

Punto del orden del día: 15

Tipo de interés anual de las aportaciones voluntarias en el capital social

ÍNDICE

Entorno económico global	2
Entorno económico de la cooperativa	2
Referencias de tipo de interés	4
Propuestas de tipos de interés para el período 01/07/2024 a 30/06/2025	5

Entorno económico global

Las perspectivas a escala mundial apuntan a una desaceleración de las economías ([Banco Mundial](#))

La guerra en Ucrania y el genocidio en Gaza siguen generando una gran incertidumbre en el ámbito geopolítico.

Esta ralentización económica ya está favoreciendo un descenso de la inflación en España: tras 2 años de inflación elevada (6,5% en 2021 y 5,7% en 2022), se cerró 2023 con un 3,1% y se prevé un IPC del 2,9% para 2024.

Los tipos de interés en el sector bancario, que subieron en 2023 (tras muchos años de tipos de interés negativos), se sitúan actualmente en un euríbor a 12 meses del 3,66%. Se prevé una cierta reducción, con resultados estimados del 3,25% para finales de 2024 y del 2,75% para 2025 ([Bankinter](#)).

Entorno económico de la cooperativa

La actividad de comercialización mantiene unos resultados sólidos, con más de **1,4 millones de EBITDA** en 2023, a lo que se suman las reservas con las que ya cuenta la cooperativa.

El importe total contratado con las entidades financieras asciende a 12,8 millones de euros.

- pólizas de crédito (7 M€)
- préstamos (0,8 M€)
- líneas de confirmación de pagos (5 M€).

Solo disponemos de los 0,8 M€ del préstamo.

Las aportaciones voluntarias de las socias al capital social son otra gran herramienta de financiación. Actualmente ascienden a casi 24,5 millones de euros.

Consideramos oportuno mantener esta gran liquidez financiera por dos motivos:

- Ante la inestabilidad política a escala internacional, mantener estos niveles de liquidez nos permite estar preparados para subidas repentinhas del precio de la energía (y el consiguiente aumento de las garantías en el mercado):

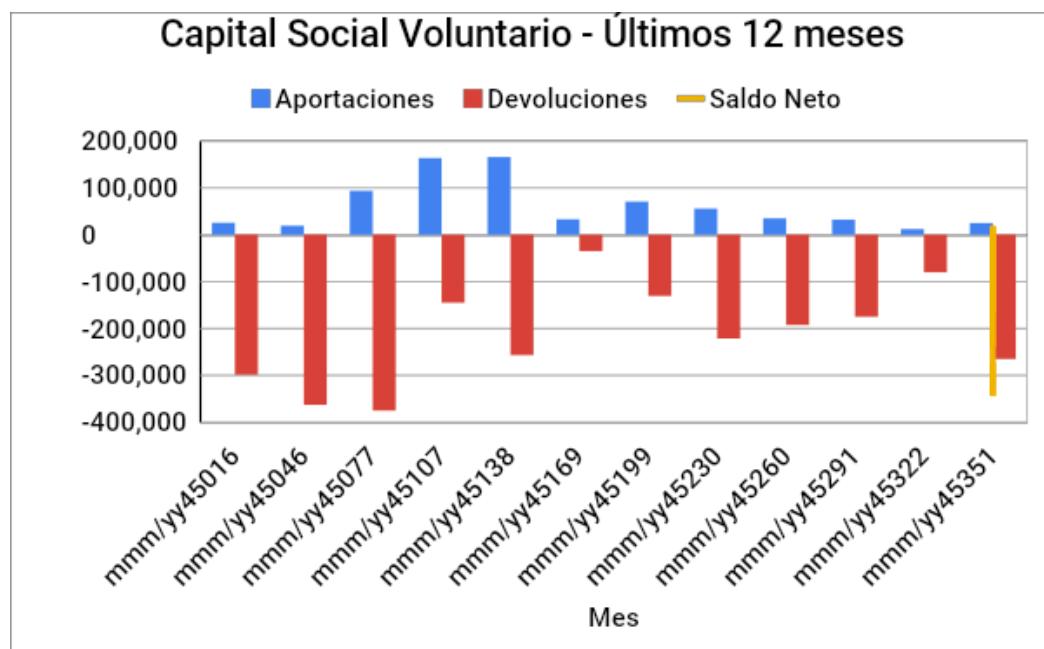
CUADRO EJEMPLO AUMENTO GARANTÍAS POR UN INCREMENTO X

	sum						
perc_incr	0,25	0,5	0,75	1	1,25	1,5	1,75
data							
2023-03-17	17.252.234	15.056.360	12.860.148	10.664.153	8.468.106	6.271.940	4.075.456

- Según nuestro plan de inversión, se prevé invertir más de 40 millones de euros en nuevos proyectos de generación en los próximos 3 años. Con una buena tesorería podremos asumir esta inversión y aprovechar las oportunidades que puedan surgir.

Por otro lado, y como es de esperar en una modalidad de financiación en la que participan más de 8.800 personas, las aportaciones voluntarias registran entradas y salidas a lo largo del año:

Mes	Aportaciones	Devoluciones	Saldo neto
03/2023	25.700	-298.300	-272.600
04/2023	19.400	-362.800	-343.400
05/2023	93.700	-374.800	-281.100
06/2023	163.500	-144.800	18.700
07/2023	165.800	-256.200	-90.400
08/2023	33.000	-34.700	-1.700
09/2023	70.800	-130.400	-59.600
10/2023	55.900	-221.200	-165.300
11/2023	35.100	-192.300	-157.200
12/2023	32.300	-174.700	-142.400
01/2024	12.200	-79.900	-67.700
02/2024	25.100	-264.400	-239.300
Total	732.500	-2.534.500	-1.802.000



Referencias de tipo de interés

- Letra del Tesoro Público a un año (España): 3,50% (05/03/2024)
- Letra del Tesoro Público a un año (Alemania): 3,42% (03/04/2024)
- Interés legal del dinero: 3,25%
- Tipos de interés del capital social voluntario en el ecosistema cooperativo:

Entidad	Tipo de interés (%)
Som Energia	2,00
Som Mobilitat	2,50
Coop57	0,50
Goiener	0,00
Abacus	4,00
Consum	3,00

- Financiación bancaria de proyectos: euríbor 12m+2 % = 5,66 %
- Coste avales de mercado 0,85 % anual sin pignoración
- Financiación pólizas a Som Energia: 4,75 % (no dispuestos 0,30 %)

Propuestas de tipos de interés para el período 01/07/2024 a 30/06/2025

Opción 1

Subir el tipo de interés hasta el 2,5 %

Opción 2

Mantener el tipo de interés actual del 2 %

Opción 3

Disminuir el tipo de interés hasta el 1,5 %

Puntos a favor y en contra de las opciones planteadas:

Tipo interés	1,5%	2%	2,5%
A favor	Reducción de los gastos financieros en unos 115.000 € Retribución por debajo del mercado	Se continuará con la devolución de 2 M€ anuales Se mantiene el gasto previsto en el presupuesto 2024 Podremos cumplir con las inversiones previstas en 2024-25 sin financiación ajena	Reducción de las devoluciones Podremos cumplir con las inversiones previstas en 2024-25 sin financiación ajena
En contra	Posible aumento de solicitudes de devolución Dificultad de disponer de tesorería propia para inversiones		Incremento de los gastos financieros en unos 115.000 € Retribución por encima del mercado
Neutro		Alineado con las propuestas que se hacen a las socias desde otras entidades	