sociedad por importe de 3.305 miles de euros al 31 de diciembre de 2016, 4.164 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 y 3.906 miles de euros al 1 de enero de 2015.

El 19 de mayo de 2016, PYPASA firmó con determinados acreedores un “Convenio de Remisión de Deuda”, por la que estas sociedades renunciaban al reintegro de sus deudas, lo que supuso una condonación de deuda para PYPASA de 84.462.386 de pesos mexicanos. Dicha condonación supuso un ingreso por importe de 4.196 miles de euros incluido en el epígrafe Resultado del ejercicio procedentes de operaciones discontinuadas neto de impuestos de la Cuenta de resultados consolidada.

El detalle de la cuenta de resultados de PYPASA clasificada en el epígrafe de Resultado del ejercicio procedente de operaciones discontinuadas neto de impuestos de la Cuenta de resultados consolidada de los ejercicios 2016 y 2015, se presenta a continuación:

Concepto	2016	2015
Ingresos	6.083	3.742
Gastos	(3.819)	(10.968)
<b>Resultados ejer. op. discontinuadas antes de impuestos</b>	<b>2.264</b>	<b>(7.226)</b>
Impuestos sobre beneficios	(1.132)	(522)
<b>Resultado ejer. op. discontinuadas neto de impuestos</b>	<b>1.132</b>	<b>(7.748)</b>

El resultado de los ejercicios 2016 y 2015 de la sociedad PYPASA se presenta en la Cuenta de resultados consolidada en el epígrafe de Resultado del ejercicio procedente de operaciones discontinuadas neto de impuestos y ascienden a un resultado positivo por 1.132 miles de euros en 2016 y un resultado negativo por 7.748 miles de euros en el ejercicio 2015.

El detalle del estado de flujo de efectivo de PYPASA de los ejercicios 2016 y 2015, se presenta a continuación:

	2016	2015
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>	<b>(1.772)</b>	<b>(86)</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	1.244	(7.226)
Ajustes al resultado	(4.131)	7.615
Cambios en el capital corriente	1.115	(475)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>	<b>630</b>	<b>230</b>
Cobros y pagos por inversiones	630	230
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>	<b>1.145</b>	<b>477</b>
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	1.145	477
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)</b>	<b>3</b>	<b>621</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	59	680
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	56	59

El Grupo se comprometió en un plan de venta de la sociedad dependiente Ensino, Investigaçã o e Administraçã o, S.A. a una entidad vinculada en la que un Consejero de la Sociedad dominante tenía una participación, y se esperaba materializar a mediados del ejercicio 2015. Dado que se cumplían los requisitos establecidos en la NIIF 5 para que dichos activos fueran clasificados como Activos mantenidos para la venta, al cierre del ejercicio 2014 los activos y pasivos de dicha sociedad se reclasificaron a los epígrafes de Activos mantenidos para la venta y Pasivos mantenidos para la venta del Estado de situación financiera consolidado.

Dado que E.I.A. se adquirió exclusivamente con el propósito de venderse, cumplía con lo establecido en la NIIF 5 para ser clasificado como una operación discontinuada.

Finalmente, el Grupo formalizó la venta de la sociedad dependiente Ensino, Investigaçã o e Administraçã o, S.A. con fecha 17 de junio de 2015.

## **10. Patrimonio neto**

La composición y el movimiento del Patrimonio neto se presentan en el Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

La sociedad dominante, Carbures Europe, S.A., ha venido incurriendo en pérdidas lo que ha supuesto una reducción significativa del Patrimonio Neto y como consecuencia, el cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 presenta una situación de desequilibrio patrimonial (patrimonio neto negativo). De acuerdo con el Artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital, una sociedad se encontrará en causa de disolución cuando las pérdidas hayan reducido el patrimonio neto a una cantidad inferior a la mitad del capital social, a no ser que éste se aumente o se reduzca en la medida suficiente. En este sentido, los Administradores están procediendo a adoptar las medidas necesarias para restablecer el equilibrio patrimonial (véase Nota 3 y 17).

### **10.1. Capital social**

Al inicio del ejercicio 2015, el capital social de la Sociedad dominante era de 12.958.652 euros representado por 76.227.364 acciones de 0,17 euros de valor nominal cada una, íntegramente desembolsadas.

Con fecha de 14 de agosto de 2015 la Junta General Extraordinaria de Accionistas, procedió a una ampliación de su capital mediante la capitalización de determinados derechos de crédito que diversos accionistas tenían frente a la Sociedad por un importe de 30.967 miles de euros, a un valor de cotización de 1,5 euros por acción. En consecuencia, el 19 de octubre de 2015 se admitieron a cotización 20.644.720 nuevas acciones de Carbures Europe, S.A., con un valor nominal de 0,17 euros y una prima de emisión de 1,33 euros por acción, ampliándose el capital social en 3.509.602,40 euros. El detalle de los principales créditos capitalizados es el siguiente:

- La operación de financiación con BTC por importe de 8.000 miles de euros con vencimiento en enero de 2018 y un tipo de interés aplicable del 6% firmada el 16 de enero de 2015. Este préstamo fue cedido a Neuer Gedanke, S.L. el 1 de julio de 2015 y capitalizado por esta última en la ampliación de capital de 14 de agosto de 2015 (véase Nota 14).
- La operación de financiación con BTC por importe de 2.000 miles de euros con vencimiento el 22 de mayo de 2019 y un tipo de interés aplicable del 6% firmada el 22 de mayo de 2015. Este préstamo ha sido capitalizado en la ampliación de capital de 14 de agosto de 2015 (véase Nota 14). Los intereses capitalizados fueron de 233 miles de euros.
- La operación de financiación de Anangu por importe de 13.050 miles de euros con vencimiento 18 de diciembre de 2017 y un tipo de interés aplicable del 6% firmada el 18 de diciembre de 2014. Este préstamo ha sido capitalizado en la ampliación de capital de 14 de agosto de 2015 (véase Nota 14).
- Las operaciones de financiación de Neuer por importe de 3.388 miles de euros e intereses por 97 miles de euros. Estos préstamos han sido capitalizados en la ampliación de capital de 14 de agosto de 2015 (véase Nota 14).
- La operación de financiación de Univen Capital, S.A. S.C.R. por importe de 4.110 miles de euros con vencimiento 1 de octubre de 2015 y un tipo de interés aplicable del 4% firmada el 2 de marzo de 2015. Este préstamo ha sido capitalizado en la ampliación de capital de 14 de agosto de 2015 (véase Nota 14). Los intereses capitalizados fueron de 89 miles de euros.

El capital social a 31 de diciembre de 2015 y 2016 era de 16.468.254 euros representado por 96.872.084 acciones de 0,17 euros de valor nominal cada una, íntegramente desembolsadas.

Posteriormente, con fecha 2 de enero de 2017, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante llegó a un acuerdo con determinados acreedores para, en aras del interés social, realizar una ampliación de capital por compensación de créditos del importe pendiente de pago junto con sus correspondientes intereses devengados. Los créditos objeto de esta capitalización son los siguientes:

- Crédito de Buxter XXI, S.L. por 86 miles de euros, correspondiente a servicios prestados al Grupo.
- Crédito de D. Iván Contreras Torres por 59 miles de euros, correspondiente a servicios prestados al Grupo.
- Créditos de Neuer por importe total de 4.903 miles de euros. El principal de ellos, por importe de 4.706 miles de euros, corresponde a la deuda por la ejecución, por parte de EMI, de la garantía en acciones prestada al Grupo el 24 de septiembre de 2015 en relación con dicha financiación. El resto de importes corresponde a la comisión pendiente de pago por la cesión de dicha garantía y a los intereses pendientes de pago de los créditos capitalizados en la ampliación de capital aprobada por la Junta General de Accionistas el 14 de agosto de 2015.
- Créditos de Nanotures por importe total de 4.946 miles de euros. El crédito corresponde al importe neto de determinados activos y pasivos ostentados por el Grupo frente a Nanotures, correspondiendo el principal de ellos a la deuda originada por la adquisición del 50% de la patente de invención con número de expediente P-201230230 “Procedimiento de fabricación automática y rápida de estructuras de composite mediante multi-inyección y moldeo por compresión” (véase Notas 6, 7.2 y 14).
- Créditos de BTC por importe de 45.192 miles de euros, correspondientes a las financiaciones de 30.000 y 10.000 miles de euros concedidas al Grupo el 11 de noviembre de 2015 y el 19 de diciembre de 2016 y a los intereses y gastos devengados por las mismas y pendientes de pago a la fecha (véase Nota 14).

Dicha ampliación de capital por compensación de créditos fue aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 9 de febrero de 2017 (véase Notas 14 y 17).

En cumplimiento de lo dispuesto en la normativa vigente sobre obligaciones de comunicar los porcentajes de participación, los accionistas significativos con un porcentaje igual o superior al 10% son los siguientes:

Sociedad		Neuer Gedanke, S.L.	Black Toro Capital DOS, S.à.r.l.	Anangu Grup, S.L.	Total
Ejercicio 2016	Número de acciones	-	9.774.393	10.578.431	<b>20.352.824</b>
	Participación	-	10,09%	10,92%	<b>21,01%</b>
Ejercicio 2015	Número de acciones	11.268.642	-	-	<b>11.268.642</b>
	Participación	11,63%	-	-	<b>11,63%</b>
1 de enero 2015	Número de acciones	14.498.445	-	-	<b>14.498.445</b>
	Participación	19,02%	-	-	<b>19,02%</b>

## 10.2. Reservas de la Sociedad dominante

El importe y movimiento de las cuentas que forman parte del epígrafe de Reservas de la Sociedad dominante durante los ejercicios 2016 y 2015 son los siguientes:

Concepto	Distribución				31.12.2016
	31.12.2015	resultados 2015	Ampliación de capital	Otros movimientos	
Prima de Emisión	41.477	-	-	-	41.477
<b>Otras reservas de la Sociedad dominante</b>	-	-	-	-	-
- Distribuibles	(15.187)	(24.202)	-	295	(39.094)
- No distribuibles	(1.715)	-	-	1.099	(616)
	<b>24.575</b>	<b>(24.202)</b>	-	<b>1.394</b>	<b>1.767</b>

Concepto	Distribución				31.12.2015
	01.01.2015	resultados 2014	Ampliación de capital	Otros movimientos	
Prima de Emisión	14.020	-	27.457	-	41.477
<b>Otras reservas de la Sociedad dominante</b>	-	-	-	-	-
- Distribuibles	10.026	(24.462)	-	(751)	(15.187)
- No distribuibles	(1.328)	-	-	(387)	(1.715)

22.718 (24.462) 27.457 (1.138) 24.575

La reserva legal es dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

El importe relativo a Otros movimientos de los ejercicios 2016 y 2015 corresponde principalmente a las operaciones con acciones propias. A este respecto, las operaciones realizadas con acciones propias durante los ejercicios 2016 y 2015, son las siguientes:

<b>Número de acciones</b>	
<b>A 1 de enero de 2015</b>	<b>118.976</b>
Ventas	(1.382.026)
Adquisiciones	2.772.729
<b>A 31 de diciembre de 2015</b>	<b>1.509.679</b>
Ventas	(703.996)
Adquisiciones	686.215
Otras operaciones	(1.404.476)
<b>A 31 de diciembre de 2016</b>	<b>87.422</b>

De acuerdo con lo establecido en la normativa del MAB, la Sociedad firmó un contrato de liquidez con el banco colocador (Bankia Bolsa) con motivo de su salida al MAB con fecha de 12 de marzo de 2012. Este acuerdo establece tanto la entrega de un determinado importe de acciones propias, gestionado por Bankia, como el depósito de una cantidad en efectivo. El objeto de este contrato es permitir a los inversores la negociación de las acciones de las sociedades, asegurando que cualquier persona interesada tenga la posibilidad de comprar o vender acciones.

El Grupo no realizó operaciones anteriores a su salida al MAB por lo que no ha habido movimiento de acciones propias con anterioridad a esta fecha.

Durante el ejercicio 2016 se registró una ganancia patrimonial de 295 miles de euros como resultado de las operaciones con acciones propias realizadas (pérdida patrimonial de 751 miles de euros en 2015).

Al 31 de diciembre de 2016, las acciones de la Sociedad dominante poseídas por ésta o por sociedades dependientes suponen el 0,09% (1,56% en el ejercicio 2015).

Con fecha 29 de diciembre de 2015, la Sociedad dominante adquirió a Univen Capital S.A., S.C.R. 1,3 millones de acciones propias, representativas del 1,34% del Capital Social de la Compañía. El precio de adquisición de 0,76 euros por acción (véase Nota 14).

Con fecha de 14 de noviembre de 2016 se han entregado un total de 1.404.476 acciones a Neuer Gedanke, S.L. por un importe de 1.007.784 euros, en virtud de las acciones pendiente de devolución a esta Sociedad por las acciones otorgadas como garantía de financiación de EMI a Carbures Europe, S.A.

La propuesta de distribución del resultado de los ejercicios 2016 y 2015, se presenta a continuación:

<b>Distribución</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(13.012)	(24.202)
<b>Total</b>	<b>(13.012)</b>	<b>(24.202)</b>

Estas distribuciones del resultado no supusieron la distribución de dividendos en ninguno de los ejercicios reseñados.

