2021

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

Después de los últimos acontecimientos, nuestra economía se encuentra inmersa en un entorno de incertidumbre. Los procesos de vacunación y las demás medidas sanitarias consiguieron paliar progresivamente los efectos inmediatos de la pandemia, y hoy parece que ya la hemos dejado atrás, pero sus efectos secundarios, junto al impacto que la invasión de Ucrania ordenada por Vladimir Putin, están generando disrupciones muy relevantes en las estructuras productivas y en las finanzas de Europa y de todo el mundo. El FMI recortó hace algunas semanas su previsión de PIB global en 0,8 puntos para 2022 y 0,2 puntos para 2023 respecto a sus pronósticos de enero, lo que sitúa la estimación en un 3,6% positivo para ambos años.

A pesar de ello, hay espacio para un optimismo moderado. Los países europeos han puesto encima de la mesa una batería de políticas para paliar el impacto económico de la guerra y de la inflación y, en el caso de España, la afectación directa no se prevé profunda. Los vínculos directos de la economía española con la de Rusia son reducidos, y la relevancia de las importaciones españolas de gas y petróleo procedentes de este país es claramente menor para España que para el conjunto de la UE.

Las previsiones indican que el PIB español seguirá creciendo a buen ritmo, por encima del 4% en 2022.

Azken gertaeren ondoren, gure ekonomia ziurgabetasunean murgilduta dago. Txertaketa-prozesuek eta gainerako osasun-neurriek pandemiaren berehalako ondorioak pixkanaka arintzea lortu zuten, eta gaur egun badirudi atzean utzi dugula, baina haren albo-ondorioek, Vladimir Putinek agindutako Ukrainaren inbasioaren inpaktuarekin batera, oso disrupzio garrantzitsuak sortzen ari dira Europako eta mundu osoko ekoizpen-egituretan eta finantzetan. NDFak duela aste batzuk BPG globalaren aurreikuspena 0,8 puntu murriztu zuen 2022rako, eta 0,2 puntu 2023rako, urtarrileko iragarpenekin alderatuta; beraz, estimazioa %3,6 positiboa da bi urteetarako.

Hala eta guztiz ere, badago baikortasun moderaturako tartea. Europako herrialdeek politika sorta bat jarri dute mahai gainean gerraren eta inflazioaren eragin ekonomikoa arintzeko, eta, Espainiaren kasuan, zuzeneko eragina sakona izango ez dela aurreikusten da. Espainiako ekonomiak Errusiakoarekin dituen zuzeneko loturak txikiak dira, eta herrialde horretatik datozen gas- eta petrolio-inportazioen garrantzia nabarmen txikiagoa da Espainiarentzat EB osoarentzat baino.

Aurreikuspenen arabera, Espainiako BPGak erritmo onean hazten jarraituko du, %4tik gora 2022an. Gainera, badira baikortasunera gonbidatzen duten

Además, hay otras cifras que invitan al optimismo, como la recuperación del nivel de facturación en sectores afectados por la pandemia o la ocupación, que se encuentra ya por encima de niveles pre-Covid.

Contamos, además, con un endeudamiento del sector privado contenido, inferior al del conjunto de la zona euro y muy por debajo de los máximos de la crisis financiera global. A esto se suma un colchón de ahorro acumulado durante la pandemia.

Por su parte, la economía vasca también crecerá en 2022, aunque según las previsiones lo hará ligeramente por debajo de la media española, puesto que las caídas que se produjeron durante la pandemia en sectores como la industria y la construcción aún no se han podido contrarrestar. Siguen, pues, las dificultades para muchas pymes vascas.

En un contexto de crisis como este es cuando cobra mayor importancia la misión originaria de Luzaro y su fórmula de préstamos participativos subordinados. Esta es la razón por la cual, en 2021, Luzaro reforzó su apoyo al tejido empresarial vasco con la concesión de 42,8 millones de euros en préstamos a pymes, cantidad que representa un incremento del 34% con respecto al año 2020. Con este crecimiento, se alcanzó un nivel de financiación viva superior a la de 2018.

Esta actividad crediticia se ha desarrollado siempre dentro de los niveles de prudencia necesarios. Así, se ha reducido la ratio de morosidad en 2021 y se ha reforzado hasta el nivel máximo el fondo de insolvencias, con lo que hemos garantizado el mayor nivel de solvencia de Luzaro.

Como ya se ha comentado, en 2022 continúa la incertidumbre, pero también es un año de retos y de oportunidades para aquellas pymes que sepan aprovecharlas. En Luzaro estaremos al lado tanto de las empresas con proyectos estratégicos como con aquellas que, siendo viables, estén atravesando momentos de dificultad.

Un año más, Luzaro refuerza su compromiso con las empresas vascas. Un compromiso que se traduce en apoyo en los momentos de incertidumbre y en acompañamiento para hacer realidad los proyectos de futuro. Estamos seguros de que nuestra oferta complementaria y única tendrá un papel relevante también en este ejercicio 2022.

Iñaki Navarro
Presidente

---

beste zifra batzuk, hala nola pandemiak kaltetutako sektoreetan fakturazio-maila berreskuratzea edo lana, Covid aurreko mailen gainetik baitago dagoeneko.

Gainera, neurrizko sektore pribatuaren zorpetzea eurogune osoarena baino txikiagoa da, eta finantza-krisi globalaren maximoen oso azpitik dago. Horri pandemian zehar pilatutako aurrezki koltxoi bat gehitu behar zaio.

Bestalde, euskal ekonomia ere hazi egingo da 2022an, baina, aurreikuspenen arabera, Espainiako batez bestekoaren azpitik geratuko da, pandemian zehar industria eta eraikuntza bezalako sektoreetan gertatu ziren beherakadak ezin izan baitira oraindik arindu. Beraz, euskal ETE askorentzat zailtasunak daude oraindik.

Horrelako krisi-testuinguru batean hartzen du garrantzi handiena Luzaroren jatorrizko misioak eta haren mendeko partaidetza-maileguen formulak. Hori dela eta, 2021ean, Luzarok euskal enpresa-sareari emandako laguntza indartu zuen, enpresa txiki eta ertainei emandako maileguetan 42,8 milioi euro emanez. Kopuru horrek %34ko igoera dakar 2020. urtearekin alderatuta. Hazkunde horrekin, 2018an baino finantzaketa-maila bizi handiagoa lortu zen.

