2020

URTEKO TXOSTENA
INFORME ANUAL

LUZARO

PARTAIDETZAKO MAILEGUAK
PRÉSTAMOS PARTICIPATIVOS

Aurkibidea
Índice

Presentación
Aurkezpena.....04

Cifras más relevantes
Zifra aipagarrienak.....06

Información económico-financiera
Informazio ekonomiko eta finantzarioa.....08

Información complementaria
Informazio osagarria.....20

Auditoría de cuentas anuales
Urteko kontuen ikuskapena.....26

1
5

Aurkezpena
Presentación

La pandemia provocada por el COVID-19 ha sido la gran protagonista del año 2020, impactando fuertemente no sólo en el ámbito sanitario sino también en el económico y social. Su evolución, marcada por sucesivas olas de contagio que todavía persisten a mediados de este 2021, ha condicionado la economía global, provocando una contracción del PIB mundial del 3% de la que apenas hemos comenzado a recuperarnos. La reactivación se apoya en unos procesos de vacunación masivos, que avanzan no exentos de vicisitudes y en la progresiva eliminación de las restricciones al desplazamiento de las personas.

El coronavirus ha puesto fin a una larga senda de crecimiento en la Unión Europea y también en la economía vasca.

La economía española sufrió como ninguna el golpe de la pandemia en 2020, con una caída del 10,8% del PIB, frente al 6,8% de variación negativa de la Zona Euro, cerrando el año con una tasa de desempleo del 16% y disparando la deuda hasta el 120% del PIB debido a la crisis y las medidas desplegadas para contrarrestar sus efectos.

Por su parte, la economía vasca cayó en el ejercicio un 9,5%, consecuencia de la negativa evolución tanto de la demanda interna como del comercio internacional. Si bien el freno en la actividad económica ha afectado a todos los sectores (primario, industria, servicios y construcción), cerrando todos ellos un ejercicio en negativo, el impacto ha sido mayor en aquellos sectores en los que más incide la interacción social (hostelería, transporte, cultura).

La industria manufacturera vasca, con una variación negativa de 12,2% en términos de PIB, ha sido también de los sectores más afectados. No obstante, la evolución en los primeros meses del año

---

COVID-19ak eragindako pandemia izan da 2020ko protagonista nagusia, eta eragin handia izan du, ez bakarrik osasun-arloan, baita ekonomian eta gizartean ere. Pandemiaren bilakaerak, 2021. urtearen erdialdean oraindik ere badirauten kutsatze-boladek markatutakoak, ekonomia globala baldintzatu du, eta munduko BPGren %3ko uzkurtzea eragin du, eta oraindik ere ez gara gure onera etorri. Berraktibazioa gora-beherak alde batera utzi gabe aurrera egiten duten txertaketa-prozesu masiboetan oinarritzen da, bai eta pertsonen lekualdaketa-murrizketak pixkanaka ezabatzean ere.

Koronabirusak ekonomiaren hazkunde-ibilbide luzeari amaiera eman dio Europar Batasunean, baita Euskal Autonomia Erkidegoan ere.

Espainiako ekonomiak pandemiaren kolpea jasan zuen 2020an, BPGren %10,8ko beherakadarekin, Euroguneko aldakuntza negatiboaren %6,8aren aurrean. Urtea %16ko langabezia-tasarekin itxi zuen, eta zorra BPGren %120raino igo zuen krisiaren eta haren ondorioak arintzeko neurrien ondorioz.

Bestalde, EAEko ekonomiak %9,5 egin zuen behera ekitaldian, barne-eskariaren eta nazioarteko merkataritzaren bilakaera negatiboaren ondorioz. Jarduera ekonomikoaren balaztadak sektore guztiak kaltetu baditu ere (lehen sektorea, industria, zerbitzuak eta eraikuntza), eta horiek guztiek ekitaldia negatiboan itxi badute ere, inpaktua handiagoa izan da interakzio sozialak eragin handiena duen sektoreetan (ostalaritza, garraioa, kultura).

EAEko manufaktura-industria ere gehien kaltetutako sektoreetako bat izan da, %12,2ko aldaketa negatiboarekin BPGri dagokionez. Hala ere, 2021. urteko lehen hilabeteetako bilakaerak industria-jardueraren normalizazioan aurrera egiten ari dela iradokitzen du, eta hori oso albiste ona da gurea bezalako industria-lurralde batentzat.

2021 sugiere que se va avanzando en la normalización de la actividad industrial, siendo ésta una muy buena noticia para un territorio industrial como el nuestro.

Desde la cautela, se vislumbran elementos que permiten albergar cierto optimismo, con la gran mayoría de los indicadores económicos evolucionando en positivo y una mejora generalizada del sentimiento económico.

Conviene destacar la apuesta sin precedentes por las políticas de estímulos impulsadas desde la UE, con 1,8 billones de euros destinados a la construcción de una Europa más ecológica, digital y resiliente mediante Plan de Recuperación y Resiliencia.

Bruselas estima que su implementación permitirá a España liderar el crecimiento en la UE los dos próximos ejercicios y recuperar niveles prepandémicos de PIB a finales del 2022. La previsión para la economía vasca apunta también a crecimientos importantes para los dos próximos ejercicios (6,7% y 5,7%), con la demanda interna como principal motor de crecimiento y que se extenderá a todos los sectores productivos. Se espera que esta reactivación se consolide en el segundo semestre del año, una vez alcanzados los objetivos de vacunación y el relajamiento de las restricciones. No obstante, en la economía vasca, al igual que en la economía global, la incertidumbre sigue siendo elevada.

En el ámbito financiero, destacan las líneas extraordinarias de financiación Covid, lanzadas tanto por el Gobierno Vasco como por el Estado, a través del ICO. El sector privado se ha acogido en masa a estas ayudas de liquidez, disparando el endeudamiento de las empresas.

En este contexto, en el año 2020 la actividad crediticia de LUZARO se ha reducido hasta los 31,9 millones de euros en préstamos formalizados, consecuencia directa del frenazo en seco de la inversión en las empresas. Por el contrario, las novaciones formalizadas en el año experimentaron un crecimiento sin precedentes. El coeficiente de solvencia de LUZARO al cierre del ejercicio es del 30,15%.

En este año excepcional, LUZARO ha renovado su compromiso fundacional con el desarrollo de las empresas vascas y particularmente de sus pymes, adaptando en su nuevo Convenio sus soluciones financieras para contribuir al desarrollo, sostenibilidad y competitividad del tejido empresarial vasco.

Jesús Suárez Garrido
Presidente

Zuhurtasunetik abiatuta, nolabaiteko baikortasuna izateko hainbat elementu ikusten dira, adierazle ekonomiko gehienek bilakaera positiboa baitute eta sentimendu ekonomikoa oro har hobetzen ari baita.

Nabarmentzekoa da Europar Batasunak bultzatutako suspertze-politiken aldeko aurrekaririk gabeko apustua, 1,8 bilioi eurorekin Europa ekologikoagoa, digitalagoa eta erresilienteagoa eraikitzeko, Berreskuratze eta Erresilientzia Planaren bidez.

Bruselaren ustez, Plan honek Espainiak EBeko hazkundea gidatzea ahalbidetuko du datozen bi ekitaldietan, eta 2022aren amaieran BPGren pandemia-aurreko mailak berreskuratu ahal izango ditu. Euskal ekonomiak datozen bi ekitaldietan hazkunde handiak izango dituela aurreikusten da (%6,7 eta %5,7), barne-eskaria izango baita hazkundearen eragile nagusia, eta ekoizpen-sektore guztietara zabalduko baita. Suspertze hau urteko bigarren seihilekoan sendotzea espero da, txertaketa-helburuak lortu eta murrizketak arindu ondoren. Hala ere, euskal ekonomian, ekonomia globalean bezala, ziurgabetasuna handia da oraindik.

Finantza arloan, Covid-finantzaketa ildo bereziak nabarmentzen dira, bai Eusko Jaurlaritzak bai Estatuak abiaraziak, ICOren bitartez. Sektore pribatuak modu masiboan heldu die laguntza horiei, enpresen zorpetzea handituz.

Testuinguru horretan, 2020an, LUZAROren kreditu-jarduera 31,9 milioi eurora murriztu da formalizatutako maileguetan, enpresetan egindako inbertsioa bat-bateko balaztatzearen ondorioz. Aitzitik, aurreko urtean formalizatutako berritzeak aurrekaririk gabeko hazkundea izan zuten. Ekitaldiaren itxieran, %30,15ekoa zen LUZAROren kaudimen koefizientea.

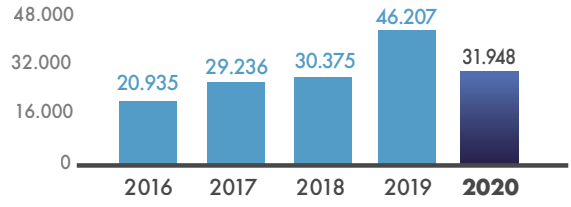
Urte berezi honetan, LUZAROk fundatze-konpromisoa berritu du euskal enpresen eta, bereziki, enpresa txiki eta ertainen garapenarekin, eta, Hitzarmen berrian, bere finantza-irtenbideak egokitu ditu, euskal enpresa-sarearen garapena, iraunkortasuna eta lehiakortasuna bultzatzeko.