### 10.3. Diferencias de conversión

El importe de las diferencias de conversión se ha producido por conversión al euro de las sociedades consolidadas existentes en el extranjero. El detalle al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

Concepto	31.12.2016	31.12.2015
Diferencias de conversión:		
- Sociedades I.G. / I.P.	3.137	2.451
<b>Total</b>	<b>3.137</b>	<b>2.451</b>

#### 10.4. Ganancias acumuladas

El importe y el movimiento de las cuentas que forman parte del epígrafe de Ganancias acumuladas durante los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

Concepto	31.12.2015	Distribución Resultados 2015	Resultados 2016	31.12.2016
Reservas sociedades consolidadas por IG	3.363	(10.556)	-	(7.193)
Reservas sociedades método participación	-	(1.866)	-	(1.866)
<b>Total reservas</b>	<b>3.363</b>	<b>(12.422)</b>	<b>-</b>	<b>(9.059)</b>
Resultados consolidados del ejercicio	(36.624)	36.624	(12.742)	(12.742)
<b>Total resultados sociedad dominante</b>	<b>(36.624)</b>	<b>36.624</b>	<b>(12.742)</b>	<b>(12.742)</b>
<b>Total ganancias acumuladas</b>	<b>(33.261)</b>	<b>24.202</b>	<b>(12.742)</b>	<b>(21.801)</b>

Concepto	1.1.2015	Distribución Resultados 2014	Resultados 2015	Otros movimientos	31.12.2015
Reservas sociedades consolidadas por IG	(1.959)	5.537	-	(215)	3.363
Reservas sociedades método participación	-	(409)	-	409	-
<b>Total reservas</b>	<b>(1.959)</b>	<b>5.128</b>	<b>-</b>	<b>194</b>	<b>3.633</b>
Resultados consolidados del ejercicio	(19.334)	19.334	(36.624)	-	(36.624)
<b>Total resultados sociedad dominante</b>	<b>(19.334)</b>	<b>19.334</b>	<b>(36.624)</b>	<b>-</b>	<b>(36.624)</b>
<b>Total ganancias acumuladas</b>	<b>(21.293)</b>	<b>24.462</b>	<b>(36.624)</b>	<b>194</b>	<b>(32.261)</b>

#### 10.5. Participaciones no dominantes

El importe y el movimiento de las Participaciones no dominantes durante los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

Concepto	31.12.2015	Distribución Resultados 2015	Resultados 2016	31.12.2016
Mapro Montajes e Instalaciones S.L.	(129)	(70)	-	(199)
<b>Participaciones no dominantes</b>	<b>(129)</b>	<b>(70)</b>	<b>-</b>	<b>(199)</b>
Mapro Montajes e Instalaciones S.L.	(70)	70	(175)	(175)
<b>Total resultados atribuidos a participaciones no dominantes</b>	<b>(70)</b>	<b>70</b>	<b>(175)</b>	<b>(175)</b>
<b>Total participaciones no dominantes</b>	<b>(199)</b>	<b>-</b>	<b>(175)</b>	<b>(374)</b>

Concepto	1.1.2015	Distribución Resultados 2014	Resultados 2015	Cam. Perí. (Nota 2)	31.12.2015
Ensino, Investigaçao y Administraçao, S.A.	231	(170)	-	(61)	-
Mapro Montajes e Instalaciones S.L.	-	(129)	-	-	(129)
Sociedades dependientes PYPSA	(344)	-	-	344	-
<b>Participaciones no dominantes</b>	<b>(113)</b>	<b>(299)</b>	<b>-</b>	<b>283</b>	<b>(129)</b>
Ensino, Investigaçao y Administraçao, S.A.	(170)	170	-	-	-
Mapro Montajes e Instalaciones S.L.	(129)	129	(70)	-	(70)
<b>Total resultados atribuidos a participaciones no dominantes</b>	<b>(299)</b>	<b>299</b>	<b>(70)</b>	<b>-</b>	<b>(70)</b>
<b>Total participaciones no dominantes</b>	<b>(412)</b>	<b>-</b>	<b>(70)</b>	<b>283</b>	<b>(199)</b>

## 10.6 Warrants emitidos

El 1 de diciembre de 2015 la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante aprobó la emisión de warrants serie “B” a favor de BTC DOS S.à.r.l. (BTC). Esta emisión implica la posibilidad de que Carbures realice una ampliación de capital a ser suscrita íntegramente por BTC por importe de 35 millones de euros a un precio de 1,52 euros por acción.

Con fecha de 25 de septiembre de 2015, la Sociedad dominante firmó una operación de opciones sobre acciones con Emerging Markets Intrinsic Cayman (EMI) por importe máximo de 7 millones de euros que daba opción a EMI a recibir acciones equivalentes a 9,3 millones de euros que podrá ser ejercitable en cualquier momento del tiempo entre junio de 2016 y octubre de 2019. Como consecuencia del contencioso que EMI y la Sociedad han iniciado los Administradores de la Sociedad dominante consideran que las citadas opciones sobre acciones no son ejercitables.

El 26 de enero de 2016 la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante aprobó la emisión de unos Warrants serie “A” a favor de LAS Holdings, S.à.r.l. (“LAS”), sociedad perteneciente al grupo norteamericano Wilbur Ross. Esta emisión de warrants implica la posibilidad de que Carbures realice una ampliación de capital a ser suscrita íntegramente por LAS de hasta un importe máximo de 8.185.690,76 euros a un precio por acción de 1,69 euros por acción, en caso de que LAS ejercite el warrant emitido a su favor. Adicionalmente, como consecuencia de este acuerdo LAS Holding, S.à.r.l se comprometía a facilitar la entrada en el mercado de la automoción norteamericano al Grupo Carbures y en contraprestación, LAS Holding, S.à.r.l. podía acudir al Consejo de Administración de la Sociedad dominante, aunque no tuviera representación en el mismo.

A la fecha de formulación de estos Estados financieros consolidados, las sociedades Black Toro Capital S.à.r.l. y LAS Holdings, S.à.r.l. no han ejercido ninguna de las citadas acciones.

## 11. Garantías y contingencias

### 11.1 Garantías comprometidas con terceros

El detalle de los avales entregados por el Grupo al cierre del ejercicio 2016 y 2015, se presenta a continuación:

Fecha constitución	Beneficiario	Concepto	Vto. Previsto	31.12.16
23/06/2009	CDTI	Proyecto I+D	Indefinido	451
24/07/2009	AENA	Garantía planta	2039	47
27/11/2009	Cliente	Garantía servicio	Indefinido	318
27/11/2009	Cliente	Garantía servicio	29/11/2019	238
15/07/2011	Cliente	Garantía servicio	Indefinido	61
26/10/2012	M. Industria, Turismo y Comercio	Proyecto I+D	Indefinido	89
10/07/2013	Proveedor	Garantía para proveedor	Indefinido	75
02/12/2013	Antiguos dueños	Compra empresa	31/01/2018	4.500
24/12/2013	Junta Comunidades Castilla y León	Ayuda implantación	Indefinido	97
05/02/2014	Antiguos dueños	Compra empresa	01/12/2017	1.323
17/06/2014	Ag.Innovc.Fin. e Int. J. Castilla y León	Ayuda implantación	Indefinido	1.000
27/01/2016	Antiguos dueños	Compra empresa	01/03/2018	391
-	Otras garantías	-	-	340
<b>Total</b>				<b>8.930</b>

Fecha constitución	Beneficiario	Concepto	Vto. Previsto	31.12.15
23/06/2009	CDTI	Proyecto I+D	Indefinido	451
24/07/2009	AENA	Garantía planta	2039	47
27/11/2009	Cliente	Garantía servicio	Indefinido	318
27/11/2009	Cliente	Garantía servicio	29/11/2019	238
15/07/2011	Cliente	Garantía servicio	Indefinido	61
26/10/2012	M. Industria, Turismo y Comercio	Proyecto I+D	Indefinido	89
10/07/2013	Proveedor	Garantía para proveedor	Indefinido	75
02/12/2013	Antiguos dueños	Compra empresa	31/01/2018	7.500
24/12/2013	Junta Comunidades Castilla y León	Ayuda implantación	Indefinido	97
05/02/2014	Antiguos dueños	Compra empresa	01/12/2017	2.647

17/06/2014	Ag.Innovc.Fin. E Int. J. Castilla y León	Ayuda implantación	Indefinido	1.000
-	Otras garantías	-	-	340
<b>Total</b>				<b>12.863</b>

Diversas sociedades del Grupo tienen arrendadas máquinas bajo contratos no cancelables de arrendamiento operativo. Estos arrendamientos tienen una duración aproximada de dos a cinco años, y la mayor parte de los mismos son renovables al final del periodo de alquiler a un tipo de mercado (véase Nota 6).

Por otro lado, las acciones de la filial del Grupo Mapro Sistemas de Ensayo, S.A. (número 8875 a 9833) se encuentran pignoradas como garantía de un préstamo con el ICF (véase Nota 7).

Además, las empresas del Grupo se prestaban las siguientes garantías en la obtención de financiación ajena a 31 de diciembre de 2015:

- La Sociedad avala a Carbures USA, Inc. por un importe de 1.000.000 de euros por un préstamo recibido por ésta, cuyo principal pendiente de pago al 31 de diciembre de 2015 asciende a 625.000 euros.
- La Sociedad avala a Carbures USA, Inc. por la adquisición del Grupo PYPESA.
- La Sociedad avala a Carbures Group International por la adquisición de TR Composites.

La Sociedad dominante y las empresas del grupo Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U., Carbures Aerospace Operations, S.A.U., Carbures Defense, S.A.U., Mapro Sistemas de Ensayo, S.A., Mapro Administración y Gestión de Servicios, S.A. y Carbures Mobility Engineering GmbH (anteriormente aXcep GmbH) se han constituido en garantes solidarios de la totalidad de las deudas bancarias sujetas al Acuerdo Marco de refinanciación frente a BBVA, Bankia, Banco Sabadell y Targobank, por importe de 13,7 millones de euros (véase Nota 7).

## 11.2 Contingencias

El 25 de septiembre de 2015, el Grupo firmó una operación de financiación con Emerging Markets Intrinsic (“EMI”) por importe de 7.000 miles de euros, estructurada en dos tramos de 3.000 y 4.000 miles de euros y garantizada por 6.310.835 acciones de la Sociedad dominante propiedad de su accionista Neuer Gedanke, S.L. (“Neuer”). Esta garantía se prestó a través de una tercera sociedad y está contragarantizada por Carbures Europe, S.A.

Esta garantía fue ejecutada por EMI en noviembre de 2015 en base a un incumplimiento de los términos de la operación que la Sociedad considera que no se ha producido conforme al contrato de financiación. En consecuencia, y en defensa de sus intereses, el Grupo inició acciones legales contra EMI ante el Tribunal Supremo del Estado de Nueva York. A su vez, el Grupo recibió una reclamación de EMI por importe de 745 miles de euros, correspondiente a la aplicación de los intereses de la totalidad del préstamo (7.000 miles de euros) por la duración total inicialmente prevista del mismo (cuatro años).

Tras la vista oral celebrada el 8 de junio de 2016 el Juez decidió desestimar la solicitud de archivo realizada por EMI y continuar con el proceso judicial. Asimismo, aunque el Juez consideró que no ha habido una conducta premeditadamente fraudulenta por parte de EMI, sí estimó la continuidad del proceso en lo referente al incumplimiento de contrato.

En base a lo anterior, los Administradores de la Sociedad dominante consideran que la reclamación presentada por EMI resulta improcedente e infundada y, en consecuencia, atendiendo a lo establecido en la NIC 37, no han registrado provisión alguna por este concepto en los Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

## 12. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos durante los ejercicios 2016, 2015 y 1 de enero de 2015 es el siguiente:

Concepto	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2015
Provisiones	721	582	88
Subvenciones	3.777	5.832	4.769
<b>Total no corriente</b>	<b>4.498</b>	<b>6.414</b>	<b>4.857</b>
Provisiones	287	207	114
<b>Total corriente</b>	<b>287</b>	<b>207</b>	<b>114</b>



A efectos del cálculo de la base imponible de las distintas sociedades del Grupo, el resultado contable de cada una de ellas se ve ajustado con las diferencias temporarias y permanentes que puedan existir, reconociendo los correspondientes activos y pasivos por impuesto diferido en caso de que proceda.

Asimismo, al cierre de cada ejercicio se registra un activo o pasivo por impuesto corriente, por los impuestos actualmente reembolsables o a pagar.

En este sentido, el importe de la cuota a pagar por Impuesto sobre Sociedades, resulta de aplicar el tipo impositivo correspondiente a cada sujeto pasivo del impuesto, de acuerdo con la legislación en vigor en cada uno de los diferentes territorios y/o países en que cada sociedad tiene su domicilio fiscal. Adicionalmente, en caso de que corresponda se aplican las deducciones y bonificaciones a los que las distintas sociedades tengan derecho.

Las sociedades del Grupo residentes en España, a 31 de diciembre de 2016, tienen pendientes de inspección por las autoridades fiscales los cuatro últimos ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables.

Concepto	Ejercicios abiertos
Impuesto sobre Sociedades	2012-2016
Impuesto sobre el Valor Añadido	2013-2016
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2013-2016
Impuesto de Actividades Económicas	2013-2016
Seguridad Social	2013-2016

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales. Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarán significativamente a los Estados financieros consolidados.

Por último, se debe señalar que el proyecto de reestructuración llevado a cabo por el Grupo durante el ejercicio 2016 (véase Nota 7), fue acogido al régimen fiscal especial recogido en el *Título VII del Capítulo VII de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos, canje de valores y cambio de domicilio social de una Sociedad Europea o una Sociedad Cooperativa Europea de un Estado miembro a otro de la Unión Europea previsto en la Ley 27/2014, 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades*.

### 13.2. Impuestos diferidos

El detalle por conceptos de los activos y pasivos por impuesto diferido al cierre del ejercicio 2016, 2015 y 1 de enero de 2015 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros		
	31.12.2016	31.12.2015	1.01.2015
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	354	306	1.384
Créditos fiscales por deducciones pendientes de aplicar	4.582	4.062	5.813
Limitación deducibilidad de la amortización 2013-14	355	440	245
Otros	-	(29)	-
<b>Total activos por impuesto diferido</b>	<b>5.291</b>	<b>4.779</b>	<b>7.442</b>

Concepto	Miles de euros		
	31.12.2016	31.12.2015	1.01.2015
Libertad amortización I+D	3.924	5.690	5.790
Pasivos financieros	171	212	255
Leasing	71	40	47
Otros	-	(45)	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	912
<b>Total pasivos por impuesto diferido</b>	<b>4.166</b>	<b>5.897</b>	<b>7.004</b>

#### Activos por impuesto diferido

Los créditos fiscales provienen, en su mayoría, de las distintas bases imponibles negativas con las que cuentan las distintas sociedades del Grupo españolas, las cuales, conforme a las previsiones de negocio, las compañías consideran que es muy probable que puedan ser objeto de compensación en el corto o medio plazo, motivo por el que han procedido a su reconocimiento en el activo.

