

## Proposta de reducció de la remuneració de les aportacions voluntàries

### Anàlisi de situació

Des de fa anys Coop57 ha experimentat un gran creixement, tant de la seva base social (número d'entitats i persones sòcies), com de l'estalvi captat (passiu) i dels préstecs concedits (actiu).

En els últims anys aquest creixement s'ha anat desequilibrant. El principal desequilibri és que el creixement de les aportacions voluntàries (especialment de les persones sòcies col·laboradores) s'ha accelerat, assumint un ritme superior al del creixement del saldo de préstecs vius. Ho reflecteixen les dades de la següent taula:

	Saldo a Desembre 2012	Saldo a Desembre 2013	% Creixement 2012 < 2013	Saldo a Desembre 2014	% Creixement 2013 < 2014	Saldo a Desembre 2015	% Creixement 2014 < 2015
<b>Fons Propis</b>	794.134,22	915.355,59	<b>15,26%</b>	1.060.314,00	<b>15,84%</b>	2.166.392,00	<b>104,32%</b>
<b>Aportacions voluntàries</b>	15.439.674,50	20.372.118,34	<b>31,95%</b>	23.875.530,87	<b>17,20%</b>	28.230.850,58	<b>18,24%</b>
<b>Saldo de préstecs vius</b>	9.407.587,56	9.567.702,07	<b>1,70%</b>	11.574.566,85	<b>20,98%</b>	11.602.567,61	<b>0,24%</b>

Com es pot veure, durant el 2013 va haver-hi un gran creixement de les aportacions voluntàries, una tendència que es va iniciar en anys previs. Aquest increment va portar a l'Assemblea General a adoptar el 2013 la mesura de limitar les noves aportacions voluntàries a 15.000 € per persona o entitat, la qual cosa va permetre desaccelerar el ritme de creixement durant el 2013. En paral·lel, es van adoptar també diverses mesures per activar la concessió de nous préstecs a entitats d'economia solidària, la qual cosa també va donar resultats, visualitzats en el creixement del saldo de préstecs.

Durant l'any passat va seguir augmentant el volum de les aportacions voluntàries, però el saldo de préstecs es va estancar (a causa que el ritme de maduració de nous projectes d'economia solidària és lent). En conseqüència, el volum d'excedent de tresoreria (és a dir, els recursos no utilitzats, disponibles per concedir nous préstecs), va continuar creixent, situant-se en més de 12 milions d'euros a inicis de 2016. Per això, en l'assemblea general de febrer d'aquest any es va aprovar de nou limitar les noves aportacions voluntàries a 10.000 € per persona o entitat.

Aquest excedent de tresoreria, d'acord amb els nostres criteris ètics i socials, els tenim dipositats exclusivament en dipòsits i comptes corrents en entitats de finances ètiques i cooperatives, garantint un nivell de liquiditat adequat per poder atendre les sol·licituds de devolució d'aportacions per part de persones i entitats sòcies i de concessió de nous préstecs.

En concret, ho tenim dipositat en les següents cooperatives de crèdit:

- Bantierra
- Laboral Kutxa
- Caixa d'Enginyers
- Arquia (Caixa d'Arquitectes)
- Caixa Rural Galega
- Caixa Guissona

També tenim una aportació a Oikocredit, una cooperativa internacional de finances ètiques que proporciona crèdit per al desenvolupament, donant finançament a projectes que ajudin a la reducció de la pobresa als països del Sud.

Aquesta política condiona el rendiment o retribució que podem obtenir pel nostre excedent de tresoreria. En els últims mesos, els tipus d'interès que ofereixen les entitats financeres (incloses les cooperatives de crèdit) han baixat considerablement. En conseqüència, els ingressos que obtenim pels interessos dels nostres comptes corrents i dels nostres dipòsits a termini també van a disminuir significativament.

Actualment, la mitjana de l'interès de les renovacions de dipòsits a termini se situa al 0,25% anual i la retribució mitjana dels comptes corrents al 0,10% anual. Es tracta d'una mitjana molt per sota de la remuneració de les aportacions voluntàries, que l'assemblea general de febrer de 2016 va situar en el 0,65% anual.

### **Criteris para establir la remuneració de les aportacions voluntàries de Coop57**

La determinació de la remuneració de les aportacions voluntàries és un aspecte fonamental en l'elaboració del pressupost anual de Coop57. Es tracta de la major partida de despeses i, en conseqüència, és la principal variable per determinar el cost dels préstecs, que al seu torn, és la principal partida d'ingressos per Coop57. El marge que s'obté entre aquestes dues variables es essencial per a la sostenibilitat econòmica del projecte. Per tant, són dues variables estretament lligades amb una relació proporcional entre elles: a major remuneració, major haurà de ser el cost dels préstecs, i viceversa.