Jesús Suárez Garrido
Lehendakaria

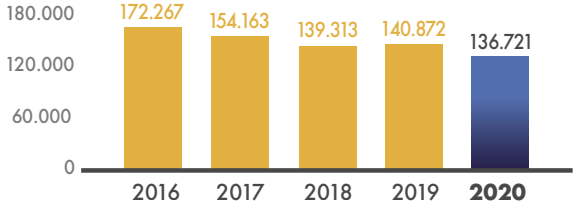
Zifra **aipagarrienak**

Cifras **más relevantes**

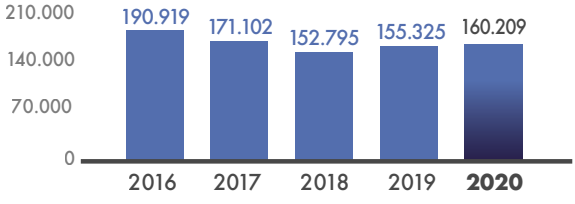
PRÉSTAMOS FORMALIZADOS



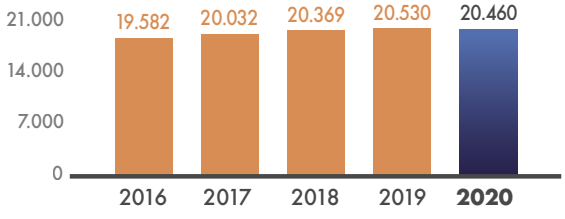
PRÉSTAMOS EN VIGOR



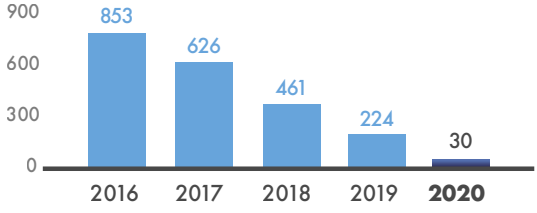
BALANCE



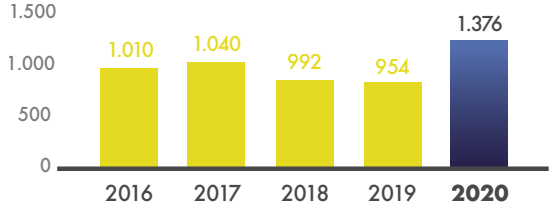
FONDOS PROPIOS



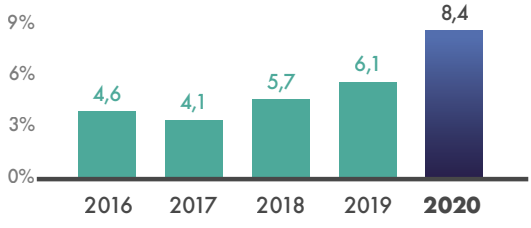
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS



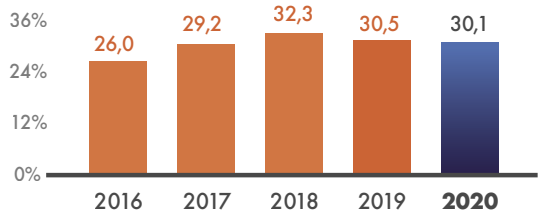
FONDOS DE INSOLVENCIA



RATIO DE MOROSIDAD



RATIO DE SOLVENCIA



Importes expresados en miles de euros

Informazio **ekonomiko eta finantzarioa**

Información **económico financiera**

El impacto de la pandemia por la COVID19 en la actividad económica del año 2020 ha tenido su lógico reflejo en la actividad crediticia de LUZARO. En el ejercicio se han formalizado 125 operaciones por importe de 31.948 miles de euros, lo que representa un decremento del 31% sobre el volumen alcanzado en el ejercicio anterior. En cuanto al Convenio de Colaboración Financiera entre el Gobierno Vasco, Entidades Financieras, Sociedades de Garantía Recíproca y LUZARO (en adelante Convenio de Colaboración Financiera), se han formalizado 119 operaciones por un importe de 31.038 miles, con un decremento del 32% sobre el volumen de 2019. Y al amparo del convenio de colaboración suscrito con el Gobierno Vasco y SPRI, se han materializado un total de 6 operaciones por un importe global de 910 miles de euros.

Logikoa den bezala, COVID-19aren pandemiak 2020ko jarduera ekonomikoan izan duen eraginak bere isla izan du LUZAROren kreditu jardueran. Ekitaldian 125 eragiketa formalizatu dira, 31.948 mila euroko zenbatekoan. Beraz, formalizatutako bolumena aurreko ekitaldian lortutakoa baino %31 txikiagoa izan da. Eusko Jaurlaritzaren, Finantza Erakundeen, Elkarren Bermerako Sozietateen eta LUZAROren arteko Finantza Lankidetzako Hitzarmenari dagokionez (aurrerantzean, Finantza Lankidetzako Hitzarmena), 119 eragiketa formalizatu dira, 31.038 mila euroko zenbatekoan; hots, 2019ko bolumena baino %32 gutxiago. Eta Eusko Jaurlaritzarekin eta ISEB/SPRI baltzuarekin izenpetutako lankidetza hitzarmenaren babesean 6 eragiketa gauzatu dira guztira, 910 mila euroko zenbatekoan orotara.

Año	2016	2017	2018	2019	2020
Préstamos formalizados	83	133	136	199	125
Préstamos en vigor	986	975	950	912	840
Importes formalizados	20.935	29.236	30.375	46.207	31.948
Importes en vigor	172.267	154.163	139.313	140.872	136.721

Importes expresados en miles de euros

Con estas operaciones, el total de formalizaciones realizadas por LUZARO a lo largo de sus 28 años de actividad crediticia se sitúa en 789 millones de euros, de los que 136.721 miles se mantienen en vigor a finales de 2020, con un decremento del 3% sobre el año anterior. El volumen de las bajas del conjunto de la cartera en el ejercicio se ha situado en 33.885 miles de euros.

Eragiketa horiekin, guztira 789 milioi euroko formalizazioak egin ditu LUZAROk bere 28 urteko kreditu jardueran, eta kopuru horretatik 136.721 mila indarrean zeuden 2020ko ekitaldiaren amaieran; hau da, aurreko urtean baino %3 gutxiago. Zorro osoko bajen bolumena 33.885 mila eurokoa izan da ekitaldian.

3.1

ANÁLISIS DE LAS PRESTATARIAS DEL CONVENIO DE COLABORACIÓN FINANCIERA

FINANTZA LANKIDETZAKO HITZARMENEKO MAILEGARIEN AZTERKETA

3.1.1. Operaciones formalizadas

En el ejercicio 2020 se han formalizado 31.038 miles de euros en el marco del Convenio de Colaboración Financiera, con un decremento del 32% respecto al año anterior.

De los 31.038 miles formalizados en 2020, el 82% (25.487 miles de euros) ha tenido como finalidad la financiación de inversiones (en fijo, circulante e industria 4.0) y el 18% (5.551 miles) la consolidación financiera.

El sector de industrias manufactureras se mantiene como el mayor receptor de los préstamos de LUZARO con un 41% de lo formalizado. El sector de comercio y reparaciones se ha posicionado en segundo lugar con un 20%.

En la distribución sectorial de la cartera en vigor en 2020 destaca el sector de industrias manufactureras que, con 72.373 miles de euros, supone un 54% de la cartera, seguido por el sector de servicios empresariales con un 16% y el de comercio y reparaciones con un 12%.

3.1.1. Formalizatutako eragiketak

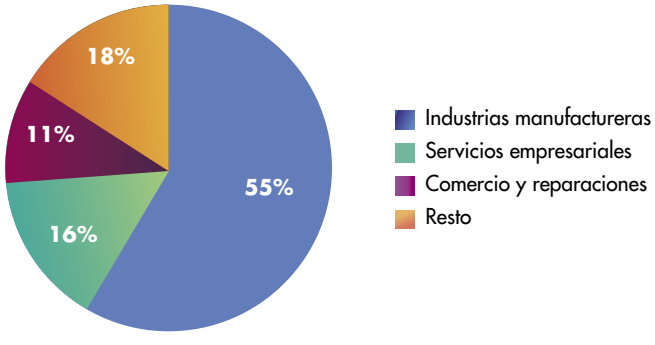
2020ko ekitaldian 31.038 mila euro formalizatu dira Finantza Lankidetzako Hitzarmenaren esparruan; hots, aurreko urtean baino %32 gutxiago.

2020ko ekitaldian formalizatutako 31.038 mila euroetatik, %82k (25.487 mila euro) inbertsioak finantzatzea izan du helburu (finkoan, zirkulatzailean eta 4.0 industrian) eta gainerako %18a (5.551 mila euro) finantza kontsolidaziora bideratu da.

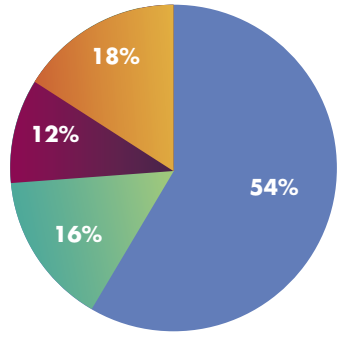
Manufaktura industriaren sektorea izan da LUZAROren mailegu hartzaile nagusia (aurreko urteetan bezalaxe), formalizatutakoaren %41 jaso du eta. Merkataritzaren eta konponketen sektorea bigarren tokian kokatu da, %20 hartuta.