Asimismo, dentro de los créditos fiscales figuran los ajustes pendientes de reversión correspondientes a la limitación a la deducibilidad de la amortización establecida por la Ley 16/2012 de 27 de diciembre, por la que se incluía una medida temporal con efectos para los períodos impositivos iniciados dentro de los años 2013 y 2014, en virtud de la cual las empresas cuyo importe neto de la cifra de negocios durante el período impositivo inmediato anterior fuese, al menos, de 10 millones de euros verían limitada, a efectos fiscales, la amortización contable del inmovilizado. De tal forma que la amortización contable que no resultara fiscalmente deducible se podría deducir de forma lineal durante un plazo de 10 años u opcionalmente durante la vida útil del elemento patrimonial, a partir del primer período impositivo que se inicie dentro del año 2015.

Adicionalmente, debido al gran esfuerzo y dedicación desarrollado por el Grupo en actividades de I+D en España, el Grupo cuenta con deducciones fiscales por este concepto, las cuales prevé poder aplicar en los próximos ejercicios, razón por la cual ha procedido a su activación.

En este sentido, dada la naturaleza de estas deducciones, y conforme a la normativa fiscal española, el Grupo cuenta con la posibilidad de monetizar parte de los importes anteriores en concepto de deducciones de I+D siempre que cumpla los requisitos exigidos en el artículo 39 de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades.

Al cierre del ejercicio 2016 se han realizado las mejores estimaciones y proyecciones según el último Plan de Negocio aprobado por el Grupo para el análisis de la recuperación de los créditos fiscales activados, dando de baja aquellos no recuperables. En dichas proyecciones el Grupo ha tenido en consideración las nuevas limitaciones por la normativa fiscal española en la compensación de bases impositivas negativas, aplicación de deducciones, y posibles monetizaciones.

En este sentido, la Sociedad cuenta con ciertos créditos fiscales, alguno de ellos no activados a 31 de diciembre de 2016, ya que los Administradores consideraron que la capacidad de recuperación de estos activos no era probable en el corto y medio plazo.

Los principales créditos fiscales del Grupo consisten principalmente en deducciones por importe de 4.582 miles de euros en 2016 (4.062 miles de euros en 2015), y bases impositivas negativas de las filiales por importe de 51.194 miles de euros en 2016 y de 41.828 miles de euros en 2015, de las que se encuentran reconocidas 2.533 y 1.866 miles de euros al cierre del ejercicio 2016 y 2015, respectivamente.

#### Pasivos por impuesto diferido

Uno de los principales importes registrados en el epígrafe de pasivos por impuesto diferido del Grupo lo constituye el derivado por la libertad de amortización aplicada de los activos afectos a las actividades de I+D los cuales se recogen en la partida "Libertad amortización I+D".

Adicionalmente, el Grupo cuenta con algunos inmovilizados en régimen de leasing, lo cual implica que sobre dichos activos se aplique la amortización acelerada recogida en el Régimen especial de los arrendamientos financieros de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. Como consecuencia de ello, el Grupo tiene registrado un pasivo financiero derivado de dicha amortización acelerada.

Finalmente, hasta el ejercicio 2015, el Grupo contaba con varios Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8), los cuales originaban el registro de su correspondiente pasivo por impuesto diferido.

#### Movimientos activos/pasivos por impuesto diferido

El detalle de los movimientos habidos durante los ejercicios 2016, 2015 y a 1 de enero de 2015 en los activos y pasivos por impuestos diferidos, han sido los siguientes:

Activos por impuesto diferidos	Créditos fiscales	Límite deducibilidad amortización	Deducciones pendientes de aplicar	Otros	Total
<b>Saldo al 1 de enero de 2015</b>	<b>1.384</b>	<b>245</b>	<b>5.813</b>	-	<b>7.442</b>
Aumento / Disminución por Cuenta de resultados	(729)	195	(1.418)	(29)	(1.981)
Aumento / Disminución por Otro resultado global (patrimonio neto)	-	-	(333)	-	(333)
Variaciones en el perímetro y otros	(349)	-	-	-	(349)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>306</b>	<b>440</b>	<b>4.062</b>	<b>(29)</b>	<b>4.779</b>
Aumento / Disminución por Cuenta de resultados	48	(85)	938	29	930
Aumento / Disminución por Otro resultado global (patrimonio neto)	-	-	-	-	-
Variaciones en el perímetro y otros	-	-	(418)	-	(418)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>354</b>	<b>355</b>	<b>4.582</b>	-	<b>5.291</b>

Pasivos por impuesto diferidos	Inmovilizado material e intangibles	Pasivos financieros	Leasing	Otros	Activos financieros disp. Venta	Total
<b>Saldo al 1 de enero de 2015</b>	<b>5.790</b>	<b>255</b>	<b>47</b>	<b>-</b>	<b>912</b>	<b>7.004</b>
Aumento / Disminución por Cuenta de resultados	(652)	(43)	(7)	(45)	(912)	(1.659)
Aumento / Disminución por Otros resultado global	593	-	-	-	-	593
Variaciones en el perímetro y otros	(41)	-	-	-	-	(41)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>5.690</b>	<b>212</b>	<b>40</b>	<b>(45)</b>	<b>-</b>	<b>5.897</b>
Aumento / Disminución por Cuenta de resultados	(1.706)	(41)	31	45	-	(1.671)
Aumento / Disminución por Otro resultado global	-	-	-	-	-	-
Variaciones en el perímetro y otros	(60)	-	-	-	-	(60)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>3.924</b>	<b>171</b>	<b>71</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.166</b>

Los principales ajustes recogidos en la fila de variaciones de los pasivos por impuesto diferidos se corresponden con la amortización de los elementos intangibles surgidos tras las diferentes combinaciones de negocios realizadas en ejercicios anteriores y su posterior amortización.

### 13.3 Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

El detalle del impuesto sobre beneficios de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Impuesto corriente	(869)	(356)
Impuesto diferido	1.956	(398)
<b>Total gasto por impuesto</b>	<b>1.087</b>	<b>(754)</b>

La conciliación entre el resultado contable y el gasto devengado por impuesto sobre beneficios correspondiente a los ejercicios 2016 y 2015 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2016	2015	
<b>Resultado contable antes de impuestos</b>	<b>(15.136)</b>	<b>(28.192)</b>	
Tasa impositiva estatutaria	25%	28%	
<b>Impuesto sobre beneficios a la tasa impositiva estatutaria</b>	<b>3.784</b>	<b>7.894</b>	
Las partidas cuadro principalmente	Diferencias permanentes	(188)	(2.628) recogidas en el
	Deducciones y bases imponibles negativas	986	(2.147) corresponden
	Otros ajustes al impuesto sobre sociedades	(3.495)	(3.873) con:
<b>Gasto/Ingreso por impuesto sobre beneficios</b>	<b>1.087</b>	<b>(754)</b>	- Deducciones y

bases imponibles negativas: apuntes por aprovechamiento, reconocimiento o cancelación de créditos fiscales derivados de bases imponibles negativas y deducciones conforme a la situación y Plan de Negocio del Grupo.

- Diferencias permanentes: dentro de este epígrafe se encuentran principalmente determinadas diferencias permanentes que han sido ajustadas en las estimaciones de la liquidación del Impuesto sobre Sociedades.
- Otros ajustes: ajustes en los impuestos diferidos, entre los que se encuentran principalmente los movimientos de pasivos por impuesto diferidos de libertad de amortización indicados en el apartado anterior, y otros ajustes de diferidos.

Durante el ejercicio 2017 ha sido notificado inicio de actuaciones inspectoras a la entidad del Grupo Carbures Defense S.A.U., en concepto de Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA) e Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2014 y 2015.

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas es la siguiente:

Concepto	31.12.2016	31.12.2015	1.01.2015
----------	------------	------------	-----------

Hacienda Pública deudora por activo corriente	-	-	-
Hacienda Pública deudora por IVA	1.612	2.419	7.301
Hacienda Pública deudora por Subvenciones	2.504	5.123	942
Hacienda Pública deudora por Otros conceptos	46	39	-
<b>Créditos con las Administraciones Públicas</b>	<b>4.162</b>	<b>7.581</b>	<b>8.243</b>
Pasivo por impuesto corriente	236	-	-
Hacienda Pública acreedora por IRPF	458	430	2.118
Organismos de la Seguridad Social	652	936	452
Hacienda Pública por recargos	81	142	381
Hacienda Pública acreedora por IVA	839	1.837	590
Hacienda Pública por devolución de subvenciones	-	13	7
<b>Deudas con Administraciones Públicas (Nota 8.4)</b>	<b>2.266</b>	<b>3.358</b>	<b>3.548</b>

Dentro de la partida Créditos con las Administraciones Públicas existen cuentas a cobrar por importe de 2.504 miles de euros correspondientes a subvenciones que al 31 de diciembre de 2016 se encontraban pendientes de cobro (5.123 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

El importe restante de las partidas de Créditos con las Administraciones Públicas y Deudas con Administraciones Públicas corresponde con los saldos a cobrar y a pagar derivados de la liquidación de diferentes impuestos.

#### 14. Partes vinculadas

El detalle de saldos y transacciones con partes vinculadas se encuentra en el Anexo III a los presentes Estados financieros consolidados.

A continuación, se detallan las transacciones más relevantes con entidades vinculadas desde el 1 de enero del 2015 hasta el 31 de diciembre de 2016:

##### Black Toro Capital DOS S.à.r.l.

El 16 de enero de 2015, Black Toro Capital otorgó a Carbures Europe, S.A. un préstamo por importe de 8.000 miles de euros y un tipo de interés del 6%, con vencimiento el 16 de enero de 2018. El 1 de julio de 2015 Black Toro Capital ejecutó la opción prevista en el préstamo, cediendo a Neuer Gedanke, S.L. el derecho de crédito, a cambio de 5.333.333 acciones de la Sociedad dominante, a un valor de 1,50 euros por acción.

El 22 de mayo de 2015, Black Toro Capital otorgó a Carbures Europe, S.A. un préstamo por importe de 2.000 miles de euros y un tipo de interés del 6%, con vencimiento el 22 de mayo de 2018. Este préstamo fue capitalizado por Black Toro Capital en la ampliación de capital aprobada por la Junta General de Accionistas el 14 de agosto de 2015 (véase Nota 10).

El 11 de noviembre de 2015 Black Toro Capital otorgó a Carbures Europe, S.A. un préstamo por importe de 30.000 miles de euros y un tipo de interés del 6%, con vencimiento el 31 de diciembre de 2017 y disponible en dos tramos de 20.000 y 10.000 miles de euros, respectivamente. Este préstamo fue desembolsado en dos tramos, un importe de 18.500 miles de euros en el mes de diciembre 2015 y el resto en el mes marzo de 2016.

Posteriormente, con fecha de 29 de agosto de 2016, Black Toro Capital otorgó a Carbures Europe, S.A. una garantía por importe de 10.000 miles de euros, mediante la constitución de un depósito pignorado para la obtención de una póliza de préstamo con el Banco Popular Español que fue firmada y desembolsada el 6 de octubre del mismo año. Esta línea de crédito fue cancelada el 19 de diciembre de 2016 con cargo al depósito pignorado, originándose un crédito frente a Carbures Europe, S.A. por este importe. Los derechos de crédito derivados de las dos operaciones anteriores fueron capitalizados, junto con sus correspondientes intereses devengados pendientes de pago, en la ampliación de capital por compensación de créditos aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 9 de febrero de 2017 (véase Nota 10).

Al cierre del ejercicio 2016 el importe pendiente de pago a la Sociedad Black Toro Dos Capital asciende a 43.922 (20.448 miles de euros al cierre del ejercicio 2015).

Asimismo, el 1 de diciembre de 2015 la Junta General de Accionistas de Carbures Europe, S.A. aprobó la emisión de unos Warrants serie "B" a favor de Black Toro Capital. Esta emisión de Warrants implica la posibilidad de que Carbures Europe, S.A. realice una ampliación de capital a ser suscrita íntegramente por Black Toro Capital o, en su defecto, por el tenedor de los Warrants, de hasta un importe máximo de 35.000 miles de euros a un precio por acción de 1,52 Euros por acción, en caso de que Black Toro Capital ejercite el Warrant emitido a su favor. Black Toro Capital no ha ejercido los Warrants hasta la fecha (véase Nota 10).

Anangu Grup S.L.

Con fecha 18 de diciembre de 2014, se alcanzó un acuerdo de financiación con Anangu Group, S.L. (Anangu) en virtud del cual esta sociedad otorgaba un préstamo de 13.050 miles de euros con vencimiento a tres años y un tipo de interés anual del 6%. En garantía de dicho préstamo Rafcom Economist, S.L., Neuer Gedanke, S.L. y otros accionistas de referencia constituyeron en favor de Anangu un derecho real de prenda de primer rango sobre 13.050.000 acciones de Carbures y de su propiedad. Asimismo, se acordó una acción recíproca entre Neuer Gedanke y Anangu, mediante la cual se pueden comprar acciones a cambio del derecho de la mencionada financiación. La compraventa objeto de la opción se fija en 13.050 miles de euros a razón de 2,25 euros por acción, ajustable en función de la evolución de la cotización, y es ejercitable entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015. Alternativamente, Anangu podrá acudir a un aumento de capital de la Sociedad dominante y suscribir 5.800.000 acciones a un valor de 2,25 euros por acción mediante la compensación del derecho de crédito, en el entendido de que la Junta de Accionistas así lo haya aprobado.