Kreditu-jarduera hori beharrezko zuhurtasun-mailen barruan egin da beti. Hala, 2021ean berankortasun-ratioa murriztu egin da, eta kaudimengabezien funtsa maila gorenera arte indartu da; beraz, Luzaroren kaudimen-maila handiagoa bermatu dugu.

Esan bezala, 2022an ziurgabetasunak jarraitzen du, baina erronka eta aukeren urtea ere bada, horiek aprobetxatzen dakiten enpresa txiki eta ertainentzat. Luzaron, proiektu estrategikoak dituzten enpresen ondoan egongo gara, bai eta, bideragarriak izanik, une zailak igarotzen ari direnen ondoan ere.

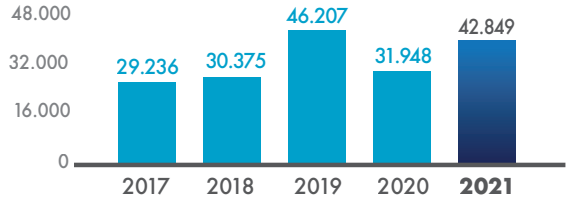
Beste urte batez, Luzarok euskal enpresekiko konpromisoa indartu du. Konpromiso horrek ziurgabetasun-uneetan laguntzen du, eta etorkizuneko proiektuak gauzatzen laguntzen du. Ziur gaude gure eskaintza osagarri eta bakarrak eginkizun garrantzitsua izango duela 2022ko ekitaldi honetan ere.

Iñaki Navarro
Lehendakaria

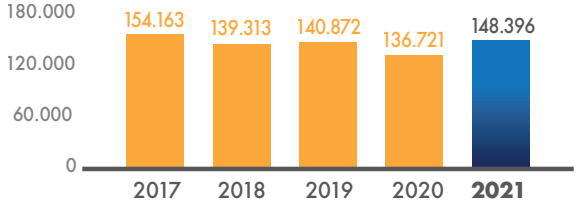
Zifra **aipagarrienak**

Cifras **más relevantes**

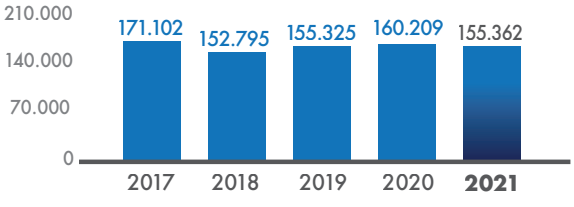
PRÉSTAMOS FORMALIZADOS



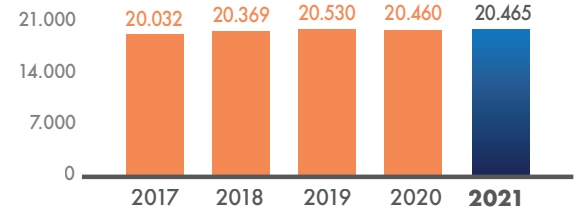
PRÉSTAMOS EN VIGOR



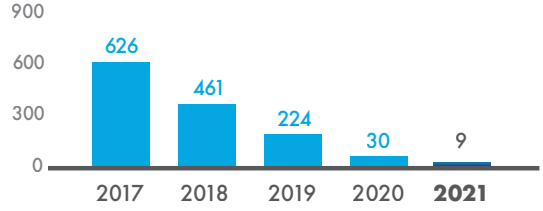
BALANCE



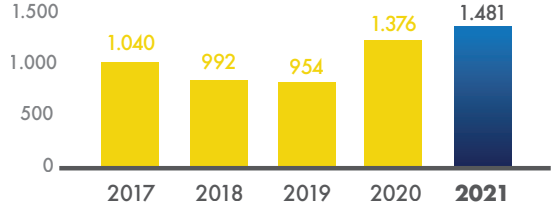
FONDOS PROPIOS



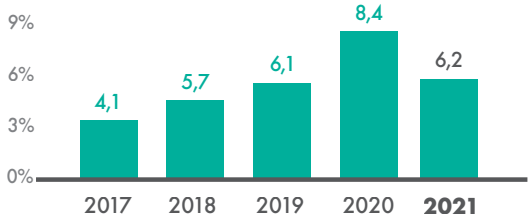
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS



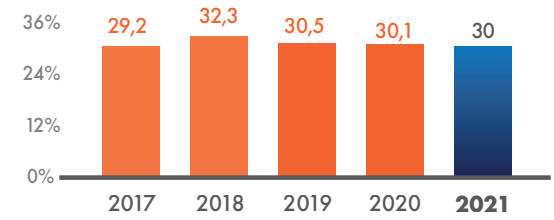
FONDOS DE INSOLVENCIA



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 2021 ha tenido su lógico reflejo en la actividad crediticia de LUZARO. En el ejercicio se han formalizado 145 operaciones por importe de 42.849 miles de euros, lo que representa un incremento del 34% 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 144 operaciones por un importe de 42.791 miles, con un incremento del 38% sobre el volumen de 2020. Y al amparo del convenio de colaboración suscrito con el Gobierno Vasco y SPRI, se ha materializado 1 operación por un importe de 58 miles de euros.

Logikoa den bezala, COVID-19aren pandemiak 2021eko jarduera ekonomikoan izan duen eraginak bere isla izan du LUZAROren kreditu jardueran. Ekitaldian 145 eragiketa formalizatu dira, 42.849 mila euroko zenbatekoan. Beraz, formalizatutako bolumena aurreko ekitaldian lortutakoa baino %34 handiagoa izan da. Eusko Jaurlaritzaren, Finantza Erakundeen, Elkarren Bermerako Sozietateen eta LUZAROren arteko Finantza Lankidetzako Hitzarmenari dagokionez (aurrerantzean, Finantza Lankidetzako Hitzarmena), 144 eragiketa formalizatu dira, 42.791 mila euroko zenbatekoan; hots, 2020ko bolumena baino %38 gehiago. Eta Eusko Jaurlaritzarekin eta ISEB/SPRI baltzuarekin izenpetutako lankidetza hitzarmenaren babesean eragiketa bat gauzatu da, 58 mila eurokoa.

