

# **TRIBUNAL DE COMPTES D'ANDORRA**

Informe relatiu als treballs de fiscalització  
corresponents al tancament de l'exercici 2020, del  
**FONS DE RESERVA DE JUBILACIÓ**

Febrer de 2022

## ÍNDEX

<b>1. INTRODUCCIÓ</b>	<b>4</b>
1.1. Objecte i abast	4
1.2. Metodologia	4
1.3. Marc jurídic	5
1.4. Organització i control intern	6
<b>2. FISCALITZACIÓ REALITZADA</b>	<b>7</b>
2.1. Pressupost de l'exercici	7
2.1.1. Pressupost inicial	7
2.1.2. Modificacions pressupostàries	8
2.2. Liquidació del pressupost	9
2.2.1. Taxes i altres ingressos	11
2.2.2. Ingressos patrimonials	12
2.2.3. Transferències de capital del pressupost d'ingressos	12
2.2.4. Despeses de personal	12
2.2.5. Consum de béns corrents i serveis	13
2.2.6. Despeses financeres	14
2.2.7. Inversions reals	14
2.3. Estats financers	15
2.3.1. Efectiu i equivalents d'efectiu	19
2.3.2. Actius financers	20
2.3.3. Comptes a cobrar, vendes i ingressos	23
2.3.4. Inventaris	24
2.3.5. Propietats d'inversió	24
2.3.6. Propietats, planta i equipament	25
2.3.7. Comptes a pagar	25
2.3.8. Passius financers corrents i no corrents	25
2.3.9. Actius nets/patrimoni	26
2.4. Estat del romanent de tresoreria	27
2.5. Contractació pública	28
2.6. Evolució de les magnituds i ratis principals	29
<b>3. OBSERVACIONS I RECOMANACIONS</b>	<b>36</b>
<b>4. OBSERVACIONS I RECOMANACIONS D'ANYS ANTERIORS</b>	<b>36</b>
<b>5. CONCLUSIONS</b>	<b>36</b>
<b>6. AL·LEGACIONS</b>	<b>37</b>
<b>7. OBSERVACIONS COMPLEMENTÀRIES</b>	<b>47</b>

## **Abreviacions**

CASS: Caixa Andorrana de Seguretat Social

LGFP: Llei general de les finances públiques

LCP: Llei de contractació pública

NICSP: Normes internacionals de comptabilitat del sector públic

# 1. INTRODUCCIÓ

## 1.1. Objecte i abast

D'acord amb l'art. 8 de la Llei del Tribunal de Comptes, de 13 d'abril de 2000, correspon a aquest Òrgan la fiscalització externa de la gestió econòmica, financera i comptable dels organismes autònoms o entitats de dret públic o parapúblic, integrades, entre d'altres, pel Fons de reserva de jubilació (en endavant FRJ).

La fiscalització del Fons de reserva de jubilació forma part dels treballs de fiscalització per a l'exercici 2020, d'acord amb les competències que té atribuïdes aquest Tribunal.

Aquesta actuació suposa la realització d'una auditoria de regularitat (financera i de compliment) de l'activitat economicofinancera de l'esmentada entitat, desenvolupada en l'exercici 2020.

La liquidació de comptes del Fons de reserva de jubilació corresponent a l'exercici 2020 objecte d'aquesta fiscalització va ser lliurada al Tribunal de Comptes en data 31 de març de 2021, i consta entre altres de la documentació següent: gestió comptable d'ingressos i despeses (liquidació del pressupost), gestió comptable de la tresoreria, gestió comptable del patrimoni, estat de situació financera, estat del rendiment financer, estat de canvis en els actius nets/patrimoni i estat de fluxos d'efectiu. D'acord amb el Decret d'aprovació del Reglament relatiu a l'adopció de les NICSP, s'inclou també segons el model d'estats financers: el resultat pressupostari, la conciliació entre el resultat pressupostari i el resultat comptable, modificacions pressupostàries, el romanent de tresoreria, la memòria pressupostària i notes en les quals s'inclou un resum de les polítiques comptables significatives altres notes explicatives, i l'informe d'auditoria encarregat per la pròpia entitat.

## 1.2. Metodologia

El treball s'ha realitzat d'acord amb els Principis i Normes d'Auditoria del Sector Públic, i ha consistit en la realització d'aquelles proves selectives i revisions de procediments que s'han considerat necessàries en cada cas per a l'examen de les diferents àrees.

L'actuació portada a terme ha estat una auditoria de regularitat, que inclou una auditoria de legalitat o compliment i una auditoria financera, amb els següents objectius:

- Verificar si l'activitat economicofinancera del Fons de reserva de jubilació s'ha desenvolupat de conformitat amb les normes, disposicions i directrius que li són d'aplicació.
- Verificar si els comptes anuals i altres estats financers del Fons de reserva de jubilació expressen la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera, del rendiment financer i de l'execució del pressupost, i que la informació economicofinancera es presenti d'acord amb els principis comptables que li són d'aplicació.

No obstant això, en la mesura que s'han detectat en la fiscalització, en l'informe es posen de manifest incidències i conclusions que tenen a veure amb la gestió, és a dir, que indiquen si la gestió economicofinancera s'ha portat a terme amb criteris d'eficàcia, eficiència i economia.

Han estat objecte de la present fiscalització els fets generats pel Fons de reserva de jubilació en l'exercici 2020 encara que, quan ha calgut per tenir incidència en l'exercici fiscalitzat, també ho han estat els d'exercicis anteriors i posteriors, abordant tant els aspectes comptables i pressupostaris com els patrimonials, així com els d'organització i control intern existents en l'entitat. Al mateix temps, també s'ha verificat si es compleix amb la legalitat vigent en la gestió dels recursos públics.

No s'han portat a terme procediments específics, tendents a localitzar fets posteriors que poguessin afectar a l'exercici fiscalitzat. No obstant això, en aquells casos en els quals s'ha comptat amb evidència d'algun tipus, originada amb posterioritat a la data de tancament dels exercicis, s'ha fet referència als mateixos en l'informe.

El treball de camp a les dependències de l'ens fiscalitzat va concloure el 23 de juliol de 2021.

### **1.3. Marc jurídic**

La legislació que regula l'activitat economicofinancera, pressupostària i comptable del Fons de reserva de jubilació en el període fiscalitzat es conté, fonamentalment, en les següents disposicions:

- Llei de contractació pública, del 9 de novembre de 2000.
- Decret del 22-12-2016 d'aprovació del Reglament relatiu a l'adopció de les Normes internacionals de comptabilitat del sector públic amb el caràcter de Pla marc per al sector públic estatal del Principat d'Andorra.
- Decret legislatiu del 20-11-2019 de publicació del text refós de la Llei general de les finances públiques, del 19 de desembre de 1996.
- Llei 2/2020, del 27 de febrer, del pressupost per a l'exercici del 2020.
- Decret legislatiu del 4-3-2020 de publicació del text refós de la Llei 6/2015, del 15 de gener, del Fons de reserva de jubilació.
- Llei 9/2020, del 25 de juny, de mesures de racionalització econòmica i de recursos humans del sector públic i de reducció salarial dels càrrecs electes i de lliure designació de les entitats públiques.
- Llei 3/2020 del 23 de març, 5/2020 del 18 d'abril, 7/2020 del 25 de maig, i 16/2020 del 4 de desembre, de mesures excepcionals i urgents per la situació d'emergència sanitària causada per la pandèmia de SARS-CoV2.

## 1.4. Organització i control intern

El control intern és un procés integral de l'organització, responsabilitat dels òrgans de govern i direcció de l'entitat, dissenyat per afrontar els riscos i per aportar una seguretat raonable que en la consecució de la missió de l'ens s'assoleixen els objectius de:

- Execució ordenada, ètica, econòmica, eficient i efectiva de les operacions.
- Compliment de les obligacions de responsabilitat.
- Compliment de les lleis i regulació aplicable.
- Salvaguarda dels recursos per evitar pèrdues, mal ús o danys.

En els treballs de fiscalització s'han estudiat i avaluat aquells procediments del control intern que hem considerat necessaris atenent l'abast i la naturalesa del treball, sense que l'esmentat estudi hagi pretès identificar necessàriament totes les debilitats que puguin existir, motiu pel qual no expressem una opinió sobre el sistema de control intern de l'entitat. No obstant això, en el transcurs de l'informe es detallen aquelles observacions i recomanacions que han de possibilitar la millora dels procediments de control intern de l'entitat.

Els òrgans de govern del Fons de reserva de jubilació són el consell d'administració i la comissió gestora. La comissió gestora proposa el nomenament del director del Fons al consell d'administració i supervisa i controla la gestió del patrimoni del Fons i la implementació i el seguiment de la política d'inversió, entre altres. Addicionalment existeix la figura de l'interventor delegat de Govern, que fiscalitza les operacions de l'entitat.