2020an indarrean zegoen zorroaren banaketa sektorialean, manufaktura industrien sektorea nabarmentzen da. Izan ere, 72.373 mila eurorekin, zorroaren %54 hartu du; ondoren, enpresa zerbitzuen sektorea (%16) eta merkataritza eta konponketena datoz (%12).

Saldo vivo por sector 2019



Saldo vivo por sector 2020



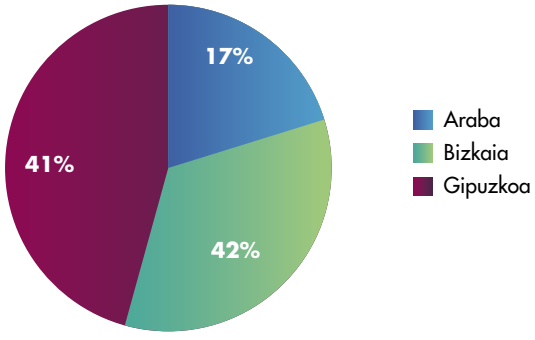
Desde el punto de vista territorial, Gipuzkoa ha formalizado el 48% (37% en 2019), Bizkaia el 40% (50% en 2019) y Araba el 12% (13% en 2019).

En cuanto a la distribución del saldo en vigor, la mayor cuota, con el 42%, corresponde a Bizkaia, seguida de Gipuzkoa con el 41% y Araba con el 17%, manteniéndose este reparto sin variación respecto al ejercicio anterior.

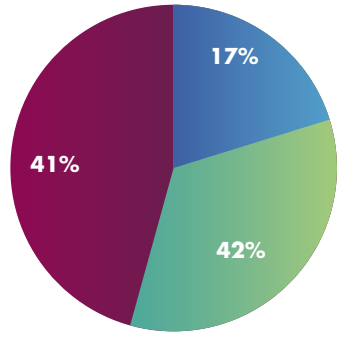
Lurraldearen ikuspuntutik begiratuta, Gipuzkoak %48 formalizatu du (2019an %37 izan zen), Bizkaiak %40 (2019an %50) eta Arabak %12 (2019an %13).

Indarrean den saldoaren banaketan, kuotarik handiena Bizkaiari dagokio (%42), eta ondotik datoz Gipuzkoa (%41) eta Araba (%17). Aurreko ekitaldiaren aldean, ez da aldaketarik izan banaketa horretan.

Saldo vivo por TTHH 2019



Saldo vivo por TTHH 2020



3.1.2. Saldos dudosos y provisiones para insolvencias

La cifra del conjunto de activos dudosos se ha situado en 27.203 miles de euros, representando el 20,3% sobre el total de las operaciones en vigor. El Convenio de Colaboración Financiera firmado mitiga el riesgo de LUZARO, de modo que en 2020 el riesgo dudoso se ha reducido a 1.664 miles de euros.

Siguiendo el criterio de máxima prudencia, LUZARO mantiene un importante volumen de provisiones para insolvencias que se cifra en 1.376 miles de euros en 2020. Estas provisiones vienen a cubrir los posibles fallidos que se produzcan, es decir, cubren el riesgo de LUZARO en los préstamos clasificados como dudosos.

3.1.2. Zalantzazko saldoak eta kaudimen gabezietarako hornidurak

Zalantzazko aktibo guztien zenbatekoa 27.203 mila euro da; hau da, indarrean dauden eragiketen kopuru osoaren %20,3. Sinatutako Finantza Lankidetzako Hitzarmenak arindu egiten du LUZAROren arriskua. Hala, bada, zalantzazko arriskua 1.664 mila eurokoa izan da 2020an.

Zuhurtasun handienaren irizpideari jarraikiz, LUZAROk hornidura bolumen nabarmena du kaudimen gabezietarako: 2020an, 1.376 mila euro ziren. Hornidura horiek sor litezkeen balizko kobraezinak estaltzen dituzte; bestela esanda, LUZAROk zalantzazkotzat jotzen diren maileguetan hartutako arriskua estaltzen dute.

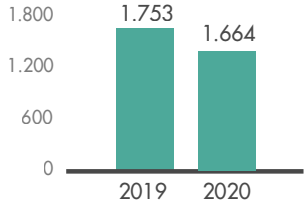
Por tanto, en 2020 la sociedad cuenta con unas provisiones para insolvencias, calculadas según la normativa en vigor del Banco de España, de 1.376 miles de euros, dando una cobertura del 82,7% del riesgo dudoso asumido por LUZARO.

Beraz, 2020an, sozietateak 1.376 mila euro zituen kaudimen gabeziei aurre egiteko (Espainiako Bankuaren indarreko araudiaren arabera kalkulatuta) eta LUZAROK bere gain hartutako zalantzazko arriskuaren %82,7 estaltzen zuen kopuru horrek.

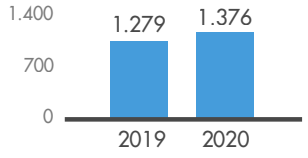
Año	2019	2020	Variación
Saldo vivo	138.406	134.102	-3%
Saldo dudoso	26.232	27.203	4%
% dudoso s/saldo vivo	19,0%	20,3%	1,3
Riesgo dudoso	1.753	1.664	-5%
Provisiones Ptamos. Normal y V.E.	136*	129	-5%
Provisiones Ptamos. Dudosos	1.143*	1.247	9%
Total provisiones para insolvencias	1.279*	1.376	8%
% Provisiones s/riesgo dudoso	73,0%	82,7%	9,7

Importes expresados en miles de euros. (*) datos a 1 de enero de 2020 resultantes de la aplicación del nuevo criterio de clasificación y cobertura de riesgos.

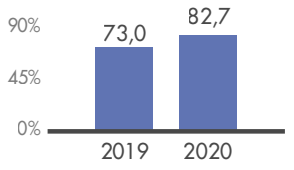
RIESGO DUDOSO



PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS



% PROVISIONES S/RIESGO DUDOSO



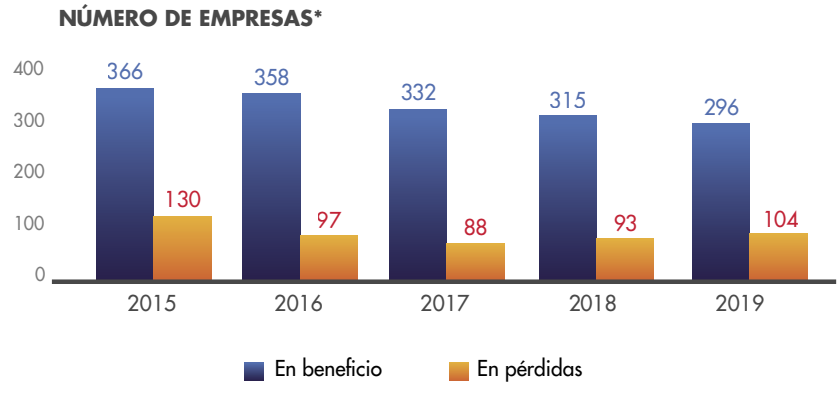
Importes expresados en miles de euros

3.1.3. Resultados de las prestatarias y evolución de sus fondos propios

En 2019 (último año del que se disponen datos) el 74% de las empresas obtuvieron resultados positivos, disminuyendo ligeramente respecto al porcentaje del año anterior (77%).

3.1.3. Mailegarien emaitzak eta haien fondo propioen bilakaera

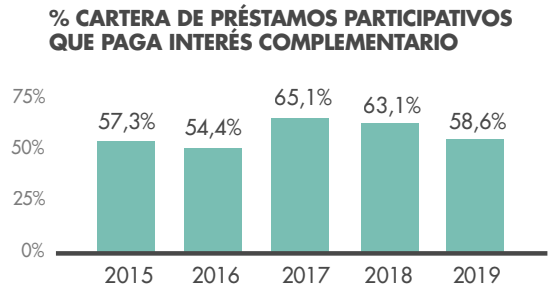
2019an (datuak ditugun azken urtea), enpresen %74k emaitza onak izan zituen, eta, beraz, apur bat murriztu zen aurreko urteko portzentajea (%77).



*Número de empresas que presentaron cuentas anuales correspondientes al ejercicio.

Un 58,6% de la cartera susceptible de liquidación complementaria pagó el interés complementario correspondiente al ejercicio 2019, disminuyendo en 4,5 puntos básicos respecto al ejercicio anterior.

Likidazio osagarria izan dezakeen zorroaren %58,6k ordaindu zuen 2019ko ekitaldiko interes osagarria; aurreko ekitaldiaren aldean, 4,5 puntutan gutxitu zen portzentajea.



La financiación de préstamos participativos aportada por LUZARO contribuye al reforzamiento de los capitales permanentes y del patrimonio neto de las empresas prestatarias. Todo ello ayuda a mejorar su capacidad de respuesta ante las crisis o variaciones en el ciclo económico como esta crisis COVID 19, en la que estamos inmersos desde el año 2020.

Efectivamente este hecho se ha evidenciado a lo largo de la actividad de LUZARO y así, los fondos propios de las empresas clientes se han incrementado en 162 millones de euros, con un incremento medio anual del 3,3%.