Año	2017	2018	2019	2020	2021
Préstamos formalizados	133	136	199	125	145
Préstamos en vigor	975	950	912	840	860
Importes formalizados	29.236	30.375	46.207	31.948	42.849
Importes en vigor	154.163	139.313	140.872	136.721	148.396

Importes expresados en miles de euros

Con estas operaciones, el total de formalizaciones realizadas por LUZARO a lo largo de sus 29 años de actividad crediticia se sitúa en 832 millones de euros, de los que 148.396 miles se mantienen en vigor a finales de 2021, con un incremento del 9% sobre el año anterior. El volumen de las bajas del conjunto de la cartera en el ejercicio se ha situado en 32.895 miles de euros.

Eragiketa horiekin, guztira 832 milioi euroko formalizazioak egin ditu LUZAROk bere 29 urteko kreditu jardueran, eta kopuru horretatik 148.396 mila indarrean zeuden 2021eko ekitaldiaren amaieran; hau da, aurreko urtean baino %9 gehiago. Zorro osoko bajen bolumena 32.895 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 2021 se han formalizado 42.791 miles de euros en el marco del Convenio de Colaboración Financiera, con un incremento del 38% respecto al año anterior.

De los 42.791 miles formalizados en 2021, el 93% (39.965 miles de euros) ha tenido como finalidad la financiación de inversiones (en fijo y circulante) y el 7% (2.826 miles) la consolidación financiera.

El sector de industrias manufactureras se mantiene como el mayor receptor de los préstamos de LUZARO con un 33% de lo formalizado. El sector de servicios empresariales se ha posicionado en segundo lugar con un 16%.

En la distribución sectorial de la cartera en vigor en 2021 el sector de industrias manufactureras con 71.993 miles de euros se mantiene como principal sector aunque reduce su participación del 54% al 49%. Le siguen en importancia el sector de servicios empresariales con un 15% y el de comercio y reparaciones con un 13%.

3.1.1. Formalizatutako eragiketak

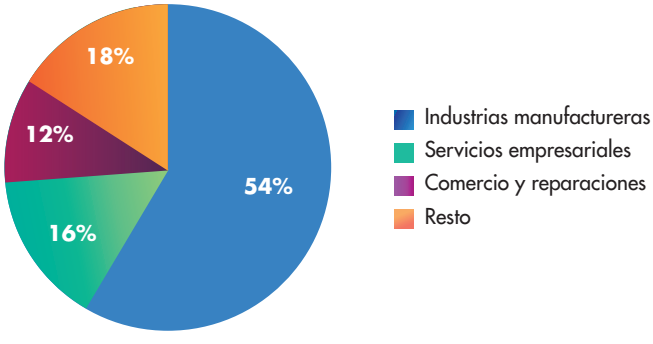
2021eko ekitaldian 42.791 mila euro formalizatu dira Finantza Lankidetzako Hitzarmenaren esparruan; hots, aurreko urtean baino %38 gehiago.

2021eko ekitaldian formalizatutako 42.791 mila euroetatik, %93k (39.965 mila euro) inbertsioak finantzatzea izan du helburu (finkoan eta zirkulatzailean) eta gainerako %7a (2.826 mila euro) finantza kontsolidaziora bideratu da.

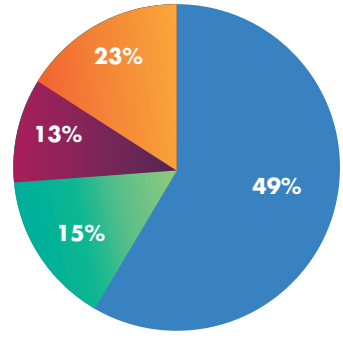
Manufaktura industriaren sektorea izan da LUZAROren mailegu hartzaile nagusia (aurreko urteetan bezalaxe), formalizatutakoaren %33 jaso du eta. Enpresa zerbitzuen sektorea bigarren tokian kokatu da, %16 hartuta.

2021ean indarrean zegoen zorroaren banaketa sektorialean, manufaktura industrien sektorea 71.993 mila eurorekin nagusi mantentzen da, nahiz eta zorroaren %54tik %49ra murriztu. Ondoren, garrantzia mailan, enpresa zerbitzuen sektorea (%15) eta merkataritza eta konponketena datoz (%13).

Saldo vivo por sector 2020



Saldo vivo por sector 2021



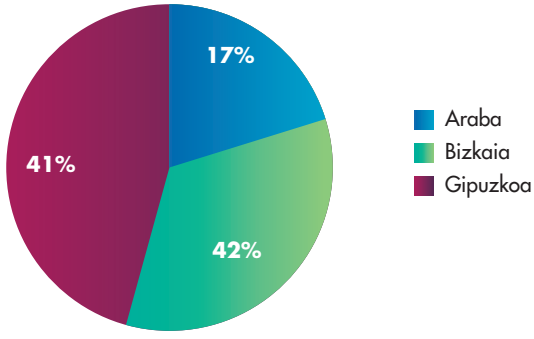
Desde el punto de vista territorial, Gipuzkoa ha formalizado el 33% (48% en 2020), Bizkaia el 51% (40% en 2020) y Araba el 16% (12% en 2020).

En cuanto a la distribución del saldo en vigor, la mayor cuota, con el 43%, corresponde a Bizkaia, seguida de Gipuzkoa que mantiene un 41% y Araba con el 16%, manteniéndose este reparto sin apenas variación respecto al ejercicio anterior.

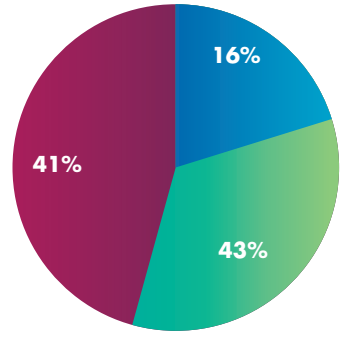
Lurraldearen ikuspuntutik begiratuta, Gipuzkoak %33 formalizatu du (2020an %48 izan zen), Bizkaiak %51 (2020an %40) eta Arabak %16 (2020an %12).