El Fons de reserva de jubilació no disposa de suficients recursos per dur a terme determinades tasques com per exemple: recursos humans, comptabilitat, sistemes d'informació, entre d'altres. El 22 de desembre de 2015 el FRJ signà un conveni de col·laboració amb la CASS per delegar aquesta gestió.

D'acord amb el reglament relatiu a l'establiment del programa de control pressupostari per a l'exercici 2020 de data 25 de març de 2020, l'entitat figura inclosa en el programa de control pressupostari en les modalitats de control financer, de legalitat i d'oportunitat econòmica i control d'eficàcia. A la data d'emissió d'aquest informe, el Tribunal no ha disposat de l'informe de control financer, d'oportunitat econòmica i d'eficàcia ni consten altres actuacions en matèria de control intern.

## 2. FISCALITZACIÓ REALITZADA

### 2.1. Pressupost de l'exercici

#### 2.1.1. Pressupost inicial

El pressupost inicial de l'exercici presenta les següents xifres a nivell de capítols:

Pressupost de despeses	Pressupost inicial	Pressupost d'ingressos	Pressupost inicial
1. Despeses de personal	275.632,80	5. Ingressos patrimonials	2.263.898,65
2. Consums de béns corrents i serveis	5.009.389,94		
3. Despeses financeres	10.800,00		
<b>Despeses corrents</b>	<b>5.295.822,74</b>	<b>Ingressos corrents</b>	<b>2.263.898,65</b>
6. Inversions reals	920.548,00	7. Transferències de capital	38.443.471,27
8. Actius financers	34.531.531,18	8. Actius financers	40.532,00
<b>Despeses de capital</b>	<b>35.452.079,18</b>	<b>Ingressos de capital</b>	<b>38.484.003,27</b>
<b>Total pressupost despeses</b>	<b>40.747.901,92</b>	<b>Total pressupost d'ingressos</b>	<b>40.747.901,92</b>

Font: Elaboració pròpia a partir d'informació del Fons de reserva de jubilació  
(Imports en euros)

## 2.1.2. Modificacions pressupostàries

El quadre següent resumeix les modificacions pressupostàries que s'han tramitat durant l'exercici que han donat lloc a les previsions definitives que s'han liquidat:

### Estat d'ingressos i de despeses del pressupost

capítol	Classificació econòmica DESPESES	Pressupost inicial 2020	Compromisos reconduïts	Crèdits extraordinaris	Suplements de crèdits	Crèdits ampliables <sup>(1)</sup>		Transferències de crèdit <sup>(2)</sup>		Modificacions (1)-(2)	Press. Def.	Execució
						Augment crèdits	Minoració crèdits	Augment	disminució			
1	Despeses de personal	275.632,80									275.632,80	215.266,98
2	Despeses en béns corrents i serveis	5.009.389,93					(800.000,00)	1.286,20	(1.286,20)	(800.000,00)	4.209.389,93	2.936.589,91
3	Despeses financers	10.800,00									10.800,00	2.089,51
4	Transferències corrents											
6	Inversions reals	920.548,00									920.548,00	49.832,61
7	Transferències de capital											
8	Actius financers	34.531.531,18				936.415,41				936.415,41	35.467.946,59	32.882.697,97
9	Passius financers											
	<b>Total DESPESES</b>	<b>40.747.901,92</b>				<b>936.415,41</b>	<b>-800.000,00</b>	<b>1.286,20</b>	<b>-1.286,20</b>	<b>136.415,41</b>	<b>40.884.317,33</b>	<b>36.086.476,98</b>

capítol	Classificació econòmica INGRESSOS	Pressupost inicial 2020	Compromisos reconduïts	Crèdits extraordinaris	Suplements de crèdits	Crèdits ampliables <sup>(1)</sup>		Transferències de crèdit <sup>(2)</sup>		Modificacions (1)-(2) - (3)	Press. Def.	Execució
						Ingressos	Excedents de tresoreria <sup>(4)</sup>	Augment	disminució			
1	Cotitzacions Socials											
2	Impostos indirectes											
3	Taxes i altres ingressos											774,67
4	Transferències corrents											
5	Ingressos patrimonials	2.263.898,65				136.415,41				136.415,41	2.400.314,06	2.896.588,91
6	Alienació d'inversions reals											
7	Transferències de capital	38.443.471,27									38.443.471,27	32.345.000,00
8	Actius financers	40.532,00									40.532,00	1.898.315,41
9	Passius financers											
	<b>Total INGRESSOS</b>	<b>40.747.901,92</b>				<b>136.415,41</b>				<b>136.415,41</b>	<b>40.884.317,33</b>	<b>37.140.678,99</b>

**RESULTAT PRESSUPOSTARI** 1.054.202,01

Font: Fons de reserva de jubilació  
(Imports en euros)



## 2.2. Liquidació del pressupost

El resum dels imports retuts per l'ens es recullen en els quadres següents:

capítol	Classificació econòmica INGRESSOS	Pressupost Inicial	Crèdits Reconduïts	Modificacions	Pressupost Definitiu	Execució 2020	Diferència pressupost final i realitzat	Execució 2019	Variació liquidat exercicis	% Exec Pres.Def	Inc. 2020 / 2019
1	Cotitzacions Socials i impostos										
3	Taxes i altres ingressos					774,67	774,67	1.598,55	-823,88		48,5%
4	Transferències corrents										
5	Ingressos patrimonials	2.263.898,65		136.415,41	2.400.314,06	2.896.588,91	496.274,85	3.072.530,33	-175.941,42	120,7%	94,3%
	<b>Ingressos corrents</b>	<b>2.263.898,65</b>		<b>136.415,41</b>	<b>2.400.314,06</b>	<b>2.897.363,58</b>	<b>497.049,52</b>	<b>3.074.128,88</b>	<b>-176.765,30</b>	<b>120,7%</b>	<b>94,2%</b>
6	Alienació d'inversions reals										
7	Transferències de capital	38.443.471,27			38.443.471,27	32.345.000,00	-6.098.471,27	41.050.440,00	-8.705.440,00	84,1%	78,8%
8	Actius financers	40.532,00			40.532,00	1.898.315,41	1.857.783,41	4.724.550,19	-2.826.234,78	4683,5%	40,2%
9	Passius financers										
	<b>Ingressos de capital</b>	<b>38.484.003,27</b>			<b>38.484.003,27</b>	<b>34.243.315,41</b>	<b>-4.240.687,86</b>	<b>45.774.990,19</b>	<b>-11.531.674,78</b>	<b>89,0%</b>	<b>74,8%</b>
	<b>Total Ingressos</b>	<b>40.747.901,92</b>		<b>136.415,41</b>	<b>40.884.317,33</b>	<b>37.140.678,99</b>	<b>-3.743.638,34</b>	<b>48.849.119,07</b>	<b>-11.708.440,08</b>	<b>90,8%</b>	<b>76,0%</b>
capítol	Classificació econòmica DESPESES	Pressupost Inicial	Crèdits Reconduïts	Modificacions	Pressupost Definitiu	Execució 2020	Diferència pressupost final i realitzat	Execució 2019	Variació liquidat exercicis	% Exec Pres.Def	Inc. 2020 / 2019
1	Despeses de personal	275.632,80			275.632,80	215.266,98	-60.365,82	196.479,24	18.787,74	78,1%	109,6%
2	Despeses en béns corrents i serveis	5.009.389,94		-800.000,00	4.209.389,94	2.936.589,91	-1.272.800,03	2.829.672,86	106.917,05	69,8%	103,8%
3	Despeses financers	10.800,00			10.800,00	2.089,51	-8.710,49	7.442,91	-5.353,40	19,3%	28,1%
4	Transferències corrents										
	<b>Despeses corrents</b>	<b>5.295.822,74</b>		<b>-800.000,00</b>	<b>4.495.822,74</b>	<b>3.153.946,40</b>	<b>-1.341.876,34</b>	<b>3.033.595,01</b>	<b>120.351,39</b>	<b>70,2%</b>	<b>104,0%</b>
6	Inversions reals	920.548,00			920.548,00	49.832,61	-870.715,39	3.142,72	46.689,89	5,4%	1585,7%
7	Transferències de capital										
8	Actius financers	34.531.531,18		936.415,41	35.467.946,59	32.882.697,97	-2.585.248,62	45.366.089,34	-12.483.391,37	92,7%	72,5%
9	Passius financers										
	<b>Despeses de capital</b>	<b>35.452.079,18</b>		<b>936.415,41</b>	<b>36.388.494,59</b>	<b>32.932.530,58</b>	<b>-3.455.964,01</b>	<b>45.369.232,06</b>	<b>-12.436.701,48</b>	<b>90,5%</b>	<b>72,6%</b>
	<b>Total Despeses</b>	<b>40.747.901,92</b>		<b>136.415,41</b>	<b>40.884.317,33</b>	<b>36.086.476,98</b>	<b>-4.797.840,35</b>	<b>48.402.827,07</b>	<b>-12.316.350,09</b>	<b>88,3%</b>	<b>74,6%</b>

Font: Fons de reserva de jubilació

(Imports en euros)

Nota: L'entitat no informa del cobrat ni del pagat.