El 3 de julio de 2015 Anangu Grup, S.L. ejecutó la opción prevista en el préstamo, cediendo a Neuer Gedanke, S.L. el derecho de crédito frente a Carbures Europe, S.A., a cambio de 8.700.000 acciones, a un valor de 1,50 euros por acción.

El 21 de mayo de 2015 Anangu Grup, S.L. otorgó a Carbures Europe, S.A. un préstamo por importe de 4 millones de euros y un tipo de interés del 6%, con vencimiento el 21 de mayo de 2018.

Neuer Gedanke S.L.

El 4 de febrero de 2014 Neuer Gedanke, S.L. otorgó a Carbures Europe, S.A. un préstamo de 1.500 miles de euros (ampliado a 3.000 miles de euros mediante adenda del 3 de marzo de 2014), con vencimiento a 2 años y tipo de interés del 4%. El importe remanente del préstamo a 31 de diciembre de 2014 asciende a 2.277 miles de euros. Este préstamo ha sido parcialmente amortizado a lo largo de los ejercicios 2014 y 2015. El importe remanente del préstamo, por importe de 108 miles de euros, junto con los intereses devengados por importe de 22 miles de euros, fue capitalizado en la ampliación de capital aprobada por la Junta General de Accionistas el 14 de agosto de 2015 (véase Nota 10).

El 1 de diciembre de 2014 Neuer Gedanke, S.L. otorgó a Carbures Europe, S.A. un préstamo de 1.000 miles de euros con vencimiento a 3 años y tipo de interés del 6% (este préstamo aportó a Carbures Europe, S.A. los fondos de una operación de préstamo del 28 de noviembre de 2014 entre Tarragó Pujol y Cia, S.A. y Neuer Gedanke, S.L., cuya finalidad era dar ayuda financiera a Carbures Europe, S.A.). Este préstamo, junto con los intereses devengados por importe de 28 miles de euros, fue capitalizado en la ampliación de capital aprobada por la Junta General de Accionistas el 14 de agosto de 2015 (véase Nota 10).

El 12 de diciembre de 2014 Neuer Gedanke, S.L. otorgó a Carbures Europe, S.A. un préstamo de 1.000 miles de euros con vencimiento a 3 años y tipo de interés del 6%. Este préstamo, junto con los intereses devengados por importe de 26 miles de euros, fue capitalizado en la ampliación de capital aprobada por la Junta General de Accionistas el 14 de agosto de 2015 (véase Nota 10).

El 23 de febrero de 2015 Neuer Gedanke, S.L. otorgó a Carbures Europe, S.A. un préstamo por importe de 1.280 miles de euros con vencimiento a 3 años y tipo de interés del 6% (este préstamo aportó a Carbures Europe, S.A. los fondos de una operación de préstamo entre Tarragó Pujol y Cia, S.A. y Neuer Gedanke, S.L. cuya finalidad era dar ayuda financiera a Carbures Europe, S.A.). Este préstamo, junto con los intereses devengados por importe de 21 miles de euros, fue capitalizado en la ampliación de capital aprobada por la Junta General de Accionistas el 14 de agosto de 2015 (véase Nota 10).

El 1 de julio de 2015 Black Toro Capital ejecutó la opción prevista en el préstamo firmado el 16 de enero de 2015, cediendo a Neuer Gedanke, S.L. un derecho de crédito frente a Carbures Europe, S.A. por importe de 8.000 miles de euros, a cambio de 5.333.333 acciones que Neuer Gedanke, S.L. poseía de Carbures Europe, S.A., a un valor de 1,50 euros por acción. Este préstamo fue capitalizado en la ampliación de capital aprobada por la Junta General de Accionistas el 14 de agosto de 2015 (véase Nota 10).

El 3 de julio de 2015 Anangu Grup, S.L. ejecutó la opción prevista en el préstamo otorgado a Carbures Europe, S.A. el 18 de diciembre de 2014, cediendo a Neuer Gedanke, S.L. un derecho de crédito frente a la Sociedad por importe de 13.050 miles de euros, a cambio de 8.700.000 acciones que Neuer Gedanke, S.L. poseía de Carbures Europe, S.A., a un valor de 1,50 euros por acción. Este préstamo fue capitalizado en la ampliación de capital aprobada por la Junta General de Accionistas el 14 de agosto de 2015 (véase Nota 10).

El 24 de septiembre de 2015 Neuer Gedanke, S.L. firmó con Carbures Europe, S.A. un acuerdo de cesión de acciones mediante el cual prestó 6.315.790 acciones de Carbures Europe, S.A. en garantía de la financiación que la Sociedad dominante firmó con Emerging Markets Intrinsic ("EMI") por importe de 7 millones de euros,

estructurada en dos tramos de 3 y 4 millones de euros. Esta garantía se prestó a través de una tercera sociedad y está contragarantizada por Carbures Europe, S.A.

La citada garantía fue ejecutada por EMI en noviembre de 2015 en base a un incumplimiento de los términos de la operación que el Grupo considera que no se ha producido conforme al contrato de financiación. En consecuencia, y en defensa de sus intereses, el Grupo ha iniciado acciones legales contra EMI ante el Tribunal Supremo del Estado de Nueva York. Como efecto de la contragarantía otorgada, el Grupo tiene una deuda con Neuer equivalente al número de acciones depositadas en garantía y ejecutadas por EMI, pudiendo optar entre entregar un número equivalente de acciones, capitalizar el importe de su crédito o pagarle la citada deuda en metálico a un valor de 0,98 euros por acción (valor de cotización cuando Neuer aportó las acciones como garantía de la financiación).

Los Administradores han registrado un pasivo por importe de 4.706 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (4.863 miles de euros a 31 de diciembre de 2015) y un gasto financiero neto en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2015 por la diferencia entre el importe de la financiación obtenida de EMI y la contraprestación a pagar a Neuer.

Este derecho de crédito ha sido capitalizado en la ampliación de capital por compensación de créditos aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 9 de febrero de 2017 (véase Nota 10).

#### Rafcon Economist, S.L.

El 25 de julio de 2014 Rafcon Economist, S.L. otorgó un préstamo a Carbures Europe, S.A., modificado mediante adenda de fecha 11 de agosto de 2014, por importe de 1.899 miles de euros y con vencimiento 10 de julio de 2015. Este importe se canceló junto con sus intereses en enero de 2015.

El 12 de diciembre de 2014 Rafcon Economist, S.L. otorgó un préstamo a Carbures Europe, S.A. por importe de 1.000 miles de euros, con vencimiento a 3 años y tipo de interés del 6%. Este préstamo fue cedido a Neuer Gedanke, S.L. el 1 de julio de 2015 y capitalizado en la ampliación de capital aprobada por la Junta General de Accionistas el 14 de agosto de 2015 (véase Nota 10).

#### Univen Capital, S.A. S.C.R.

El 18 de marzo de 2014 Univen Capital, S.A. S.C.R. concedió a Carbures Europe, S.A. un préstamo por un importe máximo de 7.000 miles de euros con vencimiento a 3 años y un interés fijo acumulable del 4% pagadero al vencimiento del préstamo.

Posteriormente, mediante acuerdo del 29 de mayo de 2014, Univen Capital, S.A. SCR (accionista de Carbures Europe a 30 de junio de 2014 en un 2,28% y a 31 de diciembre de 2013 en un 3,1%) acuerda liberar a Carbures Europe de sus responsabilidades patrimoniales en relación con un préstamo recibido de Univen el 18 de marzo de 2014 en la cantidad de 5.669 miles de euros a cambio del traspaso a favor de Univen de cualquier derecho fruto de la mencionada transacción.

El 2 de marzo de 2015 la Carbures Europe, S.A. firmó un acuerdo con Univen Capital, S.A. S.C.R. para reagrupar los importes pendientes junto con sus intereses devengados a la fecha, en un único préstamo por importe de 4.110 miles de euros. Este préstamo, junto con los intereses devengados por 89 miles de euros, fue capitalizado en la ampliación de capital aprobada por la Junta General de Accionistas el 14 de agosto de 2015 (véase Nota 10).

El 29 de diciembre de 2015, Carbures Europe, S.A. adquirió de Univen Capital, S.A. S.C.R. 1.300.000 acciones propias, representativas del 1,34% su capital social por un importe de 988 miles de euros (0,76 euros por acción). El precio pagado equivale a un descuento del 5% sobre el precio de cierre de la acción en el MAB el día anterior a la ejecución de la operación. Esta compraventa se inscribe dentro de la ejecución del acuerdo de la Junta General de Accionistas de Carbures del 29 de junio de 2015 por la que se facultaba al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias de forma directa o a través de sus sociedades participadas hasta los máximos legalmente admitidos.

#### Tangible Tech, S.L. (anteriormente Ansal Procons, S.L.)

Con fecha 29 de marzo de 2012 se firmó un contrato mediante el cual Carbures Europe, S.A. concedió a Ansal Procons, S.L. un crédito por importe de 250 miles de euros. El vencimiento de dicho préstamo es a 7 años con 2 años de carencia. El préstamo devenga un interés del 4% pagadero anualmente. Con fecha 3 de agosto de 2016, se firmó una novación de este préstamo por el que el préstamo se garantizaba con un derecho real de prenda primer rango sobre 165.000 acciones de Carbures Europe, S.A. propiedad de Ansal Procons, S.L.

Con fecha 20 de febrero de 2014, Carbures Europe, S.A. firmó con Ansal Procons, S.L. dos contratos de prestación de servicios de mantenimiento, limpieza y adecuación de instalaciones, para las instalaciones del polígono

aeroportuario de Jerez y Tecnoparque Bahía de Cádiz, por un periodo de 5 años. Estos contratos confieren exclusividad al proveedor, sin especificar precio por los servicios prestados.

El 1 de mayo de 2013, se formalizó un contrato entre Carbures Europe y Ansal de suministro de materiales en fibra de carbono para uso en obra civil en el proyecto de Zona Franca. En este contexto, y tras el Protocolo de Intenciones firmado en mayo de 2013, se formalizan acuerdos de 13 de septiembre de 2013 entre el Consorcio de la Zona Franca de Cádiz y Carbures Europe para el arrendamiento de suelo y de una edificación singular a ser construida con materiales compuestos que servirá a Carbures como planta de producción y “show room”. Mediante este acuerdo Carbures Europe, S.A. factura un total de 5.363 miles de euros durante el mes de junio de 2013.

Nanotures, S.L. (anteriormente Sociedad de Investigación en Nanoestructuras, S.L.(Sinattec))

Con fecha 25 de septiembre de 2012, Carbures Europe, S.A. firmó con Sinattec un contrato específico de colaboración para el desarrollo tecnológico de prototipo RMCP (Rapid Multiinjection Compress Process). Mediante este contrato, Sinattec se encarga del Pre-diseño industrial, diseño y realización de piezas, dispositivos y elementos de requerimientos específicos para el desarrollo del prototipo del equipo RMCP y la asesoría técnica para el montaje y ensamblaje de las piezas generadas.

Con fecha 27 de septiembre de 2013 Carbures Europe, S.A. firmó un contrato con esta sociedad de Transferencia de Tecnología (proyecto que aumenta la aplicabilidad de los nanotubos de carbono a las resinas en los procesos de moldeo por transferencia de resina (RTM)), adquiriendo Sinattec la capacidad de fabricación, distribución, y venta de equipamientos con dicha tecnología.

El 12 de febrero de 2014, Carbures Europe, S.A. otorgó un crédito a Sinattec con un límite máximo de 2 millones de euros y un vencimiento a 1 año, devengando un tipo de interés del 4%. El importe pendiente de cobro al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

Concepto	31.12.2016	31.12.2015	1.05.2015
Principal	2.406	2.406	2.406
Intereses	236	139	43
<b>Total</b>	<b>2.642</b>	<b>2.545</b>	<b>2.449</b>

El 24 de julio de 2015, Carbures Europe, S.A. y Nanotures, S.L. firmaron un acuerdo de compraventa del 50% de la patente de invención con número de expediente P-201230230 con título “Procedimiento de fabricación automática y rápida de estructuras de composite mediante multi-inyección y moldeo por compresión”, con fecha de concesión 13 de enero de 2015, por un importe de 6.981 miles de euros. El importe pendiente de pago al cierre del ejercicio 2015 asciende a 5.307 miles de euros.

El 25 de noviembre de 2016, Carbures Europe, S.A. alcanzó un acuerdo con Nanotures, S.L. para compensar el citado derecho de crédito, la deuda pendiente por la adquisición del 50% de la patente y otros derechos y obligaciones, resultando un importe neto a favor de Nanotures por importe de 5.246 miles de euros, de los que 300 miles de euros han sido abonados en efectivo al cierre de 2016 y 4.946 miles de euros han sido capitalizados en la ampliación de capital aprobada por la Junta General de Accionistas el 9 de febrero de 2017 (véase Nota 10).

El importe neto capitalizado se desglosa de la siguiente forma:

Concepto	Importe devengado a 31.12.16	Importe devengado a 09.02.17	Ajustes	Importe capitalizado
Proveedor de inmovilizado	4.701	987	-	5.688
Deuda comercial	1.929	226	-	2.155
Crédito concedido	(2.642)	-	45	(2.597)
Efectivo	-	-	(300)	(300)
<b>Total</b>	<b>3.988</b>	<b>1.213</b>	<b>(255)</b>	<b>4.946</b>

Durante el ejercicio 2016, se han realizado adquisiciones de inmovilizado a la empresa vinculada Nanotures, S.L. (anteriormente denominada Sinattec, S.L.) por importe de 2.137 miles de euros para la construcción del lineal RTM situado en El Burgo de Osma (Soria), de los que quedan pendiente de pago 1.929 miles de euros al cierre del ejercicio 2016.

Industria de Materiales New Life, S.L.