Quan el consell rector elabora una proposta de remuneració, sempre té en consideració els següents elements:

- S'ha de procurar mantenir, el màxim possible, el poder adquisitiu de les aportacions.
- Ha de ser sostenible per Coop57 i ha de ser coherent amb la política de Coop57 de concedir finançament a les seves entitats sòcies a les millors condicions possibles.
- S'ha de tenir en compte quins són els tipus d'interès per l'estalvi que ofereix el sistema financer del nostre entorn.

En els últims anys, l'assemblea general ha anat acordant una disminució en la remuneració de les aportacions voluntàries en base a:

- Una disminució significativa de la inflació, arribant a la situació actual d'inflació negativa.
- La voluntat de reduir el cost financer que han d'assumir les entitats sòcies, tenint en compte el context de recessió.
- La disminució dels tipus d'interès al mercat financer, que afecta tant a les expectatives de retribució que poden obtenir les persones que subscriuen aportacions voluntàries a Coop57, com al rendiment que pot obtenir Coop57 del seu excedent de tresoreria.

A l'assemblea de febrer de 2016 es va acordar establir una remuneració del 0,65% anual, però també es va contemplar la possibilitat de revisar-la a l'assemblea ordinària de juny si s'accentuava la situació econòmica deflacionista i el descens generalitzat dels tipus d'interès.

### **Propulsat de revisió de la remuneració de les aportacions voluntàries**

Si ens fixem en les xifres exposades, és fàcil adonar-se que si Coop57 paga un 0,65% anual per les aportacions voluntàries i cobra una mitjana d'un 0,25% anual els nous dipòsits en cooperatives de crèdit del seu excedent de tresoreria, és molt possible que estigui perdent diners.

Fins fa poc, aquest diferencial es cobria amb el fet que teníem dipòsits contractats anteriorment que encara comptaven amb retribucions superiors o equiparables al 0,65% anual, però el context actual fa preveure que els tipus d'interès continuaran disminuint.

Per aquest motiu, el consell rector formula a l'assemblea general la proposta d'establir la remuneració de les aportacions voluntàries en el 0,40% anual, la qual cosa representa una disminució del 0,25%. Aquesta mesura, d'aprovar-se, s'aplicaria a partir de l'1 de juliol.

Actualment, les aportacions voluntàries estan alguna cosa per sobre dels 29 milions d'euros. Si s'aplica la rebaixa de 0,25% en la remuneració durant els 6 propers mesos de l'any, comporta un estalvi per Coop57 d'una mica més de 36.000 €, una xifra que aproximadament ens permet compensar la totalitat de la quantitat que estariem perdent de no actualitzar la remuneració.

### **Altres propostes per gestionar l'excedent de tresoreria**

Quan al gener-febrer d'aquest any es va presentar, a les assemblees de les diferents seccions territorials, la proposta de limitar les noves aportacions voluntàries a 10.000 € per persona o entitat sòcia, en varies d'elles hi va haver persones que van proposar que no s'establís aquest límit, sinó que es fixés que la quantitat que superés els 10.000 € no fos remunerada. Així, no s'impediria que ningú fes aportacions a Coop57, però sí que se limitaria l'impacte econòmic que pogués tenir als comptes de Coop57. Aquesta proposta vol evitar desincentivar l'estalvi

ètic i solidari amb la necessitat de reduir el cost econòmic, per Coop57, de gestionar un gran volum d'excedent de tresoreria.

El consell rector ha estat valorant aquesta proposta i l'ha considerat interessant, però considera que la seva aplicació té una certa complexitat que convé estudiar:

- Complexitat tècnica.

Aquesta opció complica la gestió operativa de les aportacions, però és un escull que, si se planifica be, es pot solucionar.

- Complexitat en la gestió d'aportacions que actualment superen els 10.000 €.

Actualment hi ha diverses persones i entitats sòcies que han efectuat aportacions voluntàries superiors als 10.000 € amb anterioritat a l'aplicació de la limitació aprovada aquest any. Aquestes aportacions estan remunerades. Si s'adopta la proposta de no-remuneració, s'aplica només a les noves aportacions que superin els 10.000? S'aplica també a les que actualment ja superen els 10.000? Quines implicacions té cadascuna d'aquestes opcions?

En funció d'aquestes consideracions, el consell rector ha acordat sotmetre a consideració de l'assemblea general la possibilitat de no limitar les aportacions i no remunerar el que superi aquesta quantitat. En el cas que l'assemblea valorés favorablement aquesta proposta, durant el que queda del 2016 elaboraria una proposta d'aplicació que se sotmetria a votació en l'assemblea general de gener-febrer de 2017.