La evolución que han tenido los fondos propios de las empresas titulares de préstamos en vigor, desde el cierre del ejercicio previo a la formalización del préstamo hasta el cierre de 2019, ha sido la siguiente:

LUZAROk emandako partaidetza maileguen finantzaketa oso lagungarria izan da enpresa mailegu-hartzaileen ondare garbia eta kapital iraunkorrak indartzeko. Horrek guztiak ziklo ekonomikoan izandako krisiei eta aldakuntzei hobeto erantzuten laguntzen du, adibidez, 2020tik murgilduta gauden COVID-19aren krisialdi honetan.

LUZAROren jardueran, agerian geratu da errealitate hori. Izan ere, 162 miloi euro hazi dira bezero diren enpresen fondo propioak; hau da, batez beste %3,3 izan da haien urteko hazkundea.

Mailegua formalizatu aurreko ekitaldia itxi zenetik 2019ko ekitaldia itxi arte, bilakaera hau izan dute indarrean dauden maileguen enpresa titularren fondo propioek:

		VARIACIÓN FFPP A 2019		
Importe formalizado	**FFPP iniciales**	**Total**	**% Total**	**% Medio Anual**
212.820	1.209.644	161.592	13,4%	3,3%

Importes expresados en miles de euros

3.1.4. Inversiones financiadas

De los 31.038 miles de euros formalizados en 2020, los préstamos para la financiación de inversiones (en fijo, circulante e industria 4.0) han supuesto 25.487 miles de euros y los de consolidación financiera 5.551 miles, siendo reseñable el predominio de los primeros, alcanzando una participación del 82% sobre el conjunto del año.

Los citados 25.487 miles de euros para inversión formalizados durante el año 2020 han contribuido a financiar unas inversiones de más de 80 millones de euros, alcanzando el 31,8% de las mismas y quebrando la tendencia creciente de los últimos años.

3.1.4. Finantzatutako inbertsioak

2020an formalizatutako 31.038 mila euroetatik, inbertsioak finantzatzeko maileguek (finkoan, zirkulatzailean eta 4.0 industrian) 25.487 mila euro hartu dituzte, eta finantza kontsolidaziokoek 5.551 mila euro. Nabarmentzekoa da lehenengoen nagusitasuna, urteko multzo osoaren %82ko partaidetza izatera iritsi dira eta.

2020. urtean inbertsioak egiteko formalizatu diren 25.487 mila euro horiei esker, 80 milioi eurotik gorako inbertsioak finantzatu dira; inbertsioen %31,8, hain zuzen ere. Hortaz, aurreko urteetako joera gorakorra hautsi da.

Año formalización	**2016**	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**	**Total 1993-2020**
Principal formalizado	20.007	28.951	30.045	45.762	31.038	**706.838**
Préstamos inversión	12.643	18.650	22.741	33.738	25.487	**407.308**
Inversión realizada por las empresas	43.242	47.403	57.275	83.511	80.095	**2.006.393**
%Inversión financiada por LUZARO	29,2%	39,3%	39,7%	40,4%	31,8%	**20,3%**

Importes expresados en miles de euros

3.2

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS
EMAITZEN AZTERKETA

	2019		2020		
Cuentas de resultados	**Importe**	**% s/ATM**	**Importe**	**% s/ATM**	**% Variación**
Ingresos Financieros	2.155	1,40	1.990	1,27	-8
Gastos Financieros	1.316	0,86	1.170	0,75	-11
MARGEN FINANCIERO	**838**	**0,55**	**820**	**0,52**	**-2**
Otros Productos Ordinarios	201	0,13	144	0,09	-29
MARGEN ORDINARIO	**1.039**	**0,68**	**964**	**0,62**	**-7**
Gastos de Explotación	735	0,48	755	0,48	3
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	**305**	**0,20**	**209**	**0,13**	**-31**
Dotaciones e Insolvencias (Neto)	-45	-0,03	-179	-0,11	296
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**224**	**0,15**	**30**	**0,02**	**-87**
Impuesto sobre beneficios	63	0,04	10	0,01	-84
RESULTADO DEL EJERCICIO	**161**	**0,11**	**20**	**0,01**	**-88**

Importes expresados en miles de euros

3.2.1. Margen financiero: ingresos y gastos financieros

El margen financiero obtenido ha sido de 820 miles de euros, con un decremento del 2% respecto al año anterior, situándose en el 0,52% del activo total, frente al 0,55% del ejercicio anterior.

En el caso de las empresas con préstamos participativos de inversión cuyo tipo a cuenta queda por debajo del coste de fondeo asociado y no se cubre por el interés complementario, el Gobierno Vasco subvenciona a LUZARO el diferencial existente. Este concepto ha ido disminuyendo en los últimos años, y en 2020 se cifra en 38 miles de euros.

Como puede observarse en el gráfico siguiente, el tipo de referencia medio aplicado (en base al Euribor) a los préstamos en este último año ha aumentado, pasando de -0,05% en 2019 a -0,02% en 2020. El tipo de interés medio aplicado sin considerar intereses complementarios ha disminuido de 1,3% a 1,2%. El tipo de interés complementario medio ingresado en 2020 (correspondiente a 2019) se ha situado en 0,45%, por debajo del 0,54% obtenido el ejercicio anterior.

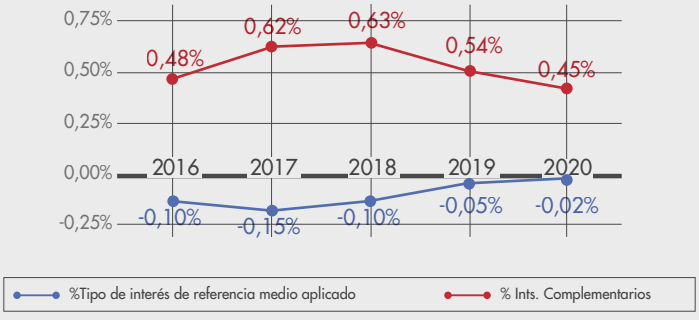
3.2.1. Finantza marjina: finantza sarrerak eta gastuak

Lortutako finantza marjina 820 mila eurokoa izan da: %2 txikiagoa, aurreko urtearekin alderatzen badugu. Hori horrela, batez besteko guztizko aktiboaren %0,52 izatera iritsi da, aurreko ekitaldiko %0,55aren aldean.

Partaidetzako inbertsio maileguak dituzten enpresei dagokienez, maileguaren konturako tasa lotutako finantzaketa kostuaren azpitik geratzen denean eta interes osagarriak berau estaltzen ez duenean, Eusko Jaurlaritzak diru laguntza ematen dio LUZAROri diferentziala estaltzeko. Azken urteotan murrizten ari da kontzeptu hori, eta 2020an 38 mila eurokoa izan zen.

Hurrengo grafikoan ikus daitekeen bezala, azken urte honetan behera egin du maileguei aplikatutako batez besteko erreferentzia tasak (Euriborrean oinarrituta); 2019an –%0,05 izan zen, eta 2020an, aldiz, –%0,02. Interes osagarriak kontuan hartu gabe aplikatutako batez besteko interes tasa %1,3tik %1,2ra jaitsi da. 2020an sartutako batez besteko interes osagarriaren tasa (2019. urteari dagokiona) %0,45 izan da, aurreko ekitaldian lortutako %0,54koaren azpitik.

EVOLUCIÓN DE TIPO DE REFERENCIA Y COMPLEMENTARIO



Dada la cualidad de participativos de los préstamos de inversión que concede LUZARO, en lo que a intereses se refiere, la evolución de los intereses complementarios tiene un impacto directo en la cuenta de resultados de la sociedad.

En 2020 se han ingresado 259 miles de euros de interés complementario, un 12% menos que en 2019, cuando se percibieron 294 miles. En el siguiente gráfico se puede observar la evolución del peso de los intereses complementarios en el beneficio antes de impuestos.

LUZAROk ematen dituen inbertsio maileguak partaidetzakoak direnez, interesei dagokienez, interes osagarrien bilakaerak zuzeneko eragina du sozietatearen emaitza kontuan.

2020. urtean 259 mila euroko interes osagarriak sartu ziren, 2019. urtean baino %12 gutxiago, orduan 294 mila euro jaso baitziren. Hurrengo grafikoan ikus daiteke zernolako bilakaera izan duen interes osagarrien pisuak zerga aurreko mozkinean.

INTERESES COMPLEMENTARIOS INGRESADOS - BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS

Los factores que más influyen en la determinación de los intereses complementarios son:

- El saldo medio en vigor de los préstamos susceptibles de liquidación complementaria.
- El porcentaje de empresas con préstamos susceptibles de liquidación complementaria que obtienen beneficios.
- El tipo de referencia medio aplicado y el diferencial de interés complementario aplicado.

Así, para el cálculo de los intereses complementarios a liquidar en 2020 (correspondientes al ejercicio anterior) se tomó como base el saldo medio en 2019 de los préstamos susceptibles de liquidación complementaria, que había crecido un 8% respecto a 2018. Igualmente, el tipo de interés complementario medio ingresado disminuyó en 0,09 puntos porcentuales (del 0,54% al 0,45%).

El porcentaje de cartera susceptible de liquidación complementaria al que efectivamente se le liquidó dicho interés disminuyó del 63,1% al 58,6%.

Faktore hauek dute eragin handiena interes osagarriak zehazteko garaian:

- Likidazio osagarria izan dezaketen maileguetan indarrean dagoen batez besteko saldoa.
- Likidazio osagarria izan dezaketen maileguak dituzten enpresen artean mozkinak izan dituztenen ehunekoa.
- Aplikatutako batez besteko erreferentzia tasa eta aplikatutako interes osagarriaren diferentziala.