El 26 de septiembre de 2011, Carbures Europe, S.A. firmó un contrato marco de colaboración con Industria de Materiales New Life, S.L. con objeto de regular una relación estratégica para proyectos de reciclaje de composites y de desarrollo, producción y usos de nuevos materiales.

El 1 de julio de 2013, Carbures Europe, S.A. firmó un contrato de prestación de servicios mediante el cual Industria de Materiales New Life, S.L. prestaría servicios en tareas de la actividad de desarrollo de equipos optimizados y seguros para el proyecto “Sumergi+Dos”. Este contrato tuvo una duración hasta 31 de diciembre de 2014.

El 25 de octubre de 2013, Carbures Europe, S.A. firmó un contrato de Transferencia de Tecnología mediante el que Carbures Europe, S.A. cede durante 5 años en exclusiva la comercialización y distribución de la maquinaria con tecnología de RMCP basada en la producción de piezas de fibra de carbono con fibras cortas y otros materiales de reciclado, transfiriendo las especificaciones técnicas asociadas.

## 15. Ingresos y gastos

### 15.1 Importe neto de la cifra de negocio

El detalle del epígrafe de Importe neto de la cifra de negocio de los ejercicios 2016 y 2015 se muestra a continuación:

Concepto	2016	2015
Ingeniería y fabricación en materiales compuestos	23.581	19.489
Fabricación de lineales	26.628	26.612
Prestación de servicios de consultoría e ingeniería	22.126	15.085
Otros servicios	18	4.254
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>72.353</b>	<b>65.440</b>

### 15.2 Materias primas y materiales para el consumo utilizados

El detalle del epígrafe de Materias primas y materiales para el consumo utilizados de los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación:

Concepto	2016	2015
Compras de materias primas y mercaderías	(22.560)	(25.727)
Variación de existencias	2.234	2.082
Trabajos realizados por otras empresas	(5.165)	(6.201)
<b>Materias primas y materiales para el consumo útil.</b>	<b>(25.491)</b>	<b>(29.846)</b>

La partida de Trabajos realizados por otras empresas recoge los gastos necesarios derivados de subcontratación para la realización de determinados proyectos aeronáuticos y de automoción.

### 15.3 Otros ingresos y gastos de explotación

El detalle de Otros ingresos y gastos de explotación de los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación:

Concepto	2016	2015
Trabajos realizados para el inmovilizado y otros	299	2.004
Subvenciones no reintegrables recibidas	1.435	701
Ingresos por servicios diversos	979	1.252
Exceso de provisiones	108	-
<b>Otros ingresos de explotación</b>	<b>2.821</b>	<b>3.957</b>

Concepto	2016	2015
Gastos de investigación y desarrollo	248	-
Arrendamientos	1.256	1.348
Reparaciones y conservación	720	904
Servicios profesionales independientes	4.292	5.278
Transportes	370	479
Suministros	1.521	1.596
Otros servicios exteriores	7.799	4.146

Tributos	321	276
Pérdidas, deterioro y variación prov. oper. comerciales	363	621
Otros resultados	222	282
<b>Otros gastos de explotación</b>	<b>17.112</b>	<b>14.930</b>

La partida de Trabajos realizados para el inmovilizado y otros incluye principalmente los ingresos reconocidos por la activación de los gastos incurridos por los trabajos efectuados por el Grupo para su inmovilizado, incluyendo principalmente la activación de costes relacionados con el desarrollo de actividades de I+D, así como costes relacionados con la construcción de activos propios para la fabricación de útiles de trabajo. Tales gastos se reconocen en el epígrafe de Otros gastos de explotación de la Cuenta de resultados consolidada. El reconocimiento de ingresos por la suma total de dichos gastos se recoge a través de la partida de Trabajos realizados para el inmovilizado y otros en el epígrafe de Otros ingresos de explotación de la Cuenta de resultados consolidada, por lo que no tiene impacto en el resultado neto de explotación de la Cuenta de resultados consolidada. Los activos correspondientes se capitalizan y se incluyen en el epígrafe de Activos intangibles y Propiedad, planta y equipo, respectivamente, del Estado de situación financiera consolidado.

El epígrafe de Otros pasivos del Estado de situación financiera consolidado incluye subvenciones gubernamentales relacionadas con las actividades de I+D y préstamo con un tipo de interés por debajo de los tipos de interés de mercado, los cuales se consideran préstamos subvencionados (véase Nota 12).

La partida de Ingresos por servicios diversos del epígrafe de Otros ingresos de explotación de la Cuenta de resultados consolidada de los ejercicios 2016 y 2015, incluyen principalmente el reconocimiento de deducciones de I+D del Grupo que son susceptibles de su monetización fiscal por importe de 603 y 1.013 miles de euros, respectivamente. En relación al tratamiento contable de estas deducciones, tanto la NIC 12, como la NIC 20 excluyen de su alcance el registro contable específico aplicable a los créditos fiscales a la inversión. En este sentido, la NIC 20.19 señala la posibilidad de que exista el concepto de subvención en determinados paquetes fiscales con carácter de crédito fiscal y reconoce que puede, en ocasiones, ser complejo distinguir si en una transacción económica subyace un componente de subvención y cuáles son sus características. La falta de precisión normativa, tanto en la NIC 12 como en la NIC 20, en relación a los créditos fiscales a la inversión, hace necesario para el Grupo examinar, caso por caso, las situaciones existentes para determinar la norma contable que razonablemente resulta de aplicación a cada supuesto. Fruto de dicho examen, la Sociedad considera que hay casos en los que la deducción está directamente vinculada a la inversión en un activo, atendiendo al concepto de asistencia gubernamental a través de la política fiscal, lo que refuerza su carácter de subvención, a efectos contables. De esta forma, se considera que dicho tratamiento, como subvención, refleja más fielmente la realidad económica de la transacción. En estos casos cuando se concluye, a través de un análisis individualizado por proyecto, que las deducciones de I+D es un condicionante en la toma de decisión, de la inversión, el Grupo registra el ingreso de acuerdo con la NIC 20.

En la partida de Arrendamientos del epígrafe de Otros gastos de explotación de la Cuenta de resultados consolidada incluye, principalmente, los alquileres de las oficinas y fábricas del Grupo. Las únicas instalaciones que el grupo tiene en propiedad son las instalaciones situadas en Sevilla, El Puerto de Santa María (Cádiz) y Sant Fruitós de Bages (Barcelona).

#### 15.4 Gastos por prestaciones a los empleados

El detalle de los Gastos por prestación a los empleados de los ejercicios 2016 y 2015, se muestran a continuación:

<b>Concepto</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Gasto de personal	(26.900)	(24.294)
Indemnizaciones	-	(218)
Seguridad social a cargo de la empresa	(6.758)	(6.403)
Otros gastos sociales	(353)	-
<b>Total</b>	<b>(34.011)</b>	<b>(30.915)</b>

#### 15.5 Resultado financiero

La composición del Resultado financiero de los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación:

<b>Concepto</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Ingresos por valores negociables y otros instrumentos	441	506
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>441</b>	<b>506</b>
Préstamos con entidades de crédito	(1.181)	(1.244)
Préstamos con entidades vinculadas (Nota 14)	(2.023)	(1.963)

Otros préstamos	(4.802)	(4.354)
<b>Total gastos financieros</b>	<b>(8.006)</b>	<b>(7.561)</b>
<b>Diferencias de cambio netas</b>	<b>778</b>	<b>(270)</b>
<b>Variación del valor razonable de instrumentos financieros</b>	<b>(431)</b>	<b>(417)</b>
<b>Deterioro y resultado por enaje. instrumentos financieros</b>	<b>(103)</b>	<b>(136)</b>
<b>Resultado financiero</b>	<b>(7.321)</b>	<b>(7.878)</b>

Dentro del epígrafe de “Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros” del ejercicio 2014 se incluye un resultado positivo de 2.501 miles de euros relacionados con la cancelación de la deuda con Univen Capital, S.A. SCR mencionada en la Nota 14.

El 25 de septiembre de 2015, el Grupo firmó una operación de financiación con Emerging Markets Intrinsic (“EMI”) por importe de 7 millones de euros, estructurada en dos tramos de 3 y 4 millones de euros y garantizada por 6.310.835 acciones de la Sociedad dominante propiedad de su accionista Neuer Gedanke, S.L. (“Neuer”). Esta garantía se prestó a través de una tercera sociedad y está contragarantizada por Carbures Europe.

Esta garantía fue ejecutada por EMI en noviembre de 2015 en base a un incumplimiento de los términos de la operación que la Sociedad considera que no se ha producido conforme al contrato de financiación. En consecuencia, y en defensa de sus intereses, el Grupo ha iniciado acciones legales contra EMI ante el Tribunal Supremo del Estado de Nueva York.

Como efecto de la contragarantía otorgada, el Grupo tiene una deuda con Neuer equivalente al número de acciones depositadas en garantía y ejecutadas por EMI, pudiendo optar entre entregar un número equivalente de acciones, capitalizar el importe de su crédito o pagarle la citada deuda en metálico a un valor de 0,98 euros por acción (valor de cotización cuando Neuer aportó las acciones como garantía de la financiación).

Fruto de los acuerdos a los que la Sociedad ha llegado con Neuer Gedanke para el pago del importe pendiente de la contraprestación aportada y antes los retrasos en la liquidación por parte del Grupo Carbures del citado importe, los Administradores de la Sociedad dominante se registraron un gasto financiero neto de 1.863 miles de euros en la partida “Gastos financieros – préstamos con otras sociedades” de la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta en el ejercicio 2016 (1.326 miles de euros en el ejercicio 2015). Posteriormente, y en aras del interés social, Neuer Gedanke ha aceptado capitalizar la citada deuda en la ampliación de capital por compensación de créditos aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 9 de febrero de 2017 (véase Nota 14).

## 16. Otra información

### 16.1. Personal

El número medio de personas empleadas distribuido por categorías durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

<b>Categorías</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>% Total</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>% Total</b>
Directivos	31	3,8%	36	4,3%
Técnicos	435	53,9%	393	46,7%
Operarios	226	28,0%	283	33,7%
Personal staff	115	14,3%	129	15,3%
<b>Total</b>	<b>807</b>	<b>100%</b>	<b>841</b>	<b>100%</b>

El número de personas con discapacidad mayor o igual al 33% es de 5 empleados al cierre del ejercicio 2016 (7 empleados al cierre del ejercicio 2015).

El número total de personas distribuido por categorías a cierre de los ejercicios 2016 y 2015, ha sido el siguiente:

<b>Categorías</b>	<b>31.12.2016</b>			<b>31.12.2015</b>		
	<b>Mujer</b>	<b>Hombre</b>	<b>% Total</b>	<b>Mujer</b>	<b>Hombre</b>	<b>% Total</b>
Consejeros	-	2	0,3%	-	2	0,2%
Directivos	9	18	3,4%	11	29	4,7%
Técnicos	115	308	53,9%	97	295	46,5%
Operarios	24	203	28,9%	50	232	33,5%
Personal staff	38	68	13,5%	61	66	15,1%
<b>Total</b>	<b>186</b>	<b>599</b>	<b>100%</b>	<b>219</b>	<b>624</b>	<b>100%</b>

## 16.2. Remuneraciones y otras prestaciones

Los miembros del Consejo de Administración sólo tienen concedidos los anticipos o créditos recogidos dentro de la Nota de operaciones vinculadas (véase Nota 14), y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. El Grupo no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con los actuales Administradores de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2016 el anterior Consejero Delegado de la Sociedad había devengado una retribución variable en especie por un aproximado de 276 miles de euros. Esta retribución ha sido abonada en el mes de febrero de 2017. No se han realizado pagos basados en acciones durante el ejercicio 2015.

Durante el ejercicio 2016, el Consejo de Administración a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, siguiendo las recomendaciones de mejores prácticas en materia de retribución de Consejeros y Alta Dirección, aprobó los contratos de los Consejeros Ejecutivos, y de Alta Dirección, aplicando la recomendación de que parte de la retribución fija sea en acciones de la Compañía, que se devengan en diciembre de cada año y consolidan con la permanencia en la empresa por un plazo de 5 años, y de que parte de la remuneración variable sean acciones devengadas conforme al cumplimiento del Plan de Negocio de Grupo. Todo ello de acuerdo a las recomendaciones de alinear la retribución al riesgo y al largo plazo.

Asimismo, el Presidente Ejecutivo de la Sociedad tiene establecido el pago de una retribución en acciones por un importe equivalente al 5% del capital social. Esta retribución se devengará en función del cumplimiento de determinadas condiciones en los ejercicios 2018 y 2019. A 31 de diciembre de 2016, estas condiciones no se cumplen.

No existen planes de retribución variable diferentes de los anteriormente desglosados.

En el ejercicio 2016, la Sociedad dominante tiene contratado un seguro de responsabilidad civil que cubre a la totalidad de los Consejeros, miembros de la Alta Dirección y empleados de la Sociedad dominante, cuya prima asciende a un importe de 16 miles de euros. En el citado importe se incluye, la prima de seguro de responsabilidad civil satisfecha en concepto de daños ocasionados por actos u omisiones.

Ninguno de los Administradores tiene participaciones en una sociedad fuera del Grupo con análogo o complementario objeto social.

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio los Administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto ellos como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha Ley, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.

Al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, los miembros del Consejo de Administración de Carbures Europe, S.A. no han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración (ni en su caso a la Junta General de Accionistas) situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, pudieran tener con el interés de la Sociedad.