## Resultat pressupostari

capítol	Classificació econòmica RESULTAT	Pressupost Inicial	Crèdits Reconduïts	Modificacions	Pressupost Definitiu	Execució 2020	Diferència pressupost final i realitzat	Execució 2019	Variació liquidat exercicis	% Exec Pres.Def	Inc. 2020 / 2019
1- 5	Ingressos corrents	2.263.898,65		136.415,41	2.400.314,06	2.897.363,58	497.049,52	3.074.128,88	-176.765,30	-7,36%	94,25%
1- 4	Despeses de funcionament	5.295.822,74		-800.000,00	4.495.822,74	3.153.946,40	-1.341.876,34	3.033.595,01	120.351,39	2,68%	103,97%
	<b>Resultat de funcionament</b>	<b>-3.031.924,09</b>		<b>936.415,41</b>	<b>-2.095.508,68</b>	<b>-256.582,82</b>	<b>1.838.925,86</b>	<b>40.533,87</b>	<b>-297.116,69</b>	<b>14,18%</b>	<b>-633,01%</b>
6	Alienació d'inversions reals										
6	Despeses d'inversions reals	920.548,00			920.548,00	49.832,61	-870.715,39	3.142,72	46.689,89	5,07%	1585,65%
	<b>Superàvit / Deficit de gestió d'inversions</b>	<b>-920.548,00</b>			<b>-920.548,00</b>	<b>-49.832,61</b>	<b>870.715,39</b>	<b>-3.142,72</b>	<b>-46.689,89</b>	<b>5,07%</b>	<b>1585,65%</b>
7	Ingressos per operacions de capital	38.443.471,27			38.443.471,27	32.345.000,00	-6.098.471,27	41.050.440,00	-8.705.440,00	-22,64%	78,79%
7	Despeses per operacions de capital										
	<b>Variació operacions de capital</b>	<b>38.443.471,27</b>			<b>38.443.471,27</b>	<b>32.345.000,00</b>	<b>-6.098.471,27</b>	<b>41.050.440,00</b>	<b>-8.705.440,00</b>	<b>-22,64%</b>	<b>78,79%</b>
8	Alienació d'actius financers	40.532,00			40.532,00	1.898.315,41	1.857.783,41	4.724.550,19	-2.826.234,78	-6972,85%	40,18%
8	Despeses d'actius financers	34.531.531,18		936.415,41	35.467.946,59	32.882.697,97	-2.585.248,62	45.366.089,34	-12.483.391,37	-35,20%	72,48%
	<b>Variació d'actius financers i passius financers</b>	<b>-34.490.999,18</b>		<b>-936.415,41</b>	<b>-35.427.414,59</b>	<b>-30.984.382,56</b>	<b>4.443.032,03</b>	<b>-40.641.539,15</b>	<b>9.657.156,59</b>	<b>-27,26%</b>	<b>76,24%</b>
	<b>Resultat pressupostari</b>					<b>1.054.202,01</b>	<b>1.054.202,01</b>	<b>446.292,00</b>	<b>607.910,01</b>		<b>2,36</b>

Font: Fons de reserva de jubilació  
(Imports en euros)

Nota: L'entitat no segueix exactament el model de quadre aprovat per la intervenció general.

De la revisió d'aquest apartat es desprenen les següents observacions:

*Incorrecte enregistrament pressupostari dels guanys i les pèrdues de les inversions financeres i de les seves despeses de gestió*

Els principis pressupostaris que regula la LGFP reclamen que es reflecteixin en el pressupost les operacions liquidades durant l'exercici i pel seu import íntegre. La liquidació de les operacions, per la seva part, comporta un immediat posterior corrent real de fons directament vinculat a l'operació que es gestiona.

Derivat de l'anterior, el FRJ ha de reflectir pressupostàriament a l'estat despeses del pressupost les adquisicions d'actius financers pel seu import íntegre en el moment de que aquestes es produeixin i quan aquestes operacions hagin de comportar una sortida material de fons de la seva tresoreria.

En el seu cas, enregistrarà a l'estat d'ingressos del pressupost la venda dels actius financers, igualment pel seu import íntegre, quan, derivada d'aquesta operació, comporti una entrada de fons a la tresoreria de l'entitat.

Quan les inversions financeres es canalitzen a través de fons, mandats o carteres d'inversió, independentment de qui les gestioni, han de tenir el tractament pressupostari d'inversió les aportacions als mateixos, amb reflex a l'estat de despeses del pressupost, i s'haurà de reflectir a l'estat d'ingressos del pressupost qualsevol desinversió que s'efectuï.

Les operacions que duguin a terme els mandatariis o gestors i els resultats que n'obtinguin de les mateixes, així com els honoraris i les despeses de gestió quan es retribueixin amb càrrec als fons dipositats o els seus resultats, comporten variacions del valor patrimonial de les inversions les quals no tenen reflex pressupostari fins que es produeixi la corresponent desinversió total o parcial la qual, com s'ha indicat, es reflectirà pel seu import íntegre.

Atenent l'indicat anteriorment, el FRJ enregistra incorrectament els guanys i les pèrdues financeres derivades de la gestió de les inversions financeres al capítol VIII variació d'actius financers de l'estat d'ingressos o de despeses, segons el cas. D'acord amb la informació comptable disponible l'import incorrectament enregistrat durant l'exercici 2020 és de 1.857.785 euros a l'estat d'ingressos i de 712.733 euros a l'estat de despeses del pressupost; així com els ingressos patrimonials per 733.114 euros. Igualment, ha enregistrat despeses i honoraris de gestió de les inversions per import de 2.040.905 euros, els quals, en haver-se retribuint amb càrrec a la mateixa inversió no era procedent fer-ho.

Derivat de l'anterior, el resultat pressupostari de l'exercici s'hauria d'incrementar en 162.739 euros.

## 2.2.1. Taxes i altres ingressos

Al tancament de l'exercici, la liquidació del pressupost pel capítol de taxes i altres ingressos, presentava el següent resum:

TAXES I ALTRES INGRESSOS		PRESSUPOST INICIAL 2020	MODIF.	(1) PRESSUPOST FINAL 2020	(2) LIQUIDAT 2020	VARIACIÓ (3)=(2)-(1)	% EXECUCIÓ (2)/(1)
34	Altres ingressos	-	-	-	774,67	774,67	-
345	Altres ingressos atípics	-	-	-	774,67	774,67	-
3	Taxes i altres ingressos	-	-	-	774,67	774,67	-

Font: Elaboració pròpia a partir d'informació del Fons de reserva de jubilació  
(Imports en euros)

## 2.2.2. Ingressos patrimonials

Al tancament de l'exercici, la liquidació del pressupost pel capítol d'ingressos patrimonials, presentava el següent resum:

INGRESSOS PATRIMONIALS		PRESSUPOST INICIAL 2020	MODIF.	(1) PRESSUPOST FINAL 2020	(2) LIQUIDAT 2020	VARIACIÓ (3)=(2)-(1)	% EXECUCIÓ (2)/(1)
53	Interessos i dividendes d'actius del fons de reserva	-	136.415,41	136.415,41	733.114,22	596.698,81	537,41%
537	Interessos i dividendes	-	136.415,41	136.415,41	733.114,22	596.698,81	537,41%
54	Rendes de béns immobles	2.263.898,65	-	2.263.898,65	2.163.474,69	-100.423,96	95,56%
541	Lloguers de béns immobles	2.186.398,37	-	2.186.398,37	2.099.824,15	-86.574,22	96,04%
542	Altres rendes per consums d'immobles	77.500,28	-	77.500,28	63.650,54	-13.849,74	82,13%
5	<b>Ingressos patrimonials</b>	<b>2.263.898,65</b>	<b>136.415,41</b>	<b>2.400.314,06</b>	<b>2.896.588,91</b>	<b>496.274,85</b>	<b>120,68%</b>

Font: Elaboració pròpia a partir d'informació del Fons de reserva de jubilació (Imports en euros)

Veure 2.2.