Indarrean den saldoaren banaketan, kuotarik handiena Bizkaiari dagokio (%43), eta ondotik datoz Gipuzkoa (%41ean mantentzen da) eta Araba (%16). Aurreko ekitaldiaren aldean, ez da ia aldaketarik izan banaketa horretan.

Saldo vivo por TTHH 2020



Saldo vivo por TTHH 2021



3.1.2. Saldos dudosos y provisiones para insolvencias

La cifra del conjunto de activos dudosos se ha situado en 26.043 miles de euros, representando el 17,8% sobre el total de las operaciones en vigor. El Convenio de Colaboración Financiera firmado mitiga el riesgo de LUZARO, de modo que en 2021 el riesgo dudoso se ha situado en 1.683 miles de euros.

Siguiendo el criterio de máxima prudencia, LUZARO mantiene un importante volumen de provisiones para insolvencias que se cifra en 1.481 miles de euros en 2021. 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

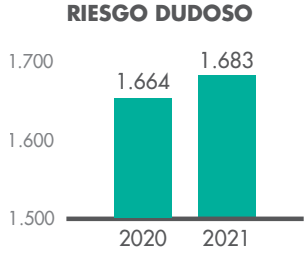
Zalantzazko aktibo guztien zenbatekoa 26.043 mila euro da; hau da, indarrean dauden eragiketen kopuru osoaren %17,8. Sinatutako Finantza Lankidetzako Hitzarmenak arindu egiten du LUZAROren arriskua. Hala, bada, zalantzazko arriskua 1.683 mila eurokoa izan da 2021ean.

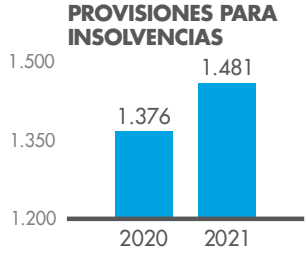
Zuhurtasun handienaren irizpideari jarraikiz, LUZAROk hornidura bolumen nabarmena du kaudimen gabezietarako: 2021ean, 1.481 mila euro ziren. Hornidura horiek sor litezkeen balizko kobraezinak estaltzen dituzte; bestela esanda, LUZAROk zalantzazkotzat jotzen diren maileguetan hartutako arriskua estaltzen dute.

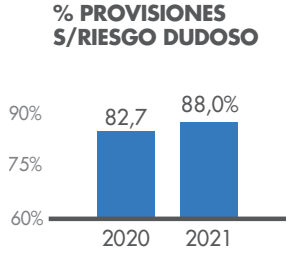
Por tanto, en 2021 la sociedad cuenta con unas provisiones para insolvencias, calculadas según la normativa en vigor del Banco de España, de 1.481 miles de euros, dando una cobertura del 88,0% del riesgo dudoso asumido por LUZARO.

Beraz, 2021ean, sozietateak 1.481 mila euro zituen kaudimen gabeziei aurre egiteko (Espainiako Bankuaren indarreko araudiaren arabera kalkulatuta) eta LUZAROK bere gain hartutako zalantzazko arriskuaren %88,0 estaltzen zuen kopuru horrek.

Año	2020	2021	Variación
Saldo vivo	134.102	146.410	9%
Saldo dudoso	27.203	26.043	-4%
% dudoso s/saldo vivo	20,3%	17,8%	-2,5
Riesgo dudoso	1.664	1.683	1%
Provisiones Ptamos. Normal y V.E.	129	236	84%
Provisiones Ptamos. Dudosos	1.247	1.245	0%
Total provisiones para insolvencias	1.376	1.481	8%
% Provisiones s/riesgo dudoso	82,7%	88,0%	5,3







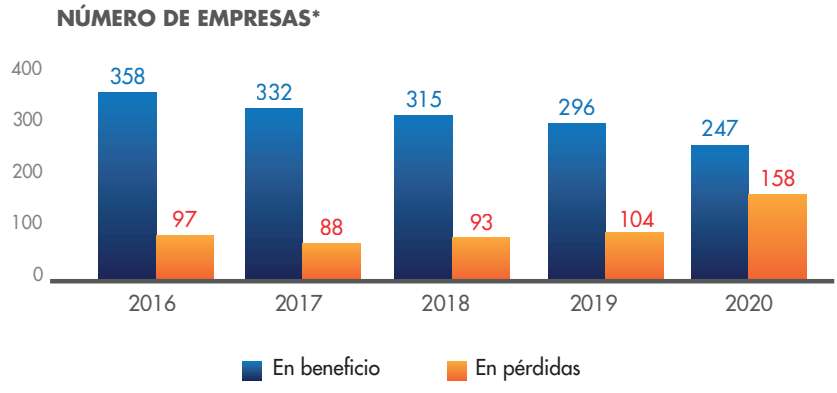
Importes expresados en miles de euros

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

En 2020 (último año del que se disponen datos) el 61% de las empresas obtuvieron resultados positivos, frente al 74% de empresas con beneficios en el ejercicio anterior.

3.1.3. Mailegarien emaitzak eta haien fondo propioen bilakaera

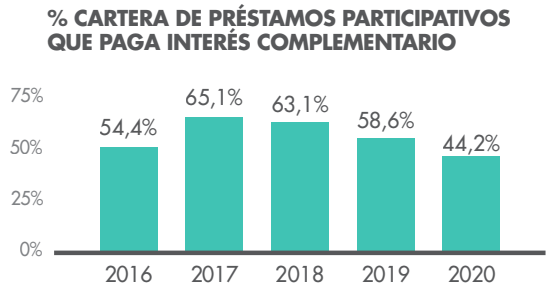
2020an (datuak ditugun azken urtea), enpresen %61ek emaitza positiboak izan zituen; aldiz, aurreko ekitaldian enpresen %74k izan zituzten onurak.



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

Un 44,2% de la cartera susceptible de liquidación complementaria pagó el interés complementario correspondiente al ejercicio 2020, disminuyendo en 14,4 puntos básicos respecto al ejercicio anterior.

Likidazio osagarria izan dezakeen zorroaren %44,2k ordaindu zuen 2020ko ekitaldiko interes osagarria; aurreko ekitaldiaren aldean, 14,4 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 143 millones de euros, con un incremento medio anual del 6,7%.

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 2020, 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, 143 miloi euro hazi dira bezero diren enpresen fondo propioak; hau da, batez beste %6,7 izan da haien urteko hazkundea.