Las remuneraciones satisfechas durante los ejercicios 2016 y 2015 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración de Carbures Europe, S.A. han ascendido a:

Concepto	2016	2015
Sueldos	533	50
Dietas	236	6
Otras retribuciones	526	-
<b>Total</b>	<b>1.295</b>	<b>56</b>

La composición del Consejo de Administración durante los ejercicios 2016 y 2015, ha sido la siguiente:

Cargo	2016	2015
<b>Presidente</b>	D. Rafael Contreras (Consejero Delegado solidario)	D. Rafael Contreras (Consejero Delegado solidario)

<b>Consejero Delegado</b>	D. Roberto Rey	D. Roberto Rey
<b>Consejeros</b>	D. Carlos Guillén Gestoso (Consejero Representante de Rafcon Economist S.L.)	D. Carlos Guillén Gestoso (Consejero Representante de Rafcon Economist S.L.)
	D. Javier Sánchez Rojas	D. Javier Sánchez Rojas
	D. Ignacio Foncillas García de la Mata	D. Ignacio Foncillas García de la Mata
	Dña. Cristina Romero Morenilla	D. Jordi Lainz Gavalda
	D. José María Vallejo Chamorro	D. José María Vallejo Chamorro
	D. Ramón González de Betolaza García	-
	D. Ignacio Torres Prada	-
	D. Rafael Suñol Trepas	-
<b>Secretario no consejero</b>	Guillermo Medina Ors	Guillermo Medina Ors

Adicionalmente, durante los ejercicios 2016 y 2015, la remuneración satisfecha a la Alta Dirección de la Sociedad, ha ascendido por todos los conceptos a:

<b>Concepto</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Salarios y otras prestaciones	1.517	1.051
<b>Total</b>	<b>1.517</b>	<b>1.051</b>

No se han concedido anticipos ni créditos de ningún tipo al personal de Alta dirección. No existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto al personal de Alta Dirección.

### 16.3 Honorarios de auditoría

Los honorarios por la auditoría realizada por Deloitte, S.L. de los Estados financieros consolidados del ejercicio anual 2016 han ascendido a 320 miles de euros (mismo importe en el ejercicio 2015).

### 16.4 Ganancias por acción

A continuación, se presenta el cálculo de las ganancias por acción básicas y diluidas, de los ejercicios 2016 y 2015:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Ganancias / (Pérdidas) básicas por acción (cent. por acción)</b>		
de operaciones continuadas	(14,70)	(34,48)
de operaciones discontinuadas	1,18	(9,23)
<b>Total Ganancias / (Pérdidas) básicas por acción</b>	<b>(13,52)</b>	<b>(43,71)</b>
<b>Ganancias / (Pérdidas) diluidas por acción (cent. por acción)</b>		
de operaciones continuadas	(7,24)	(26,5)
de operaciones discontinuadas	0,58	(7,09)
<b>Total Ganancias / (Pérdidas) diluidas por acción</b>	<b>(6,66)</b>	<b>(33,59)</b>

#### a) Ganancias / (Pérdidas) básicas por acción

Las ganancias / pérdidas básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio del año atribuible a los propietarios de acciones ordinarias de la sociedad dominante por el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año.

La ganancia / pérdida y el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación considerados para el cálculo de las pérdidas/ganancias básicas por acción es el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Resultado del ejercicio (M €)	(12.917)	(36.694)

Rtdo. ejer.proc.oper.discontinuas (M €)	1.132	(7.748)
<b>Rtdo. utilizado cálculo pérd./ganan. básicas por acción oper. cont. (M €)</b>	<b>(14.049)</b>	<b>(28.946)</b>
Promed. ponderado acci. ord. circu. cons. efecto promedio ponderado acciones propias	95.567.844	83.941.459
<b>Ganancias/(Pérdidas) básicas por acción oper. cont. (cent. por acción)</b>	<b>(14,7)</b>	<b>(34,48)</b>

b) Ganancias / (Pérdidas) diluidas por acción

Las ganancias / pérdidas diluidas por acción se calculan dividiendo el beneficio del año atribuible a los propietarios de acciones ordinarias de la Sociedad dominante por el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año por los efectos dilutivos inherentes a las potenciales acciones ordinarias:

	2016	2015
Resultado del ejercicio (M €)	(12.917)	(36.694)
Rtdo.ejer.procedente oper.disco. (M €)	1.132	(7.748)
<b>Rtdo. Utilizado cálculo pérd./ganan. diluidas por acción oper. contin. (M €)</b>	<b>(14.049)</b>	<b>(28.946)</b>
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación:	96.872.084	84.145.887
<i>Efecto dilutivo:</i>	98.394.049	25.292.423
- Préstamos convertibles	70.524.130	16.248.089
- Warrant Willbur Ross	4.843.604	212.322
- Warrant Black Toro Capital	23.026.315	8.832.011
<b>Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación ajustado efecto dilutivo</b>	<b>195.266.133</b>	<b>109.438.309</b>
<b>Ganan./(Pérd.) diluidas por acción oper. cont. (cent. acción)</b>	<b>(7,24)</b>	<b>(26,5)</b>

No ha habido otras transacciones que involucren acciones ordinarias o acciones ordinarias potenciales que debieran ser tenidas en cuenta en los presentes Estados financieros consolidados.

## 17. Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre de las presentes Estados financieros consolidados han sucedido los siguientes hechos:

- Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 el Grupo fue notificado de un expediente de subasta de acciones derivado del intento de ejecución de la prenda sobre las acciones de la sociedad dependiente Mapro Sistemas de Ensayo, S.A. por parte de Anangu Grup, S.L. al considerar vencido anticipadamente el préstamo por importe de 4.000.000 de euros. Por este motivo, el Grupo interpuso una demanda con solicitud de medidas cautelares con el objeto de paralizar el intento de ejecución notarial de la prenda. La citada demanda fue admitida a trámite y la subasta ha sido suspendida. En opinión de los Administradores, el riesgo de ejecución notarial de la prenda antes del término de vencimiento del préstamo resulta remoto y, en consecuencia, el balance de situación consolidado no se ha recogido provisión alguna por este concepto en el balance de situación adjunto.
- El 6 de enero de 2017 quedó inscrita en el Registro Mercantil portugués la disolución de la sociedad dependiente Universidad de la Empresa Tecnológica Carbures, Lda. Esta sociedad no tenía actividad ni disponía de activos y pasivos significativos.
- El 1 de febrero de 2017 el anterior Consejero Delegado de la Sociedad dominante, Roberto Rey Perales, cesó en su delegación de funciones del Consejo, manteniéndose en la condición de consejero no ejecutivo de la Sociedad. Asimismo, Roberto Rey Perales prestará servicios de búsqueda de oportunidades de negocio y asesoramiento al Grupo. El Presidente, Rafael Contreras Chamorro, se mantiene en sus funciones de primer ejecutivo, habiendo sido delegado por el Consejo de Administración en todas las competencias de éste, legal y estatutariamente delegables.
- El 9 de febrero de 2017 la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad dominante aprobó un aumento de capital por compensación de créditos por importe de 55.186 miles de euros, mediante la emisión de 115.043.040 nuevas acciones, por un valor nominal total de 19.557 miles de euros y una prima de emisión en conjunto de 35.629 miles de euros. Todas las acciones que se emitirán, serán iguales que las existentes, de un valor nominal cada una de ellas de 0,17 euros y con una prima de emisión por acción de 0,3097 euros. A la fecha de formulación de estos Estados financieros consolidados, se encuentra inscrito en el Registro Mercantil de Cádiz el acuerdo de ampliación de capital, habiendo sido emitidas y admitidas de cotización las nuevas acciones.

- El 12 de julio de 2017 la Sociedad dominante del Grupo y su filial, Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U., firmaron un contrato de financiación con Inversiones Industriales Txindoki, S.L., perteneciente al Grupo Aristrain, mediante la cual esta última prestará a Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U. un importe de hasta 25.000 miles de euros, con un vencimiento a cinco años y un tipo de interés del 5% anual más otro 5% PIK. Aunque el desembolso del préstamo se producirá una vez se cumplan las condiciones suspensivas, las cuales a la fecha se encuentran pendientes de cumplimiento, los Administradores de la Sociedad dominante no prevén que se produzcan dificultades en el cumplimiento de estas condiciones.

El importe dispuesto de este crédito iría destinado en su totalidad a la inversión en la división aeronáutica para la ejecución de la cartera de pedidos y la consecución de nuevos negocios en el ámbito aéreo y de defensa. La cantidad dispuesta podría ser amortizada mediante la devolución, mediante la conversión del derecho de crédito en acciones de Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U. o mediante su capitalización en acciones de la Sociedad dominante bajo determinadas condiciones (que Carbures Europe, S.A. cotice en un mercado continuo nacional o en un mercado de valores internacionales y, de forma simultánea, concurren determinados niveles de capitalización y liquidez).

- El 23 de marzo de 2017 el Juzgado de lo Mercantil nº1 de Cádiz dictó auto de homologación del acuerdo de refinanciación de deuda alcanzado con las principales entidades financieras del grupo. Con este auto, se dieron por cumplidas todas las condiciones suspensivas para la entrada en vigor del acuerdo de refinanciación, cuyos acuerdos de novación fueron firmados con cada una de las entidades al cierre de mayo de 2017.
- Con fecha 29 de junio de 2017, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante ha decidido cesar la condición de Operación discontinuada de la línea de actividad de "Obra Civil". El motivo de que el Consejo de Administración iniciara un proceso activo de venta en el ejercicio 2014 fue como consecuencia de la situación financiera que ostentaba el Grupo en la citada fecha. En la actualidad, tras la realización de la refinanciación de la deuda bancaria y la realización de la ampliación de capital por compensación de créditos, el Consejo de Administración ha considerado discontinuar la búsqueda de compradores para la citada rama de actividad.
- El 2 de marzo de 2017, el Tribunal de Nueva York que conoce de la demanda por incumplimiento de contrato presentada por Carbures Europe, S.A. contra Emerging Markets Intrinsic Cayman Ltd (en adelante "EMI") ha resuelto, en esta fase procesal, denegar la apelación de EMI considerando que existen sólidos argumentos por parte de Carbures Europe, S.A. en relación a la ruptura de contrato y los daños provocados y, en consecuencia, seguir adelante con el procedimiento.
- Con fecha 7 de julio de 2017, el Grupo constituyó la sociedad "Carbures Civil Works Spain, S.L.", cuya Sociedad dominante será Palsa Soluciones, S.A. de C.V., la cual ostentará el 100% de la participación. El capital social está representado por 249.955 acciones, de un euro de valor nominal cada una. El objeto de esta sociedad consistirá en la intermediación y prestación de servicios técnicos de diseño e ingeniería, así como la fabricación de elementos en material compuesto para aplicación en obra civil y edificación.
- Con fecha 15 de julio de 2017, el Grupo formalizó el contrato para la compra del 37,5% de la participación en manos de un socio local de la sociedad Harbin Carbures Guanglian Aeronautic Composite Material Co., Ltd. No obstante, a la fecha no se han cumplido las condiciones para hacer efectiva la compra de dichas participaciones.
- Con fecha 2 de agosto de 2017, la sociedad del Grupo Carbures Aerospace Operations, S.A.U. firmó un contrato de arrendamiento, con una duración mínima de 20 años, de una planta industrial en Getafe de 11.000 metros cuadrados, por lo que dejará su actual planta situada en Illescas de 4.563 metros cuadrados, lo que ampliará la capacidad productiva de la Sociedad.
- Con fecha 9 de agosto de 2017 el Grupo anunció la apertura de una nueva planta productiva para su división "Automoción" en el parque industrial de Suzhou, en la provincia de Jiantsu (China). Con fecha 5 de septiembre de 2017, el Grupo formalizó un contrato de automoción para el mercado chino por importe de 5,56 millones de euros, previsto para concluir en 2018.
- Con fecha 13 de septiembre de 2017, el Grupo formalizó un contrato de automoción para el mercado americano por importe de 2,24 millones de euros, previsto para concluir en 2018.
- El 30 de octubre de 2017, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó iniciar los trámites necesarios para solicitar a lo largo del 2018 la exclusión de negociación de la totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad en el sistema multilateral de negociación "Mercado Alternativo Bursátil-Segmento Empresas en Expansión" ("MAB") y la simultánea admisión a negociación oficial en las Bolsas de Valores españolas (las "Bolsas de Valores"), así como la inclusión en el Sistema

de Interconexión Bursátil Español, de la totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad así excluidas, ante las autoridades del MAB, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (“CNMV”), las Sociedades Rectoras de las citadas Bolsas de Valores, Iberclear y cualesquiera otros organismos y entidades oportunos. La presentación de la citada solicitud y los términos en que ésta se formule estarán, en todo caso, sujetos a los correspondientes acuerdos de la Junta General Extraordinaria de accionistas de la Sociedad, que deberá ser convocada al efecto para debatir y, en su caso, aprobar dichos acuerdos.