## 2.2.3. Transferències de capital del pressupost d'ingressos

El resum dels imports registrats per aquest concepte figura en el quadre següent:

TRANSFERÈNCIES DE CAPITAL		PRESSUPOST INICIAL 2020	MODIF.	(1) PRESSUPOST FINAL 2020	(2) LIQUIDAT 2020	VARIACIÓ (3)=(2)-(1)	% EXECUCIÓ (2)/(1)
72	Transferències de capital S.P.	38.443.471,27	-	38.443.471,27	32.345.000,00	-6.098.471,27	84,14%
720	Transferències de capital S.P.	38.443.471,27	-	38.443.471,27	32.345.000,00	-6.098.471,27	84,14%
7	<b>Transferències de capital</b>	<b>38.443.471,27</b>	<b>-</b>	<b>38.443.471,27</b>	<b>32.345.000,00</b>	<b>-6.098.471,27</b>	<b>84,14%</b>

Font: Elaboració pròpia a partir d'informació del Fons de reserva de jubilació (Imports en euros)

## 2.2.4. Despeses de personal

La liquidació del pressupost del present capítol es resumeix en el quadre adjunt:

DESPESES DE PERSONAL		PRESSUPOST INICIAL 2020	MODIF.	(1) PRESSUPOST FINAL 2020	(2) LIQUIDAT 2020	VARIACIÓ (3)=(2)-(1)	% EXECUCIÓ (2)/(1)
11	Personal fix	229.292,47	-	229.292,47	186.772,72	-42.519,75	81,46%
110	Rem. bàsiques i altres personal contractual	229.292,47	-	229.292,47	186.772,72	-42.519,75	81,46%
16	Quotes prestacions i CASS	46.340,33	-	46.340,33	28.494,26	-17.846,07	61,49%
160	Quotes seguretat social	35.540,33	-	35.540,33	28.159,33	-7.381,00	79,23%
163	Despeses socials del personal	10.800,00	-	10.800,00	334,93	-10.465,07	3,10%
1	<b>Despeses de personal</b>	<b>275.632,80</b>	<b>-</b>	<b>275.632,80</b>	<b>215.266,98</b>	<b>-60.365,82</b>	<b>78,10%</b>

Font: Elaboració pròpia a partir d'informació del Fons de reserva de jubilació (Imports en euros)

De la revisió de les despeses de personal de l'exercici s'han observat les següents incidències:

### *Enregistrament comptable de les fases de despesa*

Les nòmines del personal es registren pressupostàriament acumulant en un sol acte les fases ACLOP, tot i que a l'inici de l'exercici l'entitat té compromeses les despeses de personal per aquelles persones les quals presten els seus serveis per a tot l'exercici o, en el seu cas, fins a l'extinció del contracte. Aquesta pràctica provoca que el pressupost no s'utilitzi com l'eina de gestió que garanteix l'acompliment del principi

d'especialitat quantitativa.

### *Incrementos retributius*

El lloc de treball de director del FRJ ha estat retribuït fins l'1 d'abril de 2020 per una quantitat fixa, una retribució variable en funció de l'assoliment dels objectius de fins el 15% de la retribució anual bruta, i un complement de responsabilitat addicional d'un import mensual per 13 pagues. Aquest darrer complement està vinculat a la coordinació de la gestió directa d'una part dels fons del FRJ efectuat per l'ocupant del lloc de direcció.

Per acord del Consell d'Administració del FRJ de 17 d'abril de 2020, amb efectes d'1 d'abril d'aquest any, la retribució fixa d'aquest lloc va ser incrementada absorbint el complement de responsabilitat addicional abans indicat.

L'article 19 de la Llei del pressupost per a l'exercici del 2020 limita l'increment de les retribucions a un màxim equivalent a la variació de l'índex de preus de consum de l'any 2019. La desvinculació del complement de retribució addicional de les tasques i responsabilitats que la justificaven comporta, a la pràctica, que la retribució fixa del lloc experimenti un increment superior al límit que regula l'esmentat article 19.

### **2.2.5. Consum de béns corrents i serveis**

El resum de les operacions que s'han registrat en el transcurs de l'exercici és el següent:

	CONSUM DE BÉNS CORRENTS I SERVEIS	PRESSUPOST INICIAL 2020	MODIF.	(1) PRESSUPOST FINAL 2020	(2) LIQUIDAT 2020	VARIACIÓ (3)=(2)-(1)	% EXECUCIÓ (2)/(1)
<b>21</b>	<b>Reparació, manteniment i conservació</b>	<b>153.210,00</b>	-	<b>153.210,00</b>	<b>43.021,60</b>	<b>-110.188,40</b>	<b>28,08%</b>
210	Rep, manteniment i cons de terrenys i béns naturals	6.400,00	-	6.400,00	-	-6.400,00	-
212	Reparació i conservació edificis i altres construccions	57.000,00	-	57.000,00	9.833,35	-47.166,65	17,25%
213	Repar. i cons. maquin. instal. i equip	85.010,00	-	85.010,00	28.392,85	-56.617,15	33,40%
215	Reparació i conservació. Mobiliari i estris	4.800,00	-	4.800,00	4.795,40	-4,60	99,90%
<b>22</b>	<b>Material, subministraments i altres</b>	<b>4.836.679,94</b>	<b>-800.000,00</b>	<b>4.036.679,94</b>	<b>2.892.617,10</b>	<b>-1.144.062,84</b>	<b>71,66%</b>
220	Material d'oficina	13.400,00	-1.286,20	12.113,80	1.015,19	-11.098,61	8,38%
221	Subministraments	157.554,56	-	157.554,56	96.155,47	-61.399,09	61,03%
222	Comunicacions	1.200,00	-	1.200,00	501,27	-698,73	41,77%
223	Transport	2.100,00	-	2.100,00	-	-2.100,00	-
224	Primes d'assegurances	67.924,93	1.286,20	69.211,13	69.117,06	-94,07	99,86%
225	Tributs	161.267,15	-	161.267,15	154.520,93	-6.746,22	95,82%
226	Altres serveis	3.567.691,00	-800.000,00	2.767.691,00	2.045.834,61	-721.856,39	73,92%
227	Treballs realitzats per altres empreses	860.742,30	-	860.742,30	524.907,24	-335.835,06	60,98%
229	Imprevistos o insuficiències	4.800,00	-	4.800,00	565,33	-4.234,67	11,78%
<b>23</b>	<b>Indemnitzacions per serveis</b>	<b>19.500,00</b>	-	<b>19.500,00</b>	<b>951,21</b>	<b>-18.548,79</b>	<b>4,88%</b>
230	Reembossament de dietes	19.500,00	-	19.500,00	951,21	-18.548,79	4,88%
<b>2</b>	<b>Consum de béns corrents i serveis</b>	<b>5.009.389,94</b>	<b>-800.000,00</b>	<b>4.209.389,94</b>	<b>2.936.589,91</b>	<b>-1.272.800,03</b>	<b>69,76%</b>

Font: Elaboració pròpia a partir d'informació del Fons de reserva de jubilació (Imports en euros)

Veure 2.2.

## 2.2.6. Despeses financeres

El resum de les operacions que s'han registrat en el transcurs de l'exercici és el següent:

	DESPESES FINANCIERES	PRESSUPOST INICIAL 2020	MODIF.	(1) PRESSUPOST FINAL 2020	(2) LIQUIDAT 2020	VARIACIÓ (3)=(2)-(1)	% EXECUCIÓ (2)/(1)
32	Prestacions de serveis bancaris	10.800,00	-	10.800,00	2.089,51	-8.710,49	19,35%
320	Prestacions de serveis bancaris	10.800,00	-	10.800,00	2.089,51	-8.710,49	19,35%
3	<b>Despeses financeres</b>	<b>10.800,00</b>	-	<b>10.800,00</b>	<b>2.089,51</b>	<b>-8.710,49</b>	<b>19,35%</b>

Font: Elaboració pròpia a partir d'informació del Fons de reserva de jubilació  
(Imports en euros)

## 2.2.7. Inversions reals

El resum de les operacions pressupostàries de les inversions que s'han produït durant l'exercici fiscalitzat és el següent:

	INVERSIONS REALS	PRESSUPOST INICIAL 2020	MODIF.	(1) PRESSUPOST FINAL 2020	(2) LIQUIDAT 2020	VARIACIÓ (3)=(2)-(1)	% EXECUCIÓ (2)/(1)
60	<b>Inversions noves</b>	<b>22.000,00</b>	-	<b>22.000,00</b>	-	<b>-22.000,00</b>	-
603	Maquinària, instal·lacions i equipament	22.000,00	-	22.000,00	-	-22.000,00	-
61	<b>Inversions de reposició</b>	<b>748.548,00</b>	-	<b>748.548,00</b>	<b>49.832,61</b>	<b>-698.715,39</b>	<b>6,66%</b>
612	Edificis i altres construccions	606.848,00	-	606.848,00	4.811,42	-602.036,58	0,79%
613	Maquinària, instal·lacions i equipament	38.700,00	-	38.700,00	14.215,90	-24.484,10	36,73%
615	Rep. i millora mobiliari d'altres edificis	98.000,00	-	98.000,00	28.905,91	-69.094,09	29,50%
616	Equipaments per a processos d'informació	5.000,00	-	5.000,00	1.899,38	-3.100,62	37,99%
64	<b>Immobilitzat immaterial</b>	<b>150.000,00</b>	-	<b>150.000,00</b>	-	<b>-150.000,00</b>	-
640	Immobilitzat immaterial	150.000,00	-	150.000,00	-	-150.000,00	-
6	<b>Inversions reals</b>	<b>920.548,00</b>	-	<b>920.548,00</b>	<b>49.832,61</b>	<b>-870.715,39</b>	<b>5,41%</b>