Mailegua formalizatu aurreko ekitaldia itxi zenetik 2020ko ekitaldia itxi arte, bilakaera hau izan dute indarrean dauden maileguen enpresa titularren fondo propioek:

		VARIACIÓN FFPP A 2020		
Importe formalizado	**FFPP iniciales**	**Total**	**% Total**	**% Medio Anual**
180.599	777.501	143.225	18,4%	6,7%

Importes expresados en miles de euros

3.1.4. Inversiones financiadas

De los 42.791 miles de euros formalizados en 2021, los préstamos para la financiación de inversiones (en fijo y circulante) han supuesto 39.965 miles de euros y los de consolidación financiera 2.826 miles, siendo reseñable el predominio de los primeros, alcanzando una participación del 93% sobre el conjunto del año.

Los citados 39.965 miles de euros para inversión formalizados durante el año 2021 han contribuido a financiar unas inversiones de más de 181 millones de euros, alcanzando el 22,0% de las mismas por encima de la media histórica de 20,4%.

3.1.4. Finantzatutako inbertsioak

2021ean formalizatutako 42.791 mila euroetatik, inbertsioak finantzatzeko maileguek (finkoan eta zirkulatzailean) 39.965 mila euro hartu dituzte, eta finantza kontsolidaziokoek 2.826 mila euro. Nabarmentzekoa da lehenengoen nagusitasuna, urteko multzo osoaren %93ko partaidetza izatera iritsi dira eta.

2021. urtean inbertsioak egiteko formalizatu diren 39.965 mila euro horiei esker, 181 milioi eurotik gorako inbertsioak finantzatu dira; inbertsioen %22,0 hain zuzen ere, %20,4ko batazbesteko historikoaren gainetik.

Año formalización	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**	**Total 1993-2021**
Principal formalizado	28.951	30.045	45.762	31.038	42.791	**749.628**
Préstamos inversión	18.650	22.741	33.738	25.487	39.965	**447.273**
Inversión realizada por las empresas	47.403	57.275	83.511	80.095	181.736	**2.188.129**
%Inversión financiada por LUZARO	39,3%	39,7%	40,4%	31,8%	22,0%	**20,4%**

Importes expresados en miles de euros

3.2

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS
EMAITZEN AZTERKETA

	2020		2021		
Cuentas de resultados	**Importe**	**% s/ATM**	**Importe**	**% s/ATM**	**% Variación**
Ingresos Financieros	1.990	1,27	1.797	1,15	-10
Gastos Financieros	1.170	0,75	1.033	0,66	-12
MARGEN FINANCIERO	**820**	**0,52**	**764**	**0,49**	**-7**
Otros Productos Ordinarios	144	0,09	129	0,08	-10
MARGEN ORDINARIO	**964**	**0,62**	**893**	**0,57**	**-7**
Gastos de Explotación	755	0,48	717	0,46	-5
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	**209**	**0,13**	**176**	**0,11**	**-16**
Dotaciones e Insolvencias (Neto)	-179	-0,11	-167	-0,11	-7
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**30**	**0,02**	**9**	**0,01**	**-69**
Impuesto sobre beneficios	10	0,01	3	0,00	-69
RESULTADO DEL EJERCICIO	**20**	**0,01**	**6**	**0,00**	**-69**

Importes expresados en miles de euros

3.2.1. Margen financiero: ingresos y gastos financieros

El margen financiero obtenido ha sido de 764 miles de euros, con un decremento del 7% respecto al año anterior, situándose en el 0,49% del activo total, frente al 0,52% 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 2021 se cifra en 39 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 se ha mantenido en -0,02%. El tipo de interés medio aplicado sin considerar intereses complementarios ha disminuido de 1,2% a 1,1%. El tipo de interés complementario medio ingresado en 2021 (correspondiente a 2020) se ha situado en 0,26%, por debajo del 0,45% obtenido el ejercicio anterior.

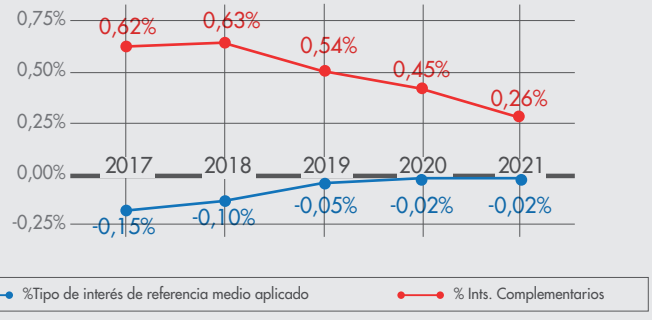
3.2.1. Finantza marjina: finantza sarrerak eta gastuak

Lortutako finantza marjina 764 mila eurokoa izan da: %7 txikiagoa, aurreko urtearekin alderatzen badugu. Hori horrela, batez besteko guztizko aktiboaren %0,49 izatera iritsi da, aurreko ekitaldiko %0,52aren 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 2021ean 39 mila eurokoa izan zen.

Hurrengo grafikoan ikus daitekeen bezala, azken urte honetan behera egin du maileguei aplikatutako batez besteko erreferentzia tasak (Euriborrean oinarrituta); 2021ean –%0,02n mantendu da. Interes osagarriak kontuan hartu gabe aplikatutako batez besteko interes tasa %1,2tik %1,1era jaitsi da. 2021ean sartutako batez besteko interes osagarriaren tasa (2020. urteari dagokiona) %0,26 izan da, aurreko ekitaldian lortutako %0,45ekoaren 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 2021 se han ingresado 172 miles de euros de interés complementario (liquidados sobre cuentas anuales de 2020), un 33% menos que en el ejercicio precedente, cuando se percibieron 259 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.

2021. urtean 172 mila euroko interes osagarriak sartu ziren (2020 urteko kontuen gain likidatuta), aurreko urtean baino %33 gutxiago, orduan 259 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 2021 (sobre cuentas anuales de 2020) se tomó como base el saldo medio en 2020 de los préstamos susceptibles de liquidación complementaria, que había crecido un 14% respecto a 2019. El tipo de interés complementario medio ingresado disminuyó en 0,19 puntos porcentuales (del 0,45% al 0,26%).