- Con fecha 30 de noviembre de 2017, Bioorganic Research and Services, S.A., sociedad en la que Carbures Europe, S.A. tiene una participación del 9,22% (Nota 7), comunicó al Mercado Alternativo Bursátil la suscripción de un acuerdo de intenciones vinculante por la que Antibióticos de León, S.L.U., en virtud del cual su socio único, BTC Uno S.à.r.l., perteneciente al grupo Black Toro Capital, accionista significativo de Carbures Europe, S.A. (Nota 10), se compromete a suscribir íntegramente la proyectada ampliación de capital social de Bioorganic Research and Services, S.A. por aportación no dineraria de las participaciones sociales representativas de la totalidad del capital social de Antibióticos de León, S.L.U.
- El 3 de enero de 2018, la Compañía informó mediante hecho relevante que Roberto Rey Perales ha cesado a petición propia como Consejero de la Compañía. La decisión se produce por motivos personales relacionados con su muy reciente incorporación como Presidente Ejecutivo a un gran proyecto empresarial que él liderará. Como parte del proceso de desvinculación de Roberto Rey con la Compañía, se informa que realizó varias operaciones de venta durante los días 28 y 29 de diciembre, a través de la sociedad Litwalk Approach S.L., por un total de 369.700 acciones. El precio medio de las operaciones fue de 0,48.-€ por acción. Todas las operaciones fueron realizadas en mercado.
- Nuevo encargo recibido de la empresa “Hyperloop Transportation Technologies Inc” para el desarrollo integral y fabricación del tubo prototipo por el que viajarán las cápsulas de su nuevo tren de alta velocidad. Con fecha 5 de marzo, Carbures, a través de su división Civil Works, recibió el encargo de la empresa “Hyperloop Transportation Technologies Inc” (Hyperloop en lo sucesivo) para el desarrollo integral de ingeniería (diseño, detalle, producción y sensorización) y fabricación del tubo prototipo por el que viajarán las cápsulas del nuevo medio de transporte diseñado por Hyperloop para el transporte de pasajeros y mercancías en tubos al vacío de alta velocidad. El valor del pedido para la fabricación del prototipo asciende a 2,8 millones de euros y se estima que sea entregado en aproximadamente un año.
- Con motivo de la refinanciación del 29 de diciembre de 2016, Carbures Europe, S.A. tenía la obligación de liberar 1.000.000 acciones de titularidad de Univen que estaban pignoradas en garantía de obligaciones financieras frente a Bankia. En virtud de esta obligación, el 23 de febrero de 2018, se anunció que Neuer Gedanke, S.L. realizaría un canje de 1.000.000 acciones de Carbures con Univen. Estas acciones canjeadas estarían plenamente libres de cargas, sobre las que reciba pesará la prenda referida en el párrafo anterior. Con este canje, Carbures Europe, S.A. quedaría liberado de sus obligaciones frente a Univen.
- En enero de 2018 el Grupo ha recibido créditos de Administraciones Públicas por importe de 5.349 miles de euros principalmente para financiar inversiones en sus plantas productivas y el desarrollo de proyectos de investigación y desarrollo.
- Con fecha posterior al 31 de diciembre de 2017, se ha obtenido nueva financiación de entidades bancarias por 3.100 miles de euros, así como pólizas de factoring por importe de aproximado de 6 millones de euros.
- Con fecha 5 de marzo, Carbures, a través de su división Civil Works, recibió el encargo de la empresa “Hyperloop Transportation Technologies Inc” (Hyperloop en lo sucesivo) para el desarrollo integral de ingeniería (diseño, detalle, producción y sensorización) y fabricación del tubo prototipo por el que viajarán las cápsulas del nuevo medio de transporte diseñado por Hyperloop para el transporte de pasajeros y mercancías en tubos al vacío de alta velocidad. El valor del pedido para la fabricación del prototipo asciende a 2.800 miles de euros y se estima que sea entregado en aproximadamente un año.
- Con Fecha 25 de abril de 2018, el Consejo de Administración de Carbures Europe, S.A. (“Carbures”) recibió una comunicación firmada por accionistas de Carbures titulares, en su conjunto, de una participación representativa del 56,71% del capital social (los “Accionistas de Carbures”), por la que informaron de que han alcanzado un acuerdo con accionistas de Inypsa Informes Y Proyectos, S.A. (“Inypsa” y conjuntamente con Carbures, las “Sociedades”), sociedad cotizada en el Mercado Continuo, titulares, en su conjunto, de una participación representativa de 47,96% de su capital social. Los accionistas de ambas Sociedades y firmantes del acuerdo serán denominados como los “Accionistas”. Los Accionistas se comprometen a hacer todos los esfuerzos en su mano para que Inypsa y Carbures

lleven a cabo una operación corporativa de integración que describen en esa carta en sus aspectos principales (el “Acuerdo Marco de Integración” y la “Operación”, respectivamente).

La Operación consistiría en lo siguiente:

- (i) La fusión por absorción entre Inypsa (como sociedad absorbente) y Carbures (como sociedad absorbida), en virtud de la cual los accionistas de Carbures recibirían acciones de Inypsa en canje por sus acciones de Carbures y se convertirían en accionistas de Inypsa (la “Fusión”).
- (ii) Un aumento de capital social dinerario con derechos de suscripción preferente para los accionistas de Inypsa por un importe total de aproximadamente, y en ningún caso menor de, 15.200.000 euros, que se desembolsaría en cualquier momento anterior a la Fusión (el “Aumento de Capital”). El Aumento de Capital quedará en todo caso totalmente suscrito y desembolsado, estando asegurado en los términos que se indican en el apartado 3 del Hecho Relevante publicado en la fecha del anuncio.
- (iii) Un compromiso de que Inypsa en el momento de otorgamiento de la escritura de Fusión, o en una fecha anterior cercana, cuente con al menos 30.000.000 de euros de caja neta (incluyendo, entre otros, los ingresos netos derivados del Aumento de Capital) en los términos que se indican en el Acuerdo Marco de Integración.
- (iv) El otorgamiento a favor de Carbures, de forma directa o indirecta, por parte de algunos Accionistas de Inypsa de una línea de crédito revolving garantizada mediante una prenda sobre derechos de crédito de Carbures por un importe máximo de 10.000.000 de euros y a un tipo de interés a determinar, pero no superior al 6% (la “Línea de Crédito”).

Conforme a los términos del Acuerdo Marco de Integración, la Fusión sería una fusión entre iguales, en la que los accionistas de Carbures adquirirían, en su conjunto, el 50% del capital social de la sociedad resultante inmediatamente posterior a la consumación de la Fusión

## 7 ANEXOS

Anexo I: Sociedades dependientes que forman parte del perímetro de consolidación.

Anexo II: Sociedades asociadas y negocios conjuntos contabilizadas por el método de la participación.

Anexo III: Saldos y transacciones con partes vinculadas.

Anexo I – Sociedades dependientes que forman parte del perímetro de consolidación.

31 de diciembre de 2016

Denominación Social	Domicilio	Actividad	Participación					
			Integración	Sociedad titular	% s/Nominal	Coste	Deterioro	Auditor
Carbures Defense, S.A.U.	Sevilla	Ingeniería	Dependiente	Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U.	100%	13.837.206	-	Deloitte, S.L.
Carbures Aerospace Operations, S.A.U.	Illescas (Toledo)	Fabricación materiales compuestos	Dependiente	Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U.	100%	13.500.000	-	Deloitte, S.L.
Carbures Mobility, S.A.U.	Pto de Santa María (Cádiz)	Fabricación materiales compuestos	Dependiente	Carbures Europe, S.A.	100%	7.955.743	-	Deloitte, S.L.
Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U.	Pto de Santa María (Cádiz)	Fabricación materiales compuestos	Dependiente	Carbures Europe, S.A.	100%	33.681.965	-	Deloitte, S.L.
Carbures Asia, Ltd.	Hong Kong (China)	Tenencia acciones	Dependiente	Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U.	100%	2.574.548	-	Deloitte, S.L.
Universidad de la Empresa Tecnológica Carbures, Lda.	Oporto (Portugal)	Universidad	Dependiente	Carbures Europe, S.A.	100%	459.179	(459.179)	Deloitte, S.L.
Carbures Mobility Engineering, GmbH	Munich (Alemania)	Ingeniería	Dependiente	Carbures Mobility, S.A.U.	100%	1.160.000	-	Deloitte, S.L.
Carbures USA, Inc.	Greenville, NC (EEUU)	Fabricación materiales compuestos	Dependiente	Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U.	100%	9.476.374	(9.476.374)	Deloitte, S.L.
Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U.	Barcelona	Fabricación lineales	Dependiente	Carbures Mobility, S.A.U.	100%	11.172.841	-	Deloitte, S.L.
MAPROTEST North America, S.A.	Querétaro (México)	Fabricación lineales	Dependiente	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U.	99%	43.812	(43.725)	Pro Analyst Consulting, S.C.
MAPRO Poland Sp. Zoo	Tychy (Polonia)	Fabricación lineales	Dependiente	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U.	100%	156.106	(42.462)	Kancelaria Bieglych Rewidentów
MAPROTEST Systems, Inc.	Saginaw, MI (EEUU)	Fabricación lineales	Dependiente	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U.	100%	291.255	-	Deloitte, S.L.
MAPRO Ningbo Testing System Co, Ltd.	Shanghai	Fabricación lineales	Dependiente	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U.	100%	12.642	(12.642)	Deloitte, S.L.
MAPRO Montajes e Instalaciones, S.L.	Barcelona	Fabricación lineales	Dependiente	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U.	67%	84.142	(84.142)	Deloitte, S.L.
Suzhou Mapro Automation System Co., Ltd.	Suzhou (China)	Fabricación lineales	Dependiente	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U.	100%	169.252	-	Deloitte, S.L.
Palsa Soluciones, S.A. de C.V.	México	Tenencia de acciones	Dependiente	Carbures Europe, S.A. y Carbures Mobility, S.A.U.	100%	296	(290)	C. P. C. Salvador Alderete Echeverría
Grupo Profesional Planeación y Proyectos, S.A. de C.V.	México	Ingeniería	Dependiente	Palsa Soluciones, S.A. de C.V.	100%	-	-	C. P. C. Salvador Alderete Echeverría
Internacional de Equipos de Construcción, S.A. de C.V.	México	Ingeniería	Dependiente	PYPSA	50%	-	-	Deloitte, S.L.
PYPSA Ingeniería, S.L.	Madrid	Ingeniería	Dependiente	PYPSA	100%	-	-	Deloitte, S.L.
Harbin Carbures Guanglian Aeronautic Composite Material Co., Ltd.	Harbin (China)	Fabricación materiales compuestos	Negocio Conjunto	Carbures Asia, Ltd.	62,50%	2.721.562	-	Deloitte, S.L.
Easy Vip Solutions, S.L.	Pto de Santa María (Cádiz)	Fabricación objetos adorno	Asociada	Carbures Europe, S.A.	27%	101.000	(101.000)	Deloitte, S.L.
Maprouscal SCP	Navarra	Presentación ofertas proyectos	Asociada	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U.	50%	-	-	Deloitte, S.L.
SRT Capital FF, LLC	Milford, CT (EEUU)	Sociedad Vehículo	Dependiente	Carbures Europe, S.A.	100%	1	-	Deloitte, S.L.

Anexo I – Sociedades dependientes que forman parte del perímetro de consolidación.

31 de diciembre de 2015

Denominación Social	Domicilio	Actividad	Participación					
			Integración	Sociedad titular	% s/Nominal	Coste	Deterioro	Auditor
Militärtechnologie Dienst und Überwachung, S.A.U.	Sevilla	Ingeniería	Dependiente	Carbures Europe, S.A.	100%	13.837.206	-	Deloitte, S.L.
Carbures Aerospace and Defense, S.A.U.	Illescas (Toledo)	Fabricación materiales compuestos	Dependiente	Carbures Europe, S.A.	100%	13.500.000	-	Deloitte, S.L.
Plan 3, Planificación, Estrategia y Tecnología, S.L.U.	El Puerto de Santa María (Cádiz)	Consultoría	Dependiente	Carbures Europe, S.A.	100%	600.000	(600.000)	Deloitte, S.L.
Carbures Group International, S.A.U.	El Puerto de Santa María (Cádiz)	Tenencia de acciones	Dependiente	Carbures Europe, S.A.	100%	2.285.500	(2.285.500)	Deloitte, S.L.
Carbures USA, Inc.	Greenville, NC (EEUU)	Fabricación materiales compuestos	Dependiente	Carbures Europe, S.A.	100%	8.367.194	(6.867.829)	Deloitte, S.L.
Carbures Asia, Ltd.	Hong Kong (China)	Tenencia acciones	Dependiente	Carbures Europe, S.A.	100%	2.524.108	-	Deloitte, S.L.
Universidade de la Empresa Tecnológica Carbures, Lda.	Oporto (Portugal)	Universidad	Dependiente	Carbures Europe, S.A.	100%	459.179	-	Deloitte, S.L.
Carbures LLC	Seattle (EEUU)	Fabricación materiales compuestos	Dependiente	Carbures USA, Inc.	100%	-	-	Deloitte, S.L.
Harbin Carbures Guanglian Aeronautic Composite Material Co., Ltd.	Harbin (China)	Fabricación materiales compuestos	Negocio Conjunto	Carbures Asia, Ltd.	62,50%	2.589.355	-	Deloitte, S.L.
MAPRO Administración y Gestión de Servicios, S.L.	Barcelona	Consultoría	Dependiente	Carbures Europe, S.A.	100%	4.557.991	-	Deloitte, S.L.
Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.	Barcelona	Fabricación lineales	Dependiente	Carbures Europe, S.A.	100%	7.770.990	-	Deloitte, S.L.
MAPROTEST North America, S.A.	Querétaro (México)	Fabricación lineales	Dependiente	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.	99%	-	-	PKF México Williams y Cía, S.C.
MAPRO Poland Sp. Zoo	Tychy (Polonia)	Fabricación lineales	Dependiente	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.	100%	-	-	Kancelaria Bieglych Rewidentów
MAPROTEST Systems, Inc.	Saginaw, MI (EEUU)	Fabricación lineales	Dependiente	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.	100%	-	-	Deloitte, S.L.
MAPRO Ningbo Testing System Co, Ltd.	Shanghai	Fabricación lineales	Dependiente	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.	100%	-	-	Deloitte, S.L.
MAPRO Montajes e Instalaciones, S.L.	Barcelona	Fabricación lineales	Dependiente	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.	67%	84.142	(84.142)	Deloitte, S.L.
aXcep GmbH	Munich (Alemania)	Ingeniería	Dependiente	Carbures Europe, S.A.	100%	1.160.000	-	Deloitte, S.L.
Technical & Rancing Composites, S.L.	Barcelona	Fabricación materiales compuestos	Dependiente	Carbures Group International, S.A.U.	100%	-	-	Deloitte, S.L.
Palsa Soluciones, S.A. de C.V.	México	Tenencia de acciones	Dependiente	Carbures Europe, S.A. y Carbures Group International, S.A.U.	100%	296	(290)	C. P. C. Salvador Alderete Echeverría
Grupo Profesional Planeación y Proyectos, S.A. de C.V.	México	Ingeniería	Dependiente	Palsa Soluciones, S.A. de C.V.	100%	-	-	C. P. C. Salvador Alderete Echeverría
PYPSA Ingeniería, S.L.	Madrid	Ingeniería	Dependiente	Grupo Profesional Planeación y Proyectos, S.A. de C.V.	100%	-	-	Deloitte, S.L.
Easy Vip Solutions, S.L.	El Puerto de Santa María (Cádiz)	Fabricación objetos adorno	Asociada	Carbures Europe, S.A.	27%	100.000	(100.000)	Deloitte, S.L.
Maprousal SCP	Navarra	Presentación ofertas proyectos	Asociada	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.	50%	-	-	Deloitte, S.L.