Hala, 2020an likidatu beharreko interes osagarriak kalkulatzeko (aurreko ekitaldiari dagozkionak), likidazio osagarria izan dezaketen maileguen 2019ko batez besteko saldoa hartu zen oinarritzat, eta 2018. urtekoarekin alderatuz gero %8 handiagoa zen. Era berean, sartutako batez besteko interes osagarriaren tasa 0,09 portzentaje puntu murriztu zen (%0,54tik %0,45era).

Likidazio osagarria izan dezakeen zorroan, %58,6ri likidatu zitzaion egiaz interes hori; hortaz, beheratu egin zen portzentajea, aurrez %63,1 zenez.

INTERÉS COMPLEMENTARIO LIQUIDADO EN EL AÑO

	Máximo posible	Importe liquidado	% s/máx.
2019	445	297	67
2020	404	258	64

Importes expresados en miles de euros

3.2.2. Margen ordinario

Las comisiones netas de apertura y de gestión ingresadas por LUZARO durante 2020 se han situado en 122 miles de euros frente a los 204 miles del año anterior, lo que supone un decremento del 40%. Este descenso ha venido marcado por el cambio en el criterio contable de periodificación de la nueva normativa aplicable del Banco de España.

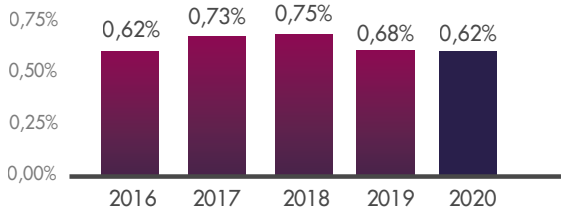
El margen ordinario se ha situado en 964 miles de euros, lo que supone un decremento del 7% respecto al ejercicio anterior y una tasa sobre el volumen de balance medio del 0,62%.

3.2.2. Marjina arrunta

LUZAROk 2020an jasotako irekitze eta kudeatze komisio garbiak 122 mila eurokoak izan dira; aurreko urtean 204 mila eurokoak izan zirela kontuan hartuta, %40 jaitsi dira. Espainiako Bankuaren araudi aplikagarri berriak periodifikatzeko ezarri duen kontabilitate irizpidearen aldaketari zor zaio beherakada hori.

Marjina arrunta 964 mila eurokoa izan da; hau da, aurreko ekitaldian baino %7 gutxiago, eta batez besteko balantzearen bolumenaren tasa %0,62koa izan da.

% MARGEN ORDINARIO S/ATM



3.2.3. Margen de explotación

LUZARO con el objeto de apoyar y beneficiar con una financiación en las mejores condiciones a las pymes, mantiene una política de gastos de explotación contenida. En el ejercicio 2020 se han situado en 755 miles de euros frente a los 735 miles de euros de 2019, representando en ambos ejercicios el 0,48% sobre los activos totales medios.

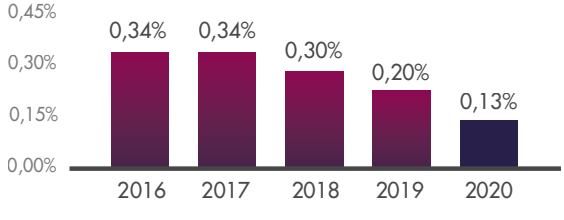
El margen de explotación se ha situado en 209 miles de euros, disminuyendo un 31% respecto al ejercicio anterior en el que se situó en 305 miles. Representan el 0,13% de los activos totales medios, por debajo del 0,20% del año anterior.

3.2.3. Ustiapen marjina

LUZAROk, ETE-ei laguntza eta babesa emateko finantzaketa baldintza onenetan eskaini nahian, politika zuhurra dauka ustiapen gastuetarako. 2020ko ekitaldian 755 mila euro izan dira, 2019ko 735 mila euroen aldean. Bi ekitaldietan, batez besteko guztizko aktiboen %0,48 izan zirela esan nahi du horrek.

Ustiapen marjina 209 mila eurokoa izan da; hau da, aurreko ekitaldikoa baino %31 txikiagoa, orduan 305 mila eurokoa izan zen-eta. Batez besteko guztizko aktiboen %0,13 da hori, aurreko urteko %0,20aren azpitik.

% MARGEN DE EXPLOTACIÓN S/ATM



3.2.4. Dotaciones y recuperaciones

Se han seguido manteniendo los criterios de máxima prudencia en la clasificación de los riesgos y en las dotaciones efectuadas. Las dotaciones realizadas durante 2020 han ascendido a 674 miles de euros frente a 414 miles del año anterior, y las recuperaciones han sido de 495 miles frente a 369 miles de 2019.

Como consecuencia, el neto de dotaciones y recuperaciones arroja un resultado de 179 miles de euros de gasto frente a los 45 miles del ejercicio anterior. El gasto finalmente reflejado responde principalmente a un criterio de prudencia, anticipando para 2021 un empeoramiento de la calidad del riesgo. Por tal motivo, se ha adoptado el criterio, compartido con el resto del sector, de incrementar al máximo las dotaciones para este ejercicio 2020.

3.2.4. Zuzkidurak eta berreskurapenak

Arriskuak sailkatzeko orduan eta zuzkidurak egitean, zuhurtasun handieneko irizpideari eutsi zaio. 2020an egindako zuzkidurek 674 mila euro bildu dituzte, eta berreskurapenek, berriz, 414 mila euro; konparaziotara, 2019an 495 eta 369 mila euro izan ziren, hurrenez hurren.

Ondorioz, zuzkidura eta berreskurapenen emaitza garbia 179 mila euroko gastua izan da, aurreko ekitaldiko 45 mila euroen aldean. Azkenean islatu den gastuak, batez ere, zuhurtasun irizpide bati erantzuten dio, 2021erako arriskuaren kalitateak okerrera egingo duela aurreikusi baita. Horregatik, 2020ko ekitaldi honetarako zuzkidurak ahalik eta gehien handitzeko irizpidea hartu dugu, sektorearen gainerakoak bezala.

3.2.5. Resultados

El resultado antes de impuestos ha sido de 30 miles de euros, frente a 224 miles del año anterior, y el beneficio alcanzado por LUZARO en el ejercicio terminado se ha situado en 20 miles de euros. Este importe representa el 0,01% sobre los activos totales medios del ejercicio (ROA).

Los 20 miles de euros de resultado del ejercicio 2020 se han destinado a Reservas Voluntarias.

3.2.5. Emaitzak

Zerga aurretiko emaitza 30 mila euro izan da, aurreko urteko 224 mila euroen aldean, eta LUZAROK amaitutako ekitaldian lortutako onura 20 mila eurokoa izan da. Zenbateko hori ekitaldiko batez besteko guztizko aktiboen %0,01 da (ROA).

2020ko ekitaldiko 20 mila euroko emaitza Borondatezko Erreserbetara bideratu da.

3.2.6. Recursos propios y coeficiente de solvencia

Al cierre del ejercicio los recursos propios de la Sociedad, computados según la normativa del Banco de España en vigor, ascendían a 20.306 miles de euros, importe muy similar al del año anterior. El coeficiente de solvencia alcanza al cierre del ejercicio un nivel del 30,15%.

3.2.6. Baliabide propioak eta kaudimen koefizientea

Ekitaldiaren itxieran, sozietatearen baliabide propioak, Espainiako Bankuak indarrean duen araudiaren arabera zenbatuak, 20.306 mila eurokoak ziren, aurreko urtean bezala, gutxi gorabehera. Ekitaldiaren itxieran, kaudimen koefizientea %30,15ekoa izan zen.

Año	2018	2019	2020
Recursos propios computables	20.366	20.466	20.306
Coeficiente de solvencia (%)	**32,31**	**30,51**	**30,15**
Superávit de recursos propios	15.324	13.907	14.917

Importes expresados en miles de euros

Informazio
osagarria

Información
complementaria

4.1

CONVENIOS EN VIGOR
INDARREAN DAUDEN HITZARMENAK

Con fecha 23 de diciembre de 2020 se llevó a cabo la firma del CONVENIO DE COLABORACIÓN FINANCIERA ENTRE LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMUNIDAD AUTÓNOMA DEL PAÍS VASCO, ENTIDADES FINANCIERAS, SOCIEDADES DE GARANTÍA RECÍPROCA Y LUZARO ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO, S.A.. Este convenio sustituye al anterior convenio de 12 de junio de 2012 que se mantuvo en vigor hasta finalizar el ejercicio 2020.

2020ko abenduaren 23an, FINANTZA LANKIDETZAKO HITZARMENA sinatu zuten EUSKAL AUTONOMIA ERKIDEGOKO ADMINISTRAZIOAK, FINANTZA ERAKUNDEEK, ELKARREN BERMERAKO SOZIETATEEK ETA LUZARO ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO, S.A. SOZIETATEAK. Hitzarmenak aurrekoa ordezkatu zuen; hau da, 2012ko ekainaren 12an sinatu, eta 2020ko ekitaldia amaitu arte indarrean egon zena.

El Convenio de Colaboración Financiera regula las obligaciones y compromisos adquiridos entre las partes firmantes a fin de asegurar el normal desarrollo de la actividad crediticia de LUZARO.