Font: Elaboració pròpia a partir d'informació del Fons de reserva de jubilació  
(Imports en euros)

## 2.3. Estats financers

### Estat de situació financera

	ACTIU	Exercici 31/12/2020	Exercici 31/12/2019
<b>ACTIUS CORRENTS</b>			
	<b>Efectiu i equivalents a l'efectiu</b>	<b>1.772.209,42</b>	<b>703.747,25</b>
Nota 13	Efectiu i equivalents a l'efectiu	1.772.209,42	703.747,25
	Altres actius líquids equivalents	0,00	0,00
<b>Nota 17</b>	<b>Actius financers</b>	<b>1.445.456.019,13</b>	<b>1.374.564.377,85</b>
<b>Nota 14</b>	<b>Comptes a cobrar provinents de transaccions amb contraprestació</b>	<b>236.643,57</b>	<b>211.763,90</b>
	Comptes per cobrar amb deutors	236.643,57	211.763,90
	Deutors Pressupostaris	236.643,57	211.763,90
	Deutors no Pressupostaris	0,00	0,00
<b>Nota 15</b>	<b>Comptes per cobrar provinents de transaccions sense contraprestació</b>	<b>157.162,90</b>	<b>643.985,50</b>
	Comptes per cobrar amb deutors	157.162,90	643.985,50
	Deutors Pressupostaris	0,00	446.292,00
	Deutors no Pressupostaris	157.162,90	197.693,50
	<b>Inventaris</b>	<b>38.216,91</b>	<b>41.155,00</b>
Nota 16	Inventaris en altres aprovisionaments	38.216,91	41.155,00
	<b>Pagaments anticipats</b>	<b>11.113,66</b>	<b>6.534,04</b>
	Altres actius corrents	11.113,66	6.534,04
	<b>Total actiu corrent</b>	<b>1.447.671.365,59</b>	<b>1.376.171.563,54</b>
<b>ACTIUS NO CORRENTS</b>			
<b>Nota 19</b>	<b>Propietats d'inversió</b>	<b>16.751.136,45</b>	<b>17.118.577,44</b>
	Terrenys i bens naturals	12.839.507,20	12.839.507,20
	Construccions	19.393.346,44	19.393.346,44
	Maquinària i utilatge	91.965,30	87.126,39
	Instal·lacions Tècniques i altres instal·lacions	2.966.857,54	2.923.763,22
	Mobiliari	8.133,34	8.133,34
	Amortització Acumulada de l'immobilitzat	(18.548.671,37)	(18.133.299,15)
<b>Nota 18</b>	<b>Propietats, planta i equipament</b>	<b>1.889,00</b>	<b>0,00</b>
	Equips per a procés d'informació	1.889,38	0,00
	Equips per a procés d'informació	(10,38)	0,00
	<b>Total actiu no corrent</b>	<b>16.753.027,45</b>	<b>17.118.577,44</b>
	<b>TOTAL ACTIU</b>	<b>1.464.424.393,04</b>	<b>1.393.290.140,98</b>

Font: Fons de reserva de jubilació  
(Imports en euros)

	PASSIU	Exercici 31/12/2020	Exercici 31/12/2019
<b>PASSIUS CORRENTS</b>			
<b>Nota 20</b>	<b>Comptes a pagar</b>	<b>115.694,27</b>	<b>71.682,86</b>
	Creditors Pressupostaris	96.555,87	55.887,79
	Creditors per obligacions reconegudes. Press. De desp. Corrent	96.555,87	55.887,79
	<b>Creditors no Pressupostaris</b>	<b>19.138,40</b>	<b>15.795,07</b>
	Creditors per impostos	13.661,46	14.429,31
	Altres creditors no pressupostaris	5.476,94	1.365,76
	<b>Passius financers a curt termini</b>	<b>1.619,75</b>	<b>1.619,75</b>
Nota 21	Flances rebudes a c.t.	1.619,75	1.619,75
	<b>Total passiu corrent</b>	<b>117.314,02</b>	<b>73.302,61</b>
<b>PASSIUS NO CORRENTS</b>			
	<b>Passius financers a llarg termini</b>	<b>176.575,80</b>	<b>174.400,72</b>
Nota 21	Flances rebudes a ll.t.	176.575,80	174.400,72
	<b>Total passiu no corrent</b>	<b>176.575,80</b>	<b>174.400,72</b>
	<b>Total passiu</b>	<b>293.889,82</b>	<b>247.703,33</b>
<b>ACTIUS NETS/PATRIMONI</b>			
<b>Nota 22</b>	<b>Fons Propis</b>		
	Reserves	1.393.042.437,65	1.243.488.712,77
	Reserves	1.393.042.437,65	1.243.488.712,77
<b>Nota 3</b>	<b>Resultat de l'exercici</b>	<b>71.088.065,57</b>	<b>149.553.724,88</b>
	Resultat procedent de l'activitat del Fons durant l'exer.	38.743.065,57	108.503.284,88
	Resultat procedent de les aportacions Br. Jubilació	32.345.000,00	41.050.440,00
	Resultat per transferències d'excedents	0,00	0,00
	<b>Total actius nets /patrimoni</b>	<b>1.464.130.503,22</b>	<b>1.393.042.437,65</b>
	<b>TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU</b>	<b>1.464.424.393,04</b>	<b>1.393.290.140,98</b>

## Estat de rendiment financer

		Exercici 31/12/2020	Exercici 31/12/2019
	<b>INGRESSOS</b>		
	<i>Ingressos per transaccions sense contraprestació</i>	<b>32.345.000,00</b>	<b>41.050.440,00</b>
Nota 5	Transferències d'altres entitats governamentals	32.345.000,00	41.050.440,00
	<i>Ingressos per transaccions amb contraprestació</i>	<b>42.307.405,15</b>	<b>112.042.990,62</b>
Nota 7	Prestacions de serveis	63.650,54	65.919,29
Nota 6	Ingressos per arrendaments operatius	2.099.824,15	2.296.361,70
Nota 8	Ingressos financers	40.143.930,46	109.680.709,63
	<i>Altres Ingressos</i>	<b>64.920,50</b>	<b>22.237,51</b>
	<b>INGRESSOS TOTALS</b>	<b>74.717.325,65</b>	<b>153.115.668,13</b>
	<b>DESPESES</b>		
Nota 9	<i>Despeses de personal</i>	<b>(220.743,92)</b>	<b>(196.479,24)</b>
	Despeses de personal	(186.415,46)	(164.155,89)
	Càrregues socials	(34.328,46)	(32.323,35)
	<i>Suministraments i material pel consum</i>	<b>(60.551,42)</b>	<b>(156.108,32)</b>
Nota 11	<i>Altres despeses de gestió ordinària</i>	<b>(2.875.862,94)</b>	<b>(2.770.334,39)</b>
	Serveis Exteriors	(680.436,50)	(633.579,52)
	Serveis bancaris de carteres financeres	(2.040.905,51)	(1.985.077,36)
	Tributs	(154.520,93)	(151.677,51)
	<i>Despeses de depreciació i amortització</i>	<b>(471.536,47)</b>	<b>(439.021,30)</b>
Nota 19	Dotació per amortització	(415.382,60)	(439.021,30)
Nota 14 (a)	Pèrdues per deteriorament de crèdits	(56.153,87)	0,00
	<i>Altres Despeses</i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Nota 12	<i>Despeses financeres</i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>DESPESES TOTALS</b>	<b>(3.628.694,75)</b>	<b>(3.561.943,25)</b>
	<i>Altres guanys/(pèrdues)</i>	<b>(565,33)</b>	<b>0,00</b>
	<i>Participació en resultat positiu (estalvi) associades</i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>RESULTAT (estalvi o desestalvi) DEL PERÍODE</b>	<b>71.088.065,57</b>	<b>149.553.724,88</b>

Font: Fons de reserva de jubilació  
(Imports en euros)