Anexo I – Sociedades dependientes que forman parte del perímetro de consolidación.

1 de enero de 2015

Denominación Social	Domicilio	Actividad	Participación			Coste	Deterioro	Auditor
			Integración	Sociedad titular	% s/Nominal			
Militärtechnologie Dienst und Überwachung, S.A.U.	Sevilla	Ingeniería	Dependiente	Carbures Europe, S.A.	100%	13.837.206	-	PwC
Carbures Aerospace and Defense, S.A.U.	Illescas (Toledo)	Fabricación de materiales compuestos	Dependiente	Carbures Europe, S.A.	100%	13.500.000	-	PwC
Plan 3, Planificación, Estrategia y Tecnología, S.L.U.	El Puerto de Santa María (Cádiz)	Consultoría	Dependiente	Carbures Europe, S.A.	100%	600.000	(600.000)	PwC
Carbures Group International, S.A.U.	El Puerto de Santa María (Cádiz)	Tenencia de acciones	Dependiente	Carbures Europe, S.A.	100%	1.285.500	(1.285.500)	PwC
Carbures USA, Inc.	Greenville, NC (EEUU)	Fabricación de materiales compuestos	Dependiente	Carbures Europe, S.A.	100%	6.867.829	(6.867.829)	PwC
Carbures Asia, Ltd.	Hong Kong (China)	Tenencia acciones	Dependiente	Carbures Europe, S.A.	100%	990.803	-	Philip Poon & Partners CPA Limited
Universidade Tecnológica de Portugal	Oporto (Portugal)	Universidad	Dependiente	Carbures Europe, S.A.	100%	458.629	-	PwC
Carbures LLC	Seattle (EEUU)	Fabricación de materiales compuestos	Dependiente	Carbures USA, Inc.	100%	-	-	PwC
Harbin Carbures Guanglian Aeronautic Composite Material Co., Ltd.	Harbin (China)	Fabricación de materiales compuestos	Negocio Conjunto	Carbures Asia, Ltd.	62,50%	409.273	-	PwC
Ensino, Investigação e Administração, S.A.	Lisboa (Portugal)	Universidad	Dependiente	Carbures Europe, S.A.	87%	1.150.000	-	Deloitte Portugal
MAPRO Administración y Gestión de Servicios, S.L.	Barcelona	Consultoría	Dependiente	Carbures Europe, S.A.	100%	4.557.991	-	PwC
Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.	Barcelona	Fabricación de lineales	Dependiente	Carbures Europe, S.A.	100%	6.614.850	-	PwC
MAPROTEST North America, S.A.	Querétaro (México)	Fabricación de lineales	Dependiente	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.	99%	-	-	PKF México Williams y Cía, S.C.
MAPRO Poland Sp. Zoo	Tychy (Polonia)	Fabricación de lineales	Dependiente	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.	100%	-	-	Kancelaria Bieglych Rewidentów
MAPROTEST Systems, Inc.	Saginaw, MI (EEUU)	Fabricación de lineales	Dependiente	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.	100%	-	-	PwC
MAPRO Ningbo Testing System Co, Ltd.	Shanghai	Fabricación de lineales	Dependiente	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.	100%	-	-	PwC
MAPRO Montajes e Instalaciones, S.L.	Barcelona	Fabricación de lineales	Dependiente	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A. y Carbures Europe, S.A.	67%	24.040	-	Fornés, Salas & Asociados Auditores S.L.
aXcep GmbH	Munich (Alemania)	Ingeniería	Dependiente	Carbures Europe, S.A.	100%	1.160.000	-	PwC
Technical & Rancing Composites, S.L.	Barcelona	Fabricación de materiales compuestos	Dependiente	Carbures Group International, S.A.U.	100%	-	-	PwC
Grupo Profesional Planeación y Proyectos, S.A. de C.V.	México	Ingeniería	Dependiente	Carbures USA, Inc.	100%	-	-	-
Valba Internacional de Proyectos, S.A. de C.V.	México	Ingeniería	Dependiente	Grupo Profesional Planeación y Proyectos, S.A. de C.V.	99%	-	-	PwC
Asistencia y Recursos Técnicos Especializados, S.A. de C.V.	México	Ingeniería	Dependiente	Grupo Profesional Planeación y Proyectos, S.A. de C.V.	99%	-	-	PwC
TP- 4U, S.A. de C.V.	México	Ingeniería	Dependiente	Valba Internacional de Proyectos, S.A. de C.V.	100%	-	-	PwC
GR Servicios de personal industrial, S.A. de C.V.	México	Ingeniería	Dependiente	Grupo Profesional Planeación y Proyectos, S.A. de C.V.	99%	-	-	PwC
PYPSA Ingeniería, S.L.	México	Ingeniería	Dependiente	Grupo Profesional Planeación y Proyectos, S.A. de C.V.	100%	-	-	C. P. C. Salvador Alderete Echeverría
PYPSA Holdings, Inc.	EEUU	Ingeniería	Dependiente	Grupo Profesional Planeación y Proyectos, S.A. de C.V.	100%	-	-	C. P. C. Salvador Alderete Echeverría
PYPSA US Holdings, Inc.	EEUU	Ingeniería	Dependiente	Grupo Profesional Planeación y Proyectos, S.A. de C.V.	100%	-	-	C. P. C. Salvador Alderete Echeverría
Easy Vip Solutions, S.L.	El Puerto de Santa María (Cádiz)	Fabricación de objetos de adorno	Asociada	Carbures Europe, S.A.	27%	100.000	(100.000)	PwC
Maprousal SCP	Navarra	Presentación de ofertas de proyectos	Asociada	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.	50%	-	-	PwC

**Anexo II – Sociedades asociadas y negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación.**

31 de diciembre de 2016

Inversiones en asociadas	Domicilio	Sociedad titular de la participación	Valor razonable	% Participación		Activos	Ventas	Resultado del ejercicio
				Directa	Indirecta			
Harbin Carbures Guanglian Aeronautic Composite Material Co., Ltd.	Harbin (China)	Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U.	135	62,50%	-	3.847	-	(721)
Maprouscal, S.C.P.	Navarra (España)	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U.	-	50,00%	-	-	-	-
Easy Vip Solutions, S.L.	Cádiz (España)	Carbures Europe, S.A.	-	27,22%	5,68%	-	-	-

31 de diciembre de 2015

Inversiones en asociadas	Domicilio	Sociedad titular de la participación	Valor razonable	% Participación		Activos	Ventas	Resultado del ejercicio
				Directa	Indirecta			
Harbin Carbures Guanglian Aeronautic Composite Material Co., Ltd.	Harbin (China)	Carbures Europe, S.A.	724	62,50%	-	3.633	-	(1.866)
Maprouscal, S.C.P.	Navarra (España)	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.	-	50,00%	-	-	-	-
Easy Vip Solutions, S.L.	Cádiz (España)	Carbures Europe, S.A.	-	27,22%	5,68%	-	-	-

1 de enero de 2015

Inversiones en asociadas	Domicilio	Sociedad titular de la participación	Valor razonable	% Participación		Activos	Ventas	Resultado del ejercicio
				Directa	Indirecta			
Harbin Carbures Guanglian Aeronautic Composite Material Co., Ltd.	Harbin (China)	Carbures Europe, S.A.	541	62,50%	-	1.371	-	(409)
Maprouscal, S.C.P.	Navarra (España)	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.	-	50,00%	-	-	-	-
Easy Vip Solutions, S.L.	Cádiz (España)	Carbures Europe, S.A.	-	27,22%	5,68%	-	-	-

### Anexo III – Saldos y transacciones con partes vinculadas.

31 de diciembre de 2016

Sociedad	Saldos deudores			Saldos acreedores			Transacciones					
	Por operaciones comerciales	Créditos a corto plazo	Créditos a largo plazo	Por operaciones comerciales	Deudas a corto plazo	Deudas a largo plazo	Venta de bienes y prestación de servicios	Recepción de servicios y compras de materiales	Adquisición de inmovilizado	Adquisición de negocios	Adquisición de autocartera	Ingresos y gastos financieros
Tangible Tech, S.L.	43	-	212	-	-	-	-	362	16	-	-	28
Lacus Tech, S.L.	-	-	-	48	-	-	-	-	-	-	-	-
Nanotures, S.L.	9	2.642	-	1.929	4.701	-	-	61	2.137	-	-	97
Industria de Materiales New Life, S.L.	-	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración Externa, S.L.	-	-	-	23	-	-	-	-	-	-	-	-
Univen Capital, S.A. SCR	-	26	-	288	21	-	-	-	-	-	-	-
Neuer Gedanke, S.L.	19	-	-	50	4.853	-	-	41	-	-	-	-
Developers Mind, S.L.	-	-	-	4	-	-	-	-	-	-	-	-
Anangu Grup, S.L.	-	-	-	-	346	3.958	-	-	-	-	-	(238)
Black Toro Capital DOS S.à.r.l.	108	-	-	-	43.922	-	-	-	-	-	-	(1.908)
Remag Global LLC	-	-	-	-	-	-	-	45	-	-	-	-
Axcep Poland, Z.o.o.	-	-	-	-	-	-	5	169	-	-	-	-
Torrot Electric Europa, S.L.	182	-	-	-	-	-	150	-	-	-	-	-
Mapro Control, S.L.	-	-	-	-	-	72	-	-	-	-	-	-
<b>Total, empresas vinculadas</b>	<b>361</b>	<b>2.672</b>	<b>212</b>	<b>2.342</b>	<b>53.843</b>	<b>4.030</b>	<b>155</b>	<b>678</b>	<b>2.153</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.023)</b>

31 de diciembre de 2015

Sociedad	Saldos deudores			Saldos acreedores			Transacciones					
	Por operaciones comerciales	Créditos a corto plazo	Créditos a largo plazo	Por operaciones comerciales	Deudas a corto plazo	Deudas a largo plazo	Venta de bienes y prestación de servicios	Recepción de servicios y compras de materiales	Adquisición de inmovilizado	Adquisición de negocios	Adquisición de autocartera	Ingresos y gastos financieros
Rafcon Economist, S.L.	-	-	-	18	-	-	-	107	-	-	-	(27)
Ansal Procons, S.L.	482	62	212	93	-	-	-	206	-	-	-	-
Tarci Tech, S.L.	-	-	-	-	-	-	-	153	-	-	-	-
Lacus Tech, S.L.	-	-	-	48	-	-	-	60	-	-	-	-
Sociedad de Investigación en Nanoestructuras, S.L.	-	2.545	-	-	5.307	-	-	352	6.981	-	-	96
Industria de Materiales New Life, S.L.	-	4	-	-	-	-	-	175	-	-	-	4
Bioorganic Research and Services, S.L.	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Univen Capital, S.A. SCR	-	-	-	814	-	-	-	-	-	-	988	(49)
Neuer Gedanke, S.L.	181	-	-	-	4.863	-	-	-	-	-	-	(74)
Anangu Grup, S.L.	-	-	-	-	179	3.928	-	-	-	-	-	(554)
Black Toro Capital DOS S.à.r.l.	-	-	-	-	104	20.344	-	-	-	-	-	(1.359)
Otras sociedades	45	99	-	632	-	-	-	117	-	-	-	-
<b>Total, empresas vinculadas</b>	<b>709</b>	<b>2.710</b>	<b>212</b>	<b>1.605</b>	<b>10.453</b>	<b>24.272</b>	<b>-</b>	<b>1.170</b>	<b>6.981</b>	<b>-</b>	<b>988</b>	<b>(1.963)</b>

**Anexo III – Saldos y transacciones con partes vinculadas.**

1 de enero de 2015

Sociedad	Saldos deudores			Saldos acreedores			Transacciones					
	Por operaciones comerciales	Créditos a corto plazo	Créditos a largo plazo	Por operaciones comerciales	Deudas a corto plazo	Deudas a largo plazo	Venta de bienes y prestación de servicios	Recepción de servicios y compras de materiales	Adquisición de inmovilizado	Adquisición de negocios	Adquisición de autocarera	Ingresos y gastos financieros
Rafcon Economist, S.L.	8	112	-	72	1.899	1.000	-	117	-	-	-	(30)
Ansal Procons, S.L.	-	62	251	239	-	-	11	244	573	-	-	-
Tarci Tech, S.L.	-	-	-	84	-	-	-	167	-	-	-	-
Lacus Tech, S.L.	-	-	-	25	-	-	-	21	-	-	-	-
Sociedad de Investigación en Nanoestructuras, S.L.	2	2.406	19	376	202	-	4	16	1.028	-	-	53
Industria de Materiales New Life, S.L.	807	241	187	-	-	-	53	39	320	-	-	-
Bioorganic Research and Services, S.L.	40	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21)
Administración Externa, S.L.	-	-	-	23	-	-	-	-	-	-	-	-
Univen Capital, S.A. SCR	5	14	31	1.592	-	2.510	2	-	-	-	-	(63)
Easy Vip Solutions, S.L.	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-
Neuer Gedanke, S.L.	-	2	-	69	41	3.277	-	-	-	-	-	(117)
Anangu Grup, S.L.	-	-	-	-	-	13.050	-	-	-	-	-	-
Developers Mind, S.L.	-	256	-	4	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total, empresas vinculadas</b>	<b>862</b>	<b>3.093</b>	<b>488</b>	<b>2.486</b>	<b>2.142</b>	<b>19.837</b>	<b>70</b>	<b>604</b>	<b>1.921</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(178)</b>