Alderdi sinatzaileek LUZAROren kreditu jarduera behar bezala garatzen dela segurtatzeko hartutako betebehar eta konpromisoak arautzen ditu Finantza Lankidetzako Hitzarmenak.

El 3 de diciembre de 2010 se firmó el Convenio para la Concesión de Préstamos a Microempresas de Nueva Creación acogidas al Programa Ekintzaile-Barnekintzaile del Gobierno Vasco, entre la Administración de la Comunidad Autónoma del País Vasco, la Sociedad para la Promoción y Reconversión Industrial, S.A. y LUZARO. Este nuevo convenio modifica y actualiza las obligaciones y los compromisos adquiridos entre las partes firmantes y recogidos en el convenio de 19 de mayo de 2004.

2010eko abenduaren 3an, Eusko Jaurlaritzaren Ekintzaile-Barnekintzaile Programari atxikitako Mikroenpresa Sortu Berriei Maileguak Emateko Hitzarmena sinatu zuten Euskal Autonomia Erkidegoko Administrazioak, Industriaren Sustapen eta Eraldaketarako Baltzuak eta LUZAROk. Hitzarmen berri horrek aldatu eta eguneratu egiten ditu alderdi sinatzaileen artean hartutako betebeharrak eta konpromisoak, 2004ko maiatzaren 19ko hitzarmenean jasotakoak.

Por otra parte, cabe destacar los Contratos de Financiación firmados entre el Banco Europeo de Inversiones y LUZARO (el primero de 50.000.000 euros, formalizado el 23 de septiembre de 2005, el segundo de 100.000.000 euros firmado el 16 de julio de 2009 y el tercero por 50.000.000 euros formalizado el 7 de marzo de 2017).

Bestalde, nabarmentzekoak dira Europako Inbertsio Bankuak eta LUZAROk sinatu dituzten finantzaketa kontratuak (lehena 50.000.000 eurokoa, 2005eko irailaren 23an formalizatua; bigarrena 100.000.000 eurokoa, 2009ko uztailaren 16an sinatua; eta hirugarrena 50.000.000 eurokoa, 2017ko martxoaren 7an formalizatua).

4.2

RELACIÓN DE SOCIOS Y DISTRIBUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

BAZKIDEEN ZERRENDA ETA KAPITAL SOZIALAREN BANAKETA

Durante el ejercicio 2020 se realizó una ampliación de capital por 918 miles de euros, situando el capital social de LUZARO en 5.005 miles de euros, para dar cumplimiento al capital social mínimo legalmente requerido para los Establecimientos Financieros de Crédito. El conjunto de socios de la Sociedad lo forman Kutxabank, S.A., Instituto Vasco de Finanzas, Laboral Kutxa, S.C.C., Banco de Sabadell, S.A., Bankoa, S.A. y Empresa Nacional de Innovación, S.A.

2020ko ekitaldian 918 mila euroan handitu zen kapitala eta, horrenbestez, 5.005 milioi euro inguruko kapital soziala zeukan LUZAROk, Kredituko Finantza Erakundeei legez eskatzen zaien gutxieneko kapital soziala betetzeko. Honako hauek dira sozietatea osatzen duten bazkideak: Kutxabank, S.A; Eusko Jaurlaritza; Laboral Kutxa, S.C.C.; Banco Sabadell, S.A.; Bankoa, S.A.; eta Enpresa Nacional de Innovación, S.A.

	Importe	% Participación
Kutxabank, S.A.	2.355	47,06
Instituto Vasco de Finanzas	883	17,65
Caja Laboral Popular, S.C.C.	714	14,26
Banco de Sabadell, S.A.	464	9,26
Bankoa, S.A.	353	7,06
Empresa Nacional de Innovación, S.A.	236	4,71
Total	**5.005**	**100,00**

Importes expresados en miles de euros

4.3 ÓRGANOS SOCIALES
SOZIETATEAREN ORGANOAK

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Presidente
Don Jesús Suárez Garrido

Vicepresidente
Don Ignacio Navarro Cameo

Vocales

Don Javier Abascal Idigoras
Don Francisco Javier Arnáez Arrecigor
Doña Yolanda Beldarrain Salaberria
Don Francisco Javier Cortajarena Goñi
Don Ibon Imatz Ispizua
Don Fernando Irigoyen Zuazola
Don Alfonso Martínez Martínez
Don Patxi Sorrondegui De Arriba
Caja Laboral Popular, S.C.C. *(representada por Don Óscar Eguskiza Sierrasesumaga)*
ENISA-Empresa Nacional de Innovación, S.A. *(representada por Don Pedro Miguel Da Silva Costa Cabrera)*

Secretaria
Doña Marina Lakunza Elizaran

COMISIÓN EJECUTIVA

Presidente
Don Jesús Suárez Garrido

Vocales

Don Javier Abascal Idigoras
Don Francisco Javier Arnáez Arrecigor
Don Francisco Javier Cortajarena Goñi
Don Ibon Imatz Ispizua
Don Ignacio Navarro Cameo

Secretaria
Doña Marina Lakunza Elizaran

En el finalizado ejercicio de 2020 se celebraron tres Juntas Generales de Accionistas, cuatro reuniones de Consejo de Administración y una reunión de Comisión Ejecutiva.

En reunión del Consejo de Administración celebrado el 20 de marzo de 2019 se nombró Presidente y Vicepresidente de la Sociedad para los años 2019 y 2020 a Don Jesús Suárez Garrido y Don Pedro Sánchez Sologaistúa (sustuido por Don Ignacio Navarro Cameo con fecha 27 de junio de 2019), respectivamente.

Amaitutako 2020ko ekitaldian, Akziodunen Batzar Nagusiaren hiru bilera, Administrazio Kontseiluaren lau bilera eta Batzorde Exekutiboaren bilera bat egin ziren.

2019ko martxoaren 20ko Administrazio Kontseiluan, Jesús Suárez Garrido jauna eta Pedro Sánchez Sologaistúa jauna izendatu zituzten 2019an eta 2020an sozietatearen presidente eta presidenteorde izateko, hurrenez hurren (2019ko ekainaren 27an, Ignacio Navarro Cameo jaunak ordezkatu zuen presidenteordea).

4.4 DATOS DE IDENTIFICACIÓN
IDENTIFIKAZIOKO DATUAK

LUZARO E.F.C., S.A. es un Establecimiento Financiero de Crédito que inició su actividad en noviembre de 1992. Se halla inscrita en el Registro Mercantil de Gipuzkoa en el tomo 1.266, folio 44 V°, hoja SS-5.376.

Asimismo, está inscrita con el número 8.342 en el Registro de Entidades del Banco de España.

Su Número de Identificación Fiscal es A-48050728, teniendo su domicilio social en la Avenida de la Libertad, 10, 7° de Donostia-San Sebastián.

LUZARO E.F.C., S.A. Kredituko Finantza Establezimendua 1992an hasi zen jardunean. Gipuzkoako Merkataritza Erregistroan inskribatuta dago, 1.266 liburukian, 44 V° folioan, SS-5.376 orrian.

Halaber, 8.342 zenbakiarekin inskribatuta dago Espainiako Bankuaren Erakundeen Erregistroan.

Sozietatearen Identifikazio Fiskaleko zenbakia A-48050728 da, eta Donostiako Askatasunaren Hiribideko 10 zenbakiko 7.ean du helbide soziala.

4.5 SERVICIO DE ATENCIÓN AL CLIENTE
BEZEROENTZAKO ARRETA ZERBITZUA

Durante el ejercicio 2020 no se han presentado quejas ni reclamaciones por parte de los clientes de LUZARO.

2020ko ekitaldian LUZAROren bezeroek ez dute ez kexarik ez erreklamaziorik aurkeztu.

Urteko kontuen **ikuskapena**

Auditoría **de cuentas anuales**

Ernst & Young, S.L.
C/ Raimundo Fernández Villaverde, 65
28003 Madrid

Tel.: 902 365 456
Fax.: 915 727 300
ey.com

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Luzaro Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Luzaro Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

7

Informe adicional para la comisión mixta de riesgos y auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión mixta de riesgos y auditoría de la Sociedad de fecha 7 de mayo de 2021.

Periodo de contratación

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 17 de julio de 2020 nos nombró como auditores por un periodo de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Este informe se corresponde con el sello distintivo nº 01/21/04738 emitido por el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº S0530)

Jaume Pallerols Cat
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº 22702)

7 de mayo de 2021

Consulta aquí el informe de Auditoría completo:
Hemen kontsulta dezakezu ikuskapenaren txosten osoa:
www.luzaro.es

LUZARO ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO, S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	2020	2019 (*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	24.066	15.097
Activos financieros mantenidos para negociar	**-**	**-**
Derivados	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Préstamos y anticipos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	-	-
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	**-**	**-**
Instrumentos de patrimonio	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Préstamos y anticipos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	**-**	**-**
Instrumentos de patrimonio	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Préstamos y anticipos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	**-**	**-**
Instrumentos de patrimonio	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Préstamos y anticipos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración		
Activos financieros a coste amortizado	**135.486**	**139.912**
Valores representativos de deuda	-	-
Préstamos y anticipos	**135.486**	**139.912**
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	118	131
Clientela	135.368	139.781
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	-	-

(*)El balance a 31 de diciembre de 2019 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos, y difiere del incluido en las cuentas anuales de 2019.