La siguiente tabla recoge el porcentaje de interés complementario que se ha ingresado sobre el máximo posible:

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, 2021ean likidatu beharreko interes osagarriak kalkulatzeko (2020 urteko kontuen gain), likidazio osagarria izan dezaketen maileguen 2020ko batez besteko saldoa hartu zen oinarritzat, eta 2019. urtekoarekin alderatuz gero %14 handiagoa zen. Sartutako batez besteko interes osagarriaren tasa 0,19 portzentaje puntu murriztu zen (%0,45etik %0,26ra).

Hurrengo taulan jasotzen da gehienezko kopuruaren gain sartutako osagarri portzentaia:

INTERÉS COMPLEMENTARIO INGRESADO EN EL AÑO

	Máximo posible	Importe ingresado	% s/máx.
2020	404	259	64
2021	392	172	44

Importes expresados en miles de euros

3.2.2. Margen ordinario

Las comisiones netas de apertura y de gestión ingresadas por LUZARO durante 2021 se han situado en 127 miles de euros frente a los 122 miles del año anterior, lo que supone un incremento del 4%, como consecuencia del mayor nivel de formalizaciones.

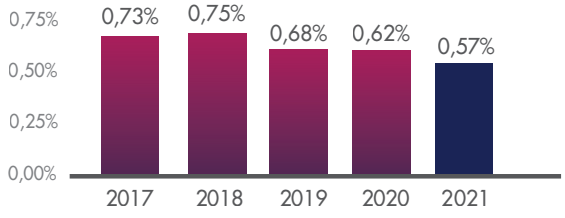
El margen ordinario se ha situado en 893 miles de euros, lo que supone un decremento del 7% respecto al ejercicio anterior y una tasa sobre el volumen de balance medio del 0,57%.

3.2.2. Marjina arrunta

LUZAROk 2021ean jasotako irekitze eta kudeatze komisio garbiak 127 mila eurokoak izan dira; aurreko urtean 122 mila eurokoak izan zirela kontuan hartuta, %4 igo dira, formalizazio maila handiagoaren ondorioz.

Marjina arrunta 893 mila eurokoa izan da; hau da, aurreko ekitaldian baino %7 gutxiago, eta batez besteko balantzearen bolumenaren tasa %0,57koa izan da.

% MARGEN ORDINARIO S/ATM



3.2.3. Margen de explotación

LUZARO con el objeto de apoyar y beneficiar a las pymes con una financiación en las mejores condiciones, mantiene una política de gastos de explotación contenida. En el ejercicio 2021 se han situado en 717 miles de euros frente a los 755 miles de euros de 2020, representando el 0,46% sobre los activos totales medios (0,48% en 2020).

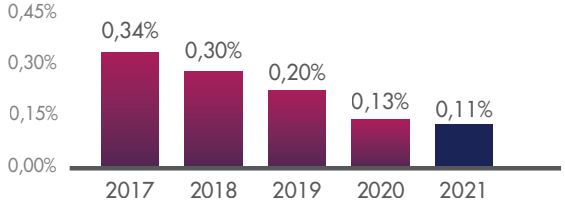
El margen de explotación se ha situado en 176 miles de euros, disminuyendo un 16% respecto al ejercicio anterior en el que se situó en 209 miles. Representan el 0,11% de los activos totales medios, por debajo del 0,13% del año anterior.

3.2.3. Ustiapen marjina

LUZAROk, ETE-ei laguntza eta babesa emateko finantzaketa baldintza onenetan eskaini nahian, politika zuhurra dauka ustiapen gastuetarako. 2021eko ekitaldian 717 mila euro izan dira, 2020ko 755 mila euroen aldean. Batez besteko guztizko aktiboen %0,46 izan dira (%0,48 2020ean).

Ustiapen marjina 176 mila eurokoa izan da; hau da, aurreko ekitaldikoa baino %16 txikiagoa, orduan 209 mila eurokoa izan zen-eta. Batez besteko guztizko aktiboen %0,11 da hori, aurreko urteko %0,13ren 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 2021 han ascendido a 598 miles de euros frente a 674 miles del año anterior, y las recuperaciones han sido de 431 miles frente a 495 miles de 2020.

Como consecuencia, el neto de dotaciones y recuperaciones arroja un resultado de 167 miles de euros de gasto frente a los 179 miles del ejercicio anterior. El gasto finalmente reflejado responde principalmente a un criterio de prudencia. Por tal motivo, se ha mantenido el criterio de incrementar al máximo las dotaciones para este ejercicio 2021.

3.2.4. Zuzkidurak eta berreskurapenak

Arriskuak sailkatzeko orduan eta zuzkidurak egitean, zuhurtasun handieneko irizpideari eutsi zaio. 2021ean egindako zuzkidurek 598 mila euro bildu dituzte, eta berreskurapenek, berriz, 431 mila euro; konparaziotara, 2020an 674 eta 495 mila euro izan ziren, hurrenez hurren.

Ondorioz, zuzkidura eta berreskurapenen emaitza garbia 167 mila euroko gastua izan da, aurreko ekitaldiko 179 mila euroen aldean. Azkenean islatu den gastuak, batez ere, zuhurtasun irizpide bati erantzuten dio, Horregatik, 2021eko ekitaldi honetarako zuzkidurak ahalik eta gehien handitzeko irizpidea mantendu dugu.

3.2.5. Resultados

El resultado antes de impuestos ha sido de 9 miles de euros, frente a 30 miles del año anterior, y el beneficio alcanzado por LUZARO en el ejercicio terminado se ha situado en 6 miles de euros.

Los 6 miles de euros de resultado del ejercicio 2021 se han destinado a Reservas Voluntarias.

3.2.5. Emaitzak

Zerga aurretiko emaitza 9 mila euro izan da, aurreko urteko 30 mila euroen aldean, eta LUZAROK amaitutako ekitaldian lortutako onura 6 mila eurokoa izan da.

2021eko ekitaldiko 6 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 20.280 miles de euros, importe muy similar al del año anterior. El coeficiente de solvencia alcanza al cierre del ejercicio un nivel del 29,57%.