## Estat de fluxos d'efectiu

	Exercici 2020	Exercici 2019
<b>FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'OPERACIONS</b>		
<b>Cobraments</b>		
Impostos	0,00	0,00
Venda de bens i serveis	2.235.141,76	2.307.495,54
Subvencions	0,00	0,00
Interessos rebuts	0,00	0,00
Altres cobraments	41.874,06	40.530,60
<b>Pagaments</b>		
Costos dels treballadors	(196.612,14)	(191.851,69)
Pensions	0,00	0,00
Proveïdors	(730.137,64)	(743.266,01)
Interessos pagats	0,00	0,00
Altres pagaments	(281.803,87)	(1.127.907,24)
<b>Fluxos d'efectiu nets de les activitats d'operació</b>	<b>1.068.462,17</b>	<b>285.001,20</b>
<b>FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ</b>		
Compra de planta i equipament	0,00	0,00
Cobraments per venda de planta i equipament	0,00	0,00
Cobraments per venda d'inversions	0,00	0,00
Cobraments provinents de les inversions	0,00	2.250,00
Compra de valors en moneda estrangera	0,00	0,00
<b>Fluxos d'efectiu nets de les activitats d'inversió</b>	<b>0,00</b>	<b>2.250,00</b>
<b>FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ</b>		
Efectiu rebut per préstecs	0,00	0,00
Reemborsament de préstecs	0,00	0,00
Distribució/dividends al govern	0,00	0,00
<b>Fluxos d'efectiu nets de les activitats de finançament</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Increment/(Disminució) neta en l'efectiu i equivalents a l'efectiu</b>	<b>1.068.462,17</b>	<b>287.251,20</b>
<b>Efectiu i equivalents a l'efectiu al principi del període</b>	<b>703.747,25</b>	<b>416.497,84</b>
<b>Efectiu i equivalents a l'efectiu al final del període</b>	<b>1.772.209,42</b>	<b>703.747,25</b>

Font: Fons de reserva de jubilació  
(Imports en euros)

## Conciliació del resultat pressupostari i el resultat comptable

	Euros	
	31/12/2020	31/12/2019
<b>Resultat Financer</b>	<b>71.088.065,57</b>	<b>149.553.724,88</b>
Ingressos de transaccions amb contraprestació i altres	(64.145,83 )	(20.829,50 )
Ingressos Nets Financers	(38.265.823,03 )	(105.134.243,13 )
Ingressos de Deutors no pressupostaris	40.530,60	40.530,60
Variació d'Existències per Submin. i material pel con.	2.938,09	90.374,15
Pèrdues Netes Financers	-	(0,00)
Altres despeses de gestió ordinària	(4.579,62 )	(0,00)
Despeses de personal	5.476,94	-
Despeses per amortització	471.536,47	439.021,30
Inversions en actius Immobles	(49.832,61 )	(3.999,39 )
Aportacions als Fons d'Inversió	(32.169.964,57 )	(44.518.286,91 )
<b>Resultat Pressupostari</b>	<b>1.054.202,01</b>	<b>446.292,00</b>

Font: Fons de reserva de jubilació  
(Imports en euros)

### 2.3.1. Efectiu i equivalents d'efectiu

L'estat de gestió de tresoreria retut per l'entitat és el següent:

Gestió de la tresoreria	Exercici 31/12/2020 *	Exercici 31/12/2019 *
<b>Saldo inicial</b>	<b>703.747,25</b>	<b>416.497,84</b>
5 7 1 Comptes bancaries	696.806,62	304.978,77
5 5 9 Comptes transitòries de bancs	6.940,63	111.519,07
5 9 9 Comptes transitòries de compensació	-	-
5 7 0 Comptes caixa petita	-	-
<b>1 (+) FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS D'OPERACIÓ</b>		
<b>(+) Cobraments del pressupost corrent</b>	<b>2.052.516,31</b>	<b>2.192.798,05</b>
Cobraments d'arrendaments de pisos i locals	1.378.555,01	1.297.417,60
Cobraments d'arrendaments amb Admin.Públiques	632.089,03	854.849,85
Cobraments de altres deutes	40.530,60	40.530,60
Cobraments de taxes, comissions i altres ingressos	1.341,67	-
<b>(+) Cobraments de pressupostos tancats</b>	<b>224.499,51</b>	<b>155.228,09</b>
Cobraments d'arrendaments de pisos i locals	9.854,45	1.036,17
Cobraments d'arrendaments amb Admin.Públiques	214.643,27	154.191,92
Cobraments de altres deutes	1,79	-
<b>(+) Cobraments d'operacions no pressupostàries</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>(+) Pagaments del pressupost corrent</b>	<b>(1.081.270,71)</b>	<b>(1.085.734,41)</b>
Pagaments a empleats i cotització	(196.612,14)	(191.851,69)
Pagaments a proveïdors i subministres	(431.309,09)	(436.527,93)
Pagaments de prestacions de serveis d'altres Adm.Públiques	(298.828,55)	(306.738,08)
Pagaments de tributs a Agències Tributària i comunals	(154.520,93)	(150.616,71)
Constitució de dipòsits i/o traspasos a carteres d'actius financers	-	-
<b>(+) Pagaments de pressupostos tancats</b>	<b>(53.070,14)</b>	<b>(91.259,66)</b>
Pagaments per devolució de transferències	-	(91.259,66)
Pagaments a proveïdors i subministres	(44.438,82)	-
Pagaments de prestacions de serveis amb Adm.Públiques	(1.597,93)	-
Pagaments a empleats i cotització	(7.033,39)	-
<b>(+) Pagaments d'operacions no pressupostàries</b>	<b>(74.212,80)</b>	<b>(886.030,87)</b>
Devolucions per impagats d'arrendaments	(38.759,10)	(45.455,88)
Fiances i dipòsits retornats	(9.974,46)	(9.159,48)
Constitució de dipòsits i/o traspasos a carteres d'actius financers i/o altres comptes corrents	-	(800.000,00)
Pagaments per cancel·lació de saldos creditors amb Adm.Públiques	-	-
Pagaments de tributs a Agències Tributària i comunals	(25.479,24)	(31.415,51)
Pagaments per altres operacions no pressupostàries	-	-
<b>FLUXOS D'EFFECTIU NET PER ACTIVITATS D'OPERACIÓ</b>	<b>1.068.462,17</b>	<b>285.001,20</b>

Font: Fons de reserva de jubilació  
(Imports en euros)

<b>2 (+) FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ</b>		
(+)/(-) Fluxos nets del pressupost corrent	-	2.250,00
Per compra de planta i equipament	-	-
Cobraments per venda de planta i equipament	-	-
Cobraments per venda d'inversions	-	-
Cobraments provinents de les inversions	-	2.250,00
(+)/(-) Fluxos nets de pressupost tancats	-	-
(+)/(-) Fluxos nets d'operacions no pressupostàries	-	-
<b>FLUXOS D'EFFECTIU NET PER ACTIVITATS D'INVERSIÓ</b>	-	<b>2.250,00</b>
<b>3 FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT</b>		
(+)/(-) Fluxos nets del pressupost corrent	-	-
(+)/(-) Fluxos nets de pressupost tancats	-	-
(+)/(-) Fluxos nets d'operacions no pressupostàries	-	-
<b>FLUXOS D'EFFECTIU NET PER ACTIVITATS DE FINANÇAMENT</b>	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>1.772.209,42</b>	<b>703.747,25</b>

(\*) No inclou Transferències de Capital realitzades per la Caixa Andorrana de la Seguretat Social ni les inversions realitzades en Actius Financers.

Font: Fons de reserva de jubilació  
(Imports en euros)

El quadre adjunt recull la situació de la tresoreria:

	Euros	
	2020	2019
<b>Bancs</b>	<b>1.772.209,42</b>	<b>703.747,25</b>
	<b>1.772.209,42</b>	<b>703.747,25</b>

Font: Fons de reserva de jubilació  
(Imports en euros)

### 2.3.2. Actius financers

El saldo a 31 de desembre es compon de la manera següent:

	Euros	
	2020	2019
Cartera gestionada per tercers	1.060.231.816,98	1.028.005.986,94
Cartera gestionada internament	385.145.152,15	346.479.340,91
Instruments de patrimoni no cotitzats	79.050,00	79.050,00
	<b>1.445.456.019,13</b>	<b>1.374.564.377,85</b>

Font: Fons de reserva de jubilació  
(Imports en euros)

El detall de les inversions en instruments financers segons el tipus d'actiu és com segueix:

Euros	31 de desembre 2020		31 de desembre 2019	
	Import	%	Import	%
Monetari	149.050.297,80	10,3%	167.845.570,24	12,2%
Renda fixa	760.110.597,30	52,6%	721.016.326,81	52,5%
Renda variable	426.888.450,86	29,5%	391.707.310,39	28,5%
Altres actius	109.327.623,18	7,6%	93.916.120,40	6,8%
Private equity	79.050,00	0,0%	79.050,00	0,0%
	<b>1.445.456.019,13</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.374.564.377,85</b>	<b>100,00%</b>

Font: Fons de reserva de jubilació  
(Imports en euros)

Al tancament de l'exercici, tots els fons gestionats es registren com a actius financers corrents.

La composició dels fons gestionats per entitats gestores i/o dipositàries és la que segueix:

Gestora	Import	Comptabilitzat a inversions financeres permanents	Comptabilitzat a inversions financeres temporals
Andbank	247.368.341,83	-	247.368.341,83
Mora Banc	187.171.072,88	-	187.171.072,88
Vall Banc	34.767.639,95	-	34.767.639,95
Banc Sabadell d'Andorra	78.260.121,12	-	78.260.121,12
Natixis	80.163.777,88	-	80.163.777,88
Crèdit Andorrà	254.302.626,97	-	254.302.626,97
Crèdit Mutuelle	67.231.067,77	-	67.231.067,77
Amundi	110.967.168,58	-	110.967.168,58
<b>Total</b>	<b>1.060.231.816,98</b>	<b>-</b>	<b>1.060.231.816,98</b>

Font: Elaboració pròpia a partir d'informació del Fons de reserva de jubilació  
(Imports en euros)

La cartera gestionada internament correspon a comptes bancaris i de valors gestionats directament pel FRJ.