ACTIVO	2020	2019 (*)
Derivados - contabilidad de coberturas	**-**	**-**
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	**-**	**-**
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	**-**	**-**
Entidades del grupo	-	-
Entidades multigrupo	-	-
Entidades asociadas	-	-
Activos tangibles	**275**	**11**
Inmovilizado material	275	11
De uso propio	275	11
Cedido en arrendamiento operativo	-	-
Afecto a obra social (cajas de ahorros y cooperativas de crédito)		-
Inversiones inmobiliarias	-	-
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo		-
Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero	269	-
Activos intangibles	**154**	**100**
Fondo de comercio	-	-
Otros activos intangibles	154	100
Activos por impuestos	**62**	**34**
Activos por impuestos corrientes	6	-
Activos por impuestos diferidos	56	34
Otros activos	**-**	**5**
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Existencias	-	-
Resto de los otros activos	-	5
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	**166**	**166**
TOTAL ACTIVO	**160.209**	**155.325**

LUZARO ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO, S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresado en miles de euros)

PASIVO	2020	2019 (*)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	**-**	**-**
Derivados	-	-
Posiciones cortas	-	-
Depósitos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	**-**	**-**
Depósitos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Pro memoria: pasivos subordinados	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	**139.712**	**134.724**
Depósitos	**139.331**	**134.624**
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	137.949	133.101
Clientela	1.382	1.523
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Otros pasivos financieros	**381**	**100**
Pro memoria: pasivos subordinados	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas	**-**	**-**
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	**-**	**-**
Provisiones	**-**	**-**
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	-	-
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	-	-
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	-	-
Compromisos y garantías concedidos	-	-
Restantes provisiones	-	-
Pasivos por impuestos	**1**	**62**
Pasivos por impuestos corrientes	**1**	**62**
Pasivos por impuestos diferidos	-	-
Capital social reembolsable a la vista	**-**	**-**
Otros pasivos	**37**	**9**
De los cuales: fondo de la obra social (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	-	-
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	**-**	**-**
TOTAL PASIVO	**139.750**	**134.795**

(*)El balance a 31 de diciembre de 2019 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos, y difiere del incluido en las cuentas anuales de 2019.

PATRIMONIO NETO	2020	2019 (*)
Fondos propios	**20.460**	**20.530**
Capital	**5.005**	**4.087**
Capital desembolsado	5.005	4.087
Capital no desembolsado exigido	-	-
Pro memoria capital no exigido	**-**	**-**
Prima de emisión	**120**	**120**
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital		**-**
Componentes de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos		-
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-
Otros elementos de patrimonio neto	**-**	**-**
Ganancias acumuladas	**-**	**-**
Reservas de revalorización	**-**	**-**
Otras reservas	**15.314**	**16.162**
(-) Acciones propias	**-**	**-**
Resultado del ejercicio	**20**	**161**
(-) Dividendos a cuenta	**-**	**-**
Otro resultado global acumulado	**-**	**-**
Elementos que no se reclasifican en resultados	**-**	**-**
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		**-**
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para su venta		**-**
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	**-**	**-**
Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	**-**	**-**
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global [elemento cubierto]	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global [instrumento de cobertura]	-	-
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	**-**	**-**
Resto de ajustes de valoración	**-**	**-**
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		**-**
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)		**-**
Conversión de divisas	**-**	**-**
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)		**-**
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	**-**	**-**
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para su venta		**-**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**20.457**	**20.530**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	**160.209**	**155.325**
PRO MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE		
Compromisos de préstamo concedidos	**2.989**	**897**
Garantías financieras concedidas	**-**	**-**
Otros compromisos concedidos	**-**	**-**

LUZARO ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresado en miles de euros)

	2020	2019 (*)
Ingresos por intereses	**2.117**	**2.282**
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Activos financieros a coste amortizado	2.117	2.282
Restantes ingresos por intereses	-	-
(Gastos por intereses)	**(1.170)**	**(1.317)**
(Gastos por capital social reembolsable a la vista)	**-**	**-**
A) MARGEN DE INTERESES	**947**	**965**
Ingresos por dividendos	**-**	**-**
Ingresos por comisiones	**30**	**28**
(Gastos por comisiones)	**(13)**	**(31)**
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	**-**	**-**
Activos financieros a coste amortizado	-	-
Restantes activos y pasivos financieros	-	-
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	**-**	**-**
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	-	-
Otras ganancias o (-) pérdidas	-	-
Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	**-**	**-**
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	**-**	**-**
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	**-**	**-**
Otras ganancias o (-) pérdidas	**-**	**-**
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	**-**	**-**
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	**-**	**-**
Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	**-**	**-**
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	**-**	**-**
Otros ingresos de explotación	**-**	**77**
(Otros gastos de explotación)	**-**	**-**
De los cuales: dotaciones obligatorias a fondos de la obra social (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	**-**	**-**
B) MARGEN BRUTO	**964**	**1.039**
(Gastos de administración)	**(647)**	**(659)**
(Gastos de personal)	**(443)**	**(404)**
(Otros gastos de administración)	**(204)**	**(255)**
(Amortización)	**(107)**	**(75)**
(Provisiones o (-) reversión de provisiones)	**-**	**-**
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados)	**(180)**	**(76)**
(Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global)	-	-
(Activos financieros a coste amortizado)	(180)	(76)
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en dependientes, en negocios conjuntos o asociadas)	**-**	**-**
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros)	**-**	**-**
(Activos tangibles)	-	-
(Activos intangibles)	-	-
(Otros)	-	-
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros	**-**	**-**
Fondo de Comercio negativo reconocido en resultados	**-**	**-**
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	**-**	**(5)**
C) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	**30**	**224**
(Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas)	**(10)**	**(63)**
D) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	**20**	**161**
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	**-**	**-**
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	**20**	**161**

(*) La cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos, y difiere del incluido en las cuentas anuales de 2019

LUZARO ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO, S.A.

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresado en miles de euros)

	2020	2019 (*)
Resultado del ejercicio	**20**	**161**
Otro resultado global	**-**	**-**
Elementos que no se reclasificarán en resultados	**-**	**-**
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global. Netas	-	-
Cambios de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento de cobertura)	-	-
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	**-**	**-**
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [parte eficaz]	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Conversión de divisas	-	-
Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de flujos de efectivo [parte eficaz]	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Instrumentos de cobertura [elementos no designados]	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	-	-
Resultado global total del ejercicio	**20**	**161**

(*) El estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos, y difiere del incluido en las cuentas anuales de 2019

LUZARO ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO, S.A.

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresado en miles de euros)

	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado del ejercicio	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Total
Saldo de apertura [antes de la reexpresión] 2019	**4.087**	**120**	**-**	**-**	**-**	**-**	**16.162**	**-**	**161**	**-**	**-**	**20.530**
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	(91)	-	-	-	-	(91)
Saldo de apertura 2019	**4.087**	**120**	**-**	**-**	**-**	**-**	**16.071**	**-**	**161**	**-**	**-**	**20.439**
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	20	-	-	49
Otras variaciones del patrimonio neto	918	-	-	-	-	-	(757)	-	(161)	-	-	-
Emisión de acciones ordinarias	918	-	-	-	-	-	(918)	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	161	-	(161)	-	-	-
De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de cierre 2020	**5.005**	**120**	**-**	**-**	**-**	**-**	**15.314**	**-**	**20**	**-**	**-**	**20.488**

LUZARO ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO, S.A.

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresado en miles de euros)

	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado del ejercicio	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Total
Saldo de apertura [antes de la reexpresión] 2018	**4.087**	**120**	**-**	**-**	**-**	**-**	**15.825**	**-**	**337**	**-**	**-**	**20.369**
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura 2019	**4.087**	**120**	**-**	**-**	**-**	**-**	**15.825**	**-**	**337**	**-**	**-**	**20.369**
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	161	-	-	161
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	337	-	(337)	-	-	-
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	337	-	(337)	-	-	-
De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de cierre 2019	**4.087**	**120**	**-**	**-**	**-**	**-**	**16.162**	**-**	**161**	**-**	**-**	**20.530**

LUZARO ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresado en miles de euros)

	2020	2019 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	**9.080**	**2.132**
Resultado del ejercicio	**20**	**161**
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	**296**	**147**
Amortización	107	75
Otros ajustes	189	72
Aumento/disminución neto de los activos de explotación	**3.984**	**(480)**
Activos financieros mantenidos para negociar	-	-
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Activos financieros a coste amortizado	4.372	-
Otros activos de explotación	(388)	(1.302)
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación	**4.877**	**2.428**
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	4.568	2.418
Otros pasivos de explotación	309	10
Cobros/Pagos por impuesto sobre las ganancias	**(97)**	**(124)**
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**(111)**	**(52)**
Pagos	**(111)**	**(52)**
Activos tangibles	-	(1)
Activos intangibles	(111)	(51)
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	-	-
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
Cobros	**-**	**-**
Activos tangibles	-	-
Activos intangibles	-	-
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	-	-
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-

(*)El estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos, y difiere del incluido en las cuentas anuales de 2019.