3.2.6. Baliabide propioak eta kaudimen koefizientea

Ekitaldiaren itxieran, sozietatearen baliabide propioak, Espainiako Bankuak indarrean duen araudiaren arabera zenbatuak, 20.280 mila eurokoak ziren, aurreko urtean bezala, gutxi gorabehera. Ekitaldiaren itxieran, kaudimen koefizientea %29,57ekoa izan zen.

Año	2019	2020	2021
Recursos propios computables	20.466	20.306	20.280
Coeficiente de solvencia (%)	**30,51**	**30,15**	**29,57**
Superávit de recursos propios	13.907	14.917	14.794

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, el tercero por 50.000.000 euros formalizado el 7 de marzo de 2017, y el cuarto por 25.000.000 euros formalizado el 22 de diciembre de 2021.

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; hirugarrena 50.000.000 eurokoa, 2017ko martxoaren 7an formalizatua; eta laugarrena 25.000.000 eurokoa, 2021eko abenduak 22an formalizatua.

4.2

RELACIÓN DE SOCIOS Y DISTRIBUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

BAZKIDEEN ZERRENDA ETA KAPITAL SOZIALAREN BANAKETA

Al cierre del ejercicio 2021 el capital social de LUZARO ascendía a 5.005 miles de euros, dando 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//Abanca Corporación Bancaria, S.A. y Empresa Nacional de Innovación, S.A.

2021eko ekitaldiaren itxieran, LUZAROren kapital soziala 5.005 mila eurokoa zen, Kredituko Finantza Erakundeei legez eskatzen zaien gutxieneko kapital sozialarekin beteaz. Honako hauek dira sozietatea osatzen duten bazkideak: Kutxabank, S.A; Eusko Jaurlaritza; Laboral Kutxa, S.C.C.; Banco Sabadell, S.A.; Bankoa//Abanca Corporación Bancaria, 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//Abanca Corporación Bancaria, 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
Don Francisco Javier Cortajarena Goñi
Don Ibon Imatz Ispizua
Don Fernando Irigoyen Zuazola
Doña Arantza Larrauri Aranguren
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 2021 se celebraron tres Juntas Generales de Accionistas y cuatro reuniones de Consejo de Administración

En reunión del Consejo de Administración celebrado el 17 de marzo de 2021 se nombró Presidente y Vicepresidente de la Sociedad para el año 2021 a Don Jesús Suárez Garrido y Don Ignacio Navarro Cameo respectivamente.

Amaitutako 2021eko ekitaldian, Akziodunen Batzar Nagusiaren hiru bilera eta Administrazio Kontseiluaren lau bilera egin ziren.

2021eko martxoaren 17ko Administrazio Kontseiluan, Jesús Suárez Garrido jauna eta Ignacio Navarro Cameo jauna izendatu zituzten 2021ean presidente eta presidenteorde izateko, hurrenez hurren.

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 Vº, 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, 7º 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 Vº 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 2021 no se han presentado quejas ni reclamaciones por parte de los clientes de LUZARO.

2021ko ekitaldian LUZAROren bezeroek ez dute ez kexarik ez erreklamaziorik aurkeztu.

Urteko kontuen **ikuskapena**

Auditoría **de cuentas anuales**

EY
Building a better working world

Ernst & Young, S.L.
Calle de Raimundo Fernández Villaverde, 65
28003 Madrid

Tel: 902 365 456
Fax: 915 727 238
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 2021, 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 2021, 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.

Domicilio Social: C/ Raimundo Fernández Villaverde 65, 28003 Madrid - Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 9 364 general, 8 130 de la sección 3ª del Libro de Sociedades, folio 68, hoja nº 87 690-1, inscripción 1ª Madrid 9 de Marzo de 1989J A member firm of Ernst & Young Global Limited

7

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

J\UDITOR::S
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

2022 Núm. 01/22/02828
96,00 EUR
SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto a la normativa de auditoría de cuentas española o internacional

31 de marzo de 2022

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)

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 2021
(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	2021	2020 (*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7.834	24.066
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	**146.865**	**135.486**
Valores representativos de deuda	-	-
Préstamos y anticipos	**146.865**	**135.486**
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	111	118
Clientela	146.754	135.368
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	-	-

(*)El balance a 31 de diciembre de 2020 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

LUZARO ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO, S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	2021	2020 (*)
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	**231**	**275**
Inmovilizado material	231	275
De uso propio	231	275
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	228	269
Activos intangibles	**179**	**154**
Fondo de comercio	-	-
Otros activos intangibles	179	154
Activos por impuestos	**87**	**62**
Activos por impuestos corrientes	61	6
Activos por impuestos diferidos	26	56
Otros activos	**-**	**-**
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Existencias	-	-
Resto de los otros activos	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	**166**	**166**
TOTAL ACTIVO	**155.362**	**160.209**

(*)El balance a 31 de diciembre de 2020 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

LUZARO ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO, S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresado en miles de euros)

PASIVO	2021	2020 (*)
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	**134.646**	**139.712**
Depósitos	134.549	139.331
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	134.277	137.949
Clientela	271	1.382
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Otros pasivos financieros	97	106
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**
Pasivos por impuestos corrientes	-	1
Pasivos por impuestos diferidos	-	-
Capital social reembolsable a la vista	**-**	**-**
Otros pasivos	**251**	**37**
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	**134.897**	**139.750**

(*)El balance a 31 de diciembre de 2020 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

LUZARO ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO, S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresado en miles de euros)

PATRIMONIO NETO	2021	2020 (*)
Fondos propios	**20.465**	**20.460**
Capital	**5.005**	**5.005**
Capital desembolsado	5.005	5.005
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	**15.334**	**15.314**
(-) Acciones propias	**-**	**-**
Resultado del ejercicio	**6**	**20**
(-) 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	**20.465**	**20.457**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	**155.362**	**160.209**
PRO MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE		
Compromisos de préstamo concedidos	**1.121**	**2.989**
Garantías financieras concedidas	**-**	**-**
Otros compromisos concedidos	**-**	**-**

(*)El balance a 31 de diciembre de 2020 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

LUZARO ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresado en miles de euros)