El detall dels instruments de patrimoni no cotitzats és el següent:

Concepte	Saldo a 01/01/2020	Altes	Baixes	Saldo a 31/12/2020
Semtee, SL	92.850,00	-	-	92.850,00
<b>Total inversions</b>	<b>92.850,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>92.850,00</b>
Prov. Semtee, SL	-13.800,00	-	-	-13.800,00
<b>Total provisions</b>	<b>-13.800,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-13.800,00</b>
<b>Valor net comptable</b>	<b>79.050,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>79.050,00</b>

Font: Elaboració pròpia a partir d'informació del Fons de reserva de jubilació  
(Imports en euros)

El reflex pressupostari que s'ha donat a les transaccions incloses en aquest apartat és el següent:

### *Pressupost d'ingressos*

ACTIUS FINANCERS		PRESSUPOST INICIAL 2020	MODIF.	(1) PRESSUPOST FINAL 2020	(2) LIQUIDAT 2020	VARIACIÓ (3)=(2)-(1)	% EXECUCIÓ (2)/(1)
81	Venda d'obligacions i bonos fora del sector públic	40.532,00	-	40.532,00	40.530,60	-1,40	100,00%
811	Reintegrament d'actius de fons de reserva	40.532,00	-	40.532,00	40.530,60	-1,40	100,00%
89	Altres variacions d'actius financers	-	-	-	1.857.784,81	1.857.784,81	-
890	Altres variacions d'actius financers	-	-	-	1.857.784,81	1.857.784,81	-
8	<b>Actius financers</b>	<b>40.532,00</b>	<b>-</b>	<b>40.532,00</b>	<b>1.898.315,41</b>	<b>1.857.783,41</b>	<b>4.683,50%</b>

Font: Elaboració pròpia a partir d'informació del Fons de reserva de jubilació (Imports en euros)

### *Pressupost de despeses*

PASSIUS FINANCERS		PRESSUPOST INICIAL 2020	MODIF.	(1) PRESSUPOST FINAL 2020	(2) LIQUIDAT 2020	VARIACIÓ (3)=(2)-(1)	% EXECUCIÓ (2)/(1)
81	Adq. d'oblig. i bonos fora del sector públic	34.531.530,18	-	34.531.530,18	32.169.964,57	-2.361.565,61	93,16%
811	Aportacions a fons de reserva	34.531.530,18	-	34.531.530,18	32.169.964,57	-2.361.565,61	93,16%
89	Altres variacions d'actius financers	1,00	936.415,41	936.416,41	712.733,40	-223.683,01	76,11%
890	Altres variacions d'actius financers	1,00	936.415,41	936.416,41	712.733,40	-223.683,01	76,11%
8	<b>Actius financers</b>	<b>34.531.531,18</b>	<b>936.415,41</b>	<b>35.467.946,59</b>	<b>32.882.697,97</b>	<b>-2.585.248,62</b>	<b>92,71%</b>

Font: Elaboració pròpia a partir d'informació del Fons de reserva de jubilació (Imports en euros)

## **Veure 2.2.**

De la revisió d'aquest apartat en sorgeixen les següents observacions:

### *Classificació com a actius corrents dels actius financers no corrents*

Els mandats de gestió i la cartera gestionada internament constitueixen la materialització de bona part del patrimoni del sistema de pensions de la Seguretat Social. Amb independència de la seva major o menor liquiditat, aquests mandats es creen amb la finalitat de constituir-se en inversions financeres de caràcter permanent i no com una mera col·locació dels excedents temporals de tresoreria. Per aquest motiu, part d'aquestes operacions haurien de figurar a l'actiu financer no corrent de l'estat de situació financera de l'entitat.

### 2.3.3. Comptes a cobrar, vendes i ingressos

Comptes a cobrar de transaccions amb contraprestació:

	Euros	
	2020	2019
Deutor per lloguers: Govern	91.058,76	98.114,50
Deutor per lloguers: S.A.A.S.	117.376,23	116.589,30
Deutor per lloguers: Varis	84.362,45	61.204,14
<b>Total deutors</b>	<b>292.797,44</b>	<b>275.907,94</b>
Provisions per insolvència inicials	(64.144,04 )	(71.400,17 )
Dotacions de l'exercici	(56.153,87 )	-
Reversions de l'exercici	64.144,04	7.256,13
Aplicacions de l'exercici	-	-
<b>Provisions per insolvència finals</b>	<b>(56.153,87 )</b>	<b>(64.144,04 )</b>
<b>Valor Net Comptable</b>	<b>236.643,57</b>	<b>211.763,90</b>

Font: Fons de reserva de jubilació  
(Imports en euros)

Comptes per cobrar de transaccions sense contraprestació:

Concepte	Saldo a 31/12/2020	Saldo a 31/12/2019
Deutors pressupostaris	-	446.292,00
Deutors no pressupostaris	157.162,90	197.693,50
<b>Total</b>	<b>157.162,90</b>	<b>643.985,50</b>

Font: Elaboració pròpia a partir d'informació del Fons de reserva de jubilació  
(Imports en euros)

El detall dels deutors no pressupostaris de transaccions sense contraprestació és el següent:

	Euros		
	01/01/2020	Cobraments	31/12/2020
Causa efecte 61-F93	25.695.969,34	(40.530,60 )	25.655.438,74
Provisió per insolvència	(25.498.275,84 )	-	(25.498.275,84 )
<b>Valor net comptable</b>	<b>197.693,50</b>	<b>(40.530,60 )</b>	<b>157.162,90</b>

Font: Fons de reserva de jubilació  
(Imports en euros)



### 2.3.4. Inventaris

El saldo a 31 de desembre es compon de la manera següent:

	Euros	
	2020	2019
Gasoil	36.031,88	38.969,97
Materials de manteniment	2.185,03	2.185,03
	<b>38.216,91</b>	<b>41.155,00</b>

Font: Fons de reserva de jubilació  
(Imports en euros)

### 2.3.5. Propietats d'inversió

El saldo a 31 de desembre es compon de la manera següent:

		Euros			
		01/01/2020	Altes	Baixes	Traspassos
					31/12/2020
Terreny		15.718.244,99	-	-	-
Construccions		20.060.332,87	-	-	-
Instal·lacions tècniques		2.923.763,22	43.094,32	-	-
Mobiliari, Material i utilitatges		95.259,73	4.838,91	-	-
<b>Total Actius Tangibles</b>		<b>38.797.600,81</b>	<b>47.933,23</b>	-	-
A.A Construccions		(15.162.060,78 )	(403.414,55 )	-	-
A.A Instal·lacions tècniques		(2.879.889,41 )	(8.680,29 )	-	-
A.A Mobiliari, Material i utilitatges		(91.348,96 )	(3.277,38 )	-	-
<b>Total Amort. Acumulada</b>		<b>(18.133.299,15 )</b>	<b>(415.372,22 )</b>	-	-
Prov. Terreny		(2.878.737,79 )	-	-	-
Prov. Construccions		(666.986,43 )	-	-	-
Prov. Instal·lacions tècniques		-	-	-	-
Prov. Mobiliari, Material i utilitatges		-	-	-	-
<b>Total Provisions per Det.</b>		<b>(3.545.724,22 )</b>	-	-	-
VNC Terreny		12.839.507,20	-	-	-
VNC Construccions		4.231.285,66	(403.414,55 )	-	-
VNC Instal·lacions tècniques		43.873,81	34.414,03	-	-
VNC Mobiliari, Material i utilitatges		3.910,77	1.561,53	-	-
<b>Valor Net Comptable Total</b>		<b>17.118.577,44</b>	<b>(367.438,99 )</b>	-	-

Font: Fons de reserva de jubilació  
(Imports en euros)



### 2.3.6. Propietats, planta i equipament

El saldo a 31 de desembre es compon de la manera següent:

		Euros			
	01/01/2020	Altes	Baixes	Traspassos	31/12/2020
Equips per a procés d'informació	-	1.899,38	-	-	1.899,38
Altres immobilitzats	52.649,07	-	-	-	52.649,07
<b>Total Actius Tangibles</b>	<b>52.649,07</b>	<b>1.899,38</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>54.548,45</b>
A.A. Equips per a procés d'informació	-	(10,38 )	-	-	(10,38 )
A.A. Altres immobilitzats	-	-	-	-	-
<b>Total Amort. Acumulada</b>	<b>-</b>	<b>(10,38 )</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(10,38 )</b>
Prov. Equips per a procés d'informació	-	-	-	-	-
Prov. Altres immobilitzats	(52.649,07 )	-	-	-	(52.649,07 )
<b>Total Provisions per Det.</b>	<b>(52.649,07 )</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(52.649,07 )</b>
VNC Equips per a procés d'informació	-	1.889,00	-	-	1.889,00
VNC Altres immobilitzats	-	-	-	-	-
<b>Valor Net Comptable Total</b>	<b>-</b>	<b>1.889,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.889,00</b>