	2020	2019 (*)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	**-**	**-**
Pagos	-	-
Dividendos	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
Cobros	**-**	**-**
Pasivos subordinados	-	-
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	**-**	**-**
E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	**8.969**	**2.080**
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	**15.097**	**13.017**
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	**24.066**	**15.097**

PRO MEMORIA: COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO

Efectivo	-	-
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	-	-
Otros activos financieros	*24.066*	*15.097*
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2020

Formalizaciones de Préstamos
En el ejercicio 2020 se han formalizado 125 operaciones de préstamo por un importe total de 31.948 m€, alcanzando un 63% en número de préstamos y un 69% del volumen formalizado el año anterior (199 operaciones por 46.207 m€). **La actividad crediticia desarrollada por LUZARO en su globalidad se mantiene en niveles significativamente inferiores a los del ejercicio anterior**.

De las 125 operaciones formalizadas, 119 (31.038 m€) corresponden a las líneas del Convenio de Colaboración Financiera (entre la Administración de la Comunidad del País Vasco, las Entidades Financieras socias, las S.G.R.s y Luzaro E.F.C., S.A.). Este Convenio es la base fundamental del desarrollo de la actividad de LUZARO. 6 préstamos por importe de 910 m€ corresponden al Convenio suscrito con la SPRI.

Dentro del Convenio CCF crece el predominio de los préstamos de inversión (en fijo, circulante e industria 4.0) que con 25.486 m€ representan el 82% del total, frente al 74% del año anterior. Este importe se desglosa en un 63% para inversión en activo fijo, 14% para activo circulante y 6% para industria 4.0. Los préstamos destinados a Consolidación Financiera, con un importe de 5.551 m€, han supuesto un 18% del total del importe formalizado.

Balance
Con la actividad desarrollada este año, el saldo de créditos en vigor disminuye en 4,1 M€ y se sitúa en 136,7 M€. La partida de Créditos a Clientes arroja un saldo final de 135,4 M€, disminuyendo en 4,3 M€ respecto al ejercicio anterior (-3,13%).

La Tesorería, con un saldo de 24 M€, cubre holgadamente la liquidez necesaria para los niveles de actividad de la sociedad.

Los Fondos Propios se mantienen en el nivel de 2019 con 20,5 M€.

Por todo ello, el total de Balance aumenta a 160,2 M€, un 3,2% superior al año anterior.

Coeficiente de Solvencia
El Coeficiente de Solvencia es del 30,15%.

Cuenta de Resultados
Los Ingresos Financieros alcanzan la cifra de 2.147 m€, un 7% por debajo de diciembre anterior. Los Intereses de préstamos a clientes se sitúan en 2.117 m€, también un 7% por debajo de diciembre pasado.

Los Intereses Complementarios ingresados se sitúan en 259 m€, un 11,9% por debajo de diciembre anterior y un 1,3% bajo lo previsto.

Los Gastos Financieros suponen 1.170 m€, disminuyendo un 11,2% respecto a diciembre anterior.

Como resultado, se ha obtenido un Margen Financiero de 947 m€, con un decremento del 1,9% respecto a 2019.

Los Gastos de Explotación se sitúan en 647 m€ y el Margen de Explotación da como resultado una cifra de 210 m€ frente a un Margen de Explotación previsto de 193 m€.

El Neto de Dotaciones y Recuperaciones de las Provisiones para Insolvencias efectuadas da un gasto de 180 m€.

En consecuencia, el Resultado antes de Impuestos ha sido de 30 m€ frente a 52 m€ presupuestados.

El **Beneficio del Ejercicio** ha sido de **20 m€**, 17 m€ por debajo de lo previsto.

Activos Dudosos y Morosos
(Los importes que aparecen en este apartado incluyen intereses pendientes)

La distribución de los activos dudosos por tipología de préstamo es la siguiente:

60%	CCF sin aval de SGR
37%	CCF con aval de SGR
3%	Resto de convenios

Cobertura del riesgo dudoso y moroso
De acuerdo con el Convenio de Colaboración Financiera, LUZARO asume el 10% del saldo con riesgo.

Las Provisiones para Insolvencias se sitúan en 1.376 m€.

El Riesgo Dudoso de LUZARO (que es el 10% de los Activos Dudosos con Riesgo), se sitúa en 1.690 m€, y la cobertura de las Provisiones para Insolvencias es del 81%.

El Riesgo Dudoso Moroso de LUZARO (que es el 10% de los Activos Dudosos Morosos con Riesgo), se sitúa en 842 m€, y la cobertura de las Provisiones para Insolvencias es del 163%.

En relación al **Servicio de Atención al Cliente**, durante el año 2020 no se ha recibido ninguna queja ni reclamación.

Utilización de Instrumentos Financieros
La Sociedad dispone sus fondos en **Cuentas a la vista** o **Depósitos a Plazo**, no haciendo uso de otros activos o instrumentos financieros.

Evolución Previsible

Las previsiones de crecimiento económico en la Comunidad Autónoma del País Vasco, son positivas, si bien presentan todavía una gran incertidumbre; dependerán de la evolución en el corto plazo de la pandemia originada por la Covid-19 y del éxito de las campañas de vacunación.

La demanda y el acceso al crédito dependerán del avance de la economía y su reflejo en la mejora de la situación de las empresas y de sus expectativas.

En este contexto, la previsión para el año 2021 establece un volumen de formalización de operaciones de Préstamos a la Inversión y Consolidación financiera de 37 millones de euros.

Principales riesgos del negocio
Luzaro es un establecimiento financiero de crédito y, como tal, asume los riesgos inherentes a ellos, aunque limitados por su tamaño y operativa.

Riesgo de crédito
El riesgo de crédito es la posibilidad de pérdida financiera debida a que los clientes sean incapaces de reembolsar a Luzaro los importes que deben en su totalidad.

Representa su principal exposición de riesgo, por lo que su adecuada identificación y medición resulta prioritaria.

Respecto a la concesión, seguimiento y control del riesgo de crédito con clientes, Luzaro cuenta con una política de Riesgos aprobada por el Consejo de Administración, que establece las distintas atribuciones para la autorización de los riesgos.

Respecto al seguimiento y control de riesgos, la entidad utiliza diversas herramientas informáticas, sistemas de alertas y de evolución de los pagos de los acreditados, con el objetivo de detectar operaciones susceptibles de presentar a futuro problemas en su reembolso, permitiendo identificar las pérdidas potenciales y las actuaciones a realizar en la gestión crediticia con la finalidad de evitar o mitigar al máximo dichas pérdidas potenciales.

El Convenio de Colaboración Financiera suscrito con las entidades financieras socias, Elkargi SGR y la Admón. de la Comunidad Autónoma del País Vasco, delimita el importe máximo de riesgo a contraer con un cliente o grupo. Este importe está establecido en 1,5 millones de euros con carácter general, pudiéndose excepcionalmente incrementar a 2 millones de euros, si se cumplen determinadas condiciones recogidas en la Política de Riesgos.

El Convenio también establece los criterios para compartir el riesgo contraído con los acreditados entre las entidades financieras socias, la Admón. de la Comunidad Autónoma del País Vasco y Luzaro. En virtud de dicho Convenio, el riesgo de Luzaro se limita al 10% de las operaciones que no cuentan con aval de SGR.

Riesgo de mercado
El riesgo de mercado es el nivel de exposición en el patrimonio neto y en la cuenta de pérdidas y ganancias, a los efectos de las variaciones de los diferentes productos y mercados en los que opera Luzaro, siendo los factores fundamentales el tipo de interés y el riesgo de liquidez.

De acuerdo con lo establecido en el Convenio de Colaboración Financiera, Luzaro mitiga el riesgo de tipo de interés ajustando las referencias de reprecio y la frecuencia de su revisión aplicables tanto a los créditos de mediación con las entidades financieras socias como a los préstamos que formaliza con sus clientes.

Riesgo de liquidez
El riesgo de liquidez en Luzaro queda definido por el mencionado Convenio Colaboración Financiera.

El Convenio establece que con carácter general Luzaro se financie al 50% con financiación del Banco Europeo de Inversiones y 50% con fondos provenientes de las entidades financieras socias, siendo este el criterio mayoritariamente aplicado.

No obstante, también se estipula que las entidades financieras socias se comprometen a financiar íntegramente las operaciones de Luzaro, en el caso de que no fuera posible aplicar fondos BEI.

Adquisición de acciones propias
Luzaro no ha operado con acciones propias durante el 2020.

Pago a proveedores
En cumplimiento con el artículo 262 de la Ley de Sociedades de Capital, en las Nota 19.f de la memoria de la entidad se refleja la información relativa a la información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores, en la que se indica que el periodo medio de pago a proveedores es de 18 días.

Actividades realizadas en materia de Investigación y Desarrollo
Durante el ejercicio 2020, Luzaro, E.F.C, S.A. no ha estado trabajando en la investigación ni en el desarrollo de mejoras operativas que supongan una ventaja competitiva, tanto en términos de producción como de costes.

Hechos posteriores
En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2020 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún acontecimiento que pudiera afectar significativamente al contenido de las presentes cuentas anuales y que no se haya incluido en las mismas.

kutxabank

FINANTZEN EUSKAL INSTITUTUA
INSTITUTO VASCO DE FINANZAS

LABORAL kutxa

Sabadell

bankoa Grupo ABANCA

ENISA

LUZARO

PARTAIDETZAKO MAILEGUAK
PRÉSTAMOS PARTICIPATIVOS

Avda. de la Libertad 10, 7º
20004 Donostia - San Sebastián
T 943 420 108 - F 943 427 698
luzaro@luzaro.es
www.luzaro.es