	2021	2020 (*)
Ingresos por intereses	**1.926**	**2.117**
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Activos financieros a coste amortizado	1.926	2.117
Restantes ingresos por intereses	-	-
(Gastos por intereses)	**(1.033)**	**(1.170)**
(Gastos por capital social reembolsable a la vista)	**-**	**-**
A) MARGEN DE INTERESES	**893**	**947**
Ingresos por dividendos	**-**	**-**
Ingresos por comisiones	**6**	**30**
(Gastos por comisiones)	**(4)**	**(13)**
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	**-**	**-**
(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	**895**	**964**
(Gastos de administración)	**(606)**	**(647)**
(Gastos de personal)	**(438)**	**(443)**
(Otros gastos de administración)	**(167)**	**(204)**
(Amortización)	**(113)**	**(107)**
(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)	**(167)**	**(180)**
(Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global)	-	-
(Activos financieros a coste amortizado)	(167)	(180)
(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	**-**	**-**
C) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	**9**	**30**
(Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas)	**(3)**	**(10)**
D) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	**6**	**20**
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	**-**	**-**
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	**6**	**20**

(*) La cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparaticvos.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2021

Formalizaciones de Préstamos
En el ejercicio 2021 se han formalizado 145 operaciones de préstamo por un importe total de 42.849 m€, alcanzando un 116% en número de préstamos y un 134% del volumen formalizado el año anterior (125 operaciones por 31.948 m€). **La actividad crediticia desarrollada por LUZARO en su globalidad se sitúa en niveles significativamente superiores a los del ejercicio anterior.**

De las 145 operaciones formalizadas, 1 por importe de 58 m€ corresponde al Convenio suscrito con la SPRI y el resto, 144 (42.791 m€), a las líneas del Convenio de Colaboración Financiera (entre la Administración de la Comunidad del País Vasco, las Entidades Financieras socias, las SGRs y Luzaro E.F.C., S.A.).

Dentro del Convenio CCF, y en relación a la finalidad de los préstamos, se mantiene un claro predominio de los préstamos de Inversión (en fijo y circulante) que totalizan 39.965 m€ alcanzando el 93% del total, frente al 82% del año anterior. Las formalizaciones del año se desglosan en un 86% para inversión en activo fijo y un 7% para activo circulante. Los préstamos destinados a Consolidación Financiera, con un importe de 2.826 m€, han supuesto un 7% del total del importe formalizado, frente al 18% del año anterior.

Balance
Con la actividad desarrollada este año, el saldo de créditos en vigor aumenta en 11,5 M€ y se sitúa en 148,8 M€. La partida de Créditos a Clientes arroja un saldo final de 147,0 M€, aumentando en 11,2 M€ respecto al ejercicio anterior (+8,3%).

La Tesorería, con un saldo de 7,8 M€ disminuye en 16,2M€ respecto al cierre del ejercicio anterior y se mantiene en un nivel que cubre holgadamente la liquidez necesaria para los niveles de actividad de la sociedad.

Los Fondos Propios se mantienen en el nivel de 2020 con 20,5 M€.

Como resultado de las variaciones señaladas, el total de Balance disminuye a 155,4 M€, un 3,0% inferior al año anterior.

Coeficiente de Solvencia
El Coeficiente de Solvencia es del 29,57%.

Cuenta de Resultados

Los Ingresos Financieros alcanzan la cifra de 1.926 m€, un 9,0% por debajo de diciembre anterior. Los Intereses de préstamos a clientes se sitúan en 1.625 m€, disminuyendo un 6,1% respecto a diciembre del ejercicio precedente.

Los Intereses Complementarios ingresados se sitúan en 172 m€, un 33,5% por debajo de diciembre anterior, si bien un 15,7% por encima de previsiones.

Los Gastos Financieros suponen 1.033 m€, disminuyendo un 11,7% respecto a diciembre anterior.

Como resultado, se ha obtenido un Margen Financiero de 893 m€, con un decremento del 5,7 % respecto a 2020.

Los Gastos de Explotación se sitúan en 719 m€ y el Margen de Explotación da como resultado una cifra de 176 m€ frente a un Margen de Explotación previsto de 145 m€.

El Neto de Dotaciones y Recuperaciones de las Provisiones para Insolvencias efectuadas da un gasto de 167 m€, cifra un 7% inferior al ejercicio precedente.

En consecuencia, el Resultado antes de Impuestos ha sido de 9 m€ frente a 11 m€ presupuestados.

El **Beneficio del Ejercicio** ha sido de **6 m€**, 1 m€ por debajo de lo previsto.

Activos Dudosos y Morosos
La composición de los 26.871 m€ de los activos dudosos por tipología de préstamo es la siguiente:

- 16.994 m€ CCF sin aval de SGR (con riesgo)
- 9.216 m€ CCF con aval de SGR
- 661 m€ Resto de convenios

De los 16.994 m€ de activos dudosos sin aval de SGR (con riesgo), 7.126 m€ corresponden a activos dudosos morosos.

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 1.482 m€.

El Riesgo Dudoso de LUZARO (que es el 10% de los Activos Dudosos con Riesgo), se sitúa en 1.699 m€, y la cobertura de las Provisiones para Insolvencias es del 88%.

El Riesgo Dudoso Moroso de LUZARO (que es el 10% de los Activos Dudosos Morosos con Riesgo), se sitúa en 697 m€, y la cobertura de las Provisiones para Insolvencias es del 97,3%.

Con relación al **Servicio de Atención al Cliente**, durante el año 2021 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 esperada superación de la pandemia originada por la Covid-19 y de la evolución del conflicto de Ucrania, recién desencadenado y su impacto en las economías europeas, españolas y específicamente en la economía vasca.

La demanda y el acceso al crédito dependerán de la evolución 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 2022 establece un volumen de formalización de operaciones de Préstamos a la Inversión y Consolidación financiera de 45 millones de euros.

Principales riesgos del negocio

Luzaro es un establecimiento financiero de crédito y, como tal, asume los riesgos inherentes a ellas, 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 de Luzaro queda definido por el mencionado Convenio de 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 2021.

Pago a proveedores

En cumplimiento con el artículo 262 de la Ley de Sociedades de Capital, en la 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 17 días.

Actividades realizadas en materia de Investigación y Desarrollo

Durante el ejercicio 2021, 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

A parte de lo incluido en la nota 23 de las cuentas anuales, en el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2021 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

GOBIERNO
DE ESPAÑA
MINISTERIO
DE INDUSTRIA, COMERCIO
Y TURISMO
e
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