Font: Fons de reserva de jubilació  
(Imports en euros)

### 2.3.7. Comptes a pagar

El resum dels saldos comptabilitzats en aquests comptes és el següent:

	Euros	
	2020	2019
Creditors per obligacions reconegudes. Press. De desp. Corrent	96.555,87	55.887,79
<b>Creditors Pressupostaris</b>	<b>96.555,87</b>	<b>55.887,79</b>
Creditors per impostos	13.661,46	14.429,31
Altres creditors no pressupostaris	5.476,94	1.365,76
<b>Creditors no Pressupostaris</b>	<b>19.138,40</b>	<b>15.795,07</b>
<b>Comptes a pagar</b>	<b>115.694,27</b>	<b>71.682,86</b>

Font: Fons de reserva de jubilació  
(Imports en euros)

### 2.3.8. Passius financers corrents i no corrents

El saldo a 31 de diciembre es compo de la manera següent:

	Euros	
	2020	2019
Fiances rebudes a c.t.	1.619,75	1.619,75
Fiances rebudes a ll.t.	176.575,80	174.400,72
	<b>178.195,55</b>	<b>176.020,47</b>

Font: Fons de reserva de jubilació  
(Imports en euros)

## 2.3.9. Actius nets/patrimoni

### Estat de canvis en el patrimoni net

	Euros				
	Capital Aportat	Altres reserves	Reserva de conversió	Resultats acumulats (estalvi o desestalvi)	Total actius nets/Patrimoni
<b>Saldo a 01 de gener de 2019</b>	<b>0,00</b>	<b>1.248.965.827,28</b>	<b>0,00</b>	<b>(5.477.114,25)</b>	<b>1.243.488.713,03</b>
<b>Canvis en polítiques comptables</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Saldo reexpressat</b>	<b>0,00</b>	<b>1.248.965.827,28</b>	<b>0,00</b>	<b>(5.477.114,25)</b>	<b>1.243.488.713,03</b>
<b>Ingr. i Despeses totals reconeguts durant el període</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>149.553.724,88</b>	<b>149.553.724,88</b>
Ing. nets reconeg. Direct. en els actius nets/Patrimoni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultats positiu (Estalvi) del període	0,00	0,00	0,00	149.553.724,88	149.553.724,88
Resultat gestió d'actius	0,00	0,00	0,00	108.503.284,88	108.503.284,88
Transferències de la CASS	0,00	0,00	0,00	41.050.440,00	41.050.440,00
<b>Canvis en els actius nets/Patrimoni per al 2019</b>	<b>0,00</b>	<b>(5.477.114,25)</b>	<b>0,00</b>	<b>5.477.114,25</b>	<b>0,00</b>
Aportacions	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pèrdues per revaluació d'inversions	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Altres moviments	0,00	(5.477.114,25)	0,00	5.477.114,25	0,00
Resultat gestió d'actius	0,00	(51.678.114,25)	0,00	51.678.114,25	0,00
Transferències de la CASS	0,00	46.201.000,00	0,00	(46.201.000,00)	0,00
<b>Saldos a 31/12/2019</b>	<b>0,00</b>	<b>1.243.488.712,77</b>	<b>0,00</b>	<b>149.553.724,88</b>	<b>1.393.042.437,65</b>
<b>Canvis en polítiques comptables</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Saldo reexpressat</b>	<b>0,00</b>	<b>1.243.488.713,03</b>	<b>0,00</b>	<b>149.553.724,88</b>	<b>1.393.042.437,65</b>
<b>Ingr. i Despeses totals reconeguts durant el període</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>71.088.065,57</b>	<b>71.088.065,57</b>
Ing. nets reconeg. Direct. en els actius nets/Patrimoni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultats positiu (Estalvi) del període	0,00	0,00	0,00	71.088.065,57	71.088.065,57
Resultat gestió d'actius	0,00	0,00	0,00	38.743.065,57	38.743.065,57
Transferències de la CASS	0,00	0,00	0,00	32.345.000,00	32.345.000,00
<b>Canvis en els actius nets/Patrimoni per al 2020</b>	<b>0,00</b>	<b>149.553.724,88</b>	<b>0,00</b>	<b>(149.553.724,88)</b>	<b>0,00</b>
Aportacions	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pèrdues per revaluació d'inversions	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Altres moviments	0,00	149.553.724,88	0,00	(149.553.724,88)	0,00
Resultat gestió d'actius	0,00	108.503.284,88	0,00	(108.503.284,88)	0,00
Transferències de la CASS	0,00	41.050.440,00	0,00	(41.050.440,00)	0,00
<b>Saldo a 31 de desembre de 2020</b>	<b>0,00</b>	<b>1.393.042.437,65</b>	<b>0,00</b>	<b>71.088.065,57</b>	<b>1.464.130.503,22</b>

Font: Fons de reserva de jubilació  
(Imports en euros)

## 2.4. Estat del romanent de tresoreria

El càlcul del romanent de tresoreria retut per l'entitat en l'exercici presenta el següent detall:

	Exercici 2020	Exercici 2019
<b>1 (+) Drets pendents de cobrament</b>	<b>393.806,47</b>	<b>409.457,40</b>
(+) del pressupost corrent	292.797,44	275.907,94
(+) de pressupostos tancats	-	-
(+) d'operacions no pressupostàries	25.655.438,74	25.695.969,34
(-) de cobrament dubtós	(25.554.429,71 )	(25.562.419,88 )
(-) drets cobrats pendents d'aplicació definitiva	-	-
<b>2 (-) Obligacions pendents de pagament</b>	<b>117.314,02</b>	<b>247.703,33</b>
(+) del pressupost corrent	96.555,87	57.253,55
(+) de pressupostos tancats	-	-
(+) d'operacions no pressupostàries	20.758,15	190.449,78
(-) drets cobrats pendents d'aplicació definitiva	-	-
<b>3 (+) Fons líquids</b>	<b>1.772.209,42</b>	<b>703.747,25</b>
I Romanent de tresoreria afectat		
II Romanent de tresoreria no afectat	2.048.701,87	703.747,25
<b>III Romanent de tresoreria total (1-2+3)=(I+II)</b>	<b>2.048.701,87</b>	<b>865.501,32</b>

Font: Fons de reserva de jubilació

(Imports en euros)

Nota: La suma del romanent de tresoreria afectat i el no afectat difereix del romanent de tresoreria total per l'exercici 2019.

## **2.5. Contractació pública**

De la revisió efectuada s'observen les incidències següents:

### *Registre de contractes*

El FRJ no disposa d'un registre de contractes tal com està previst en l'article 65 de la LCP.

## 2.6. Evolució de les magnituds i ratis principals

Es presenta a continuació l'evolució de les magnituds i ratis principals de la gestió economicofinancera de l'entitat:

### Resum pressupost inicial d'ingressos

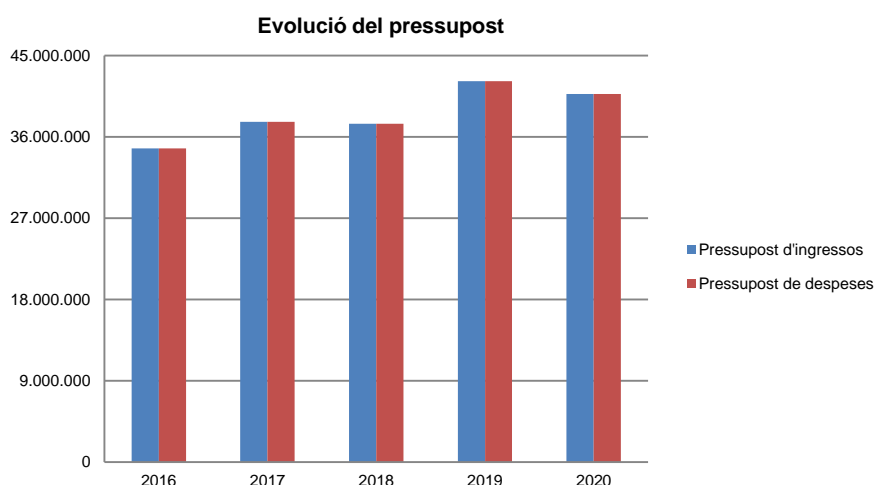
Pressupost d'ingressos	Pressupost 2016	Pressupost 2017	Pressupost 2018	Pressupost 2019	Pressupost 2020
5. Ingressos patrimonials	2.092.775	2.242.051	2.158.389	2.245.931	2.263.899
<b>Ingressos corrents</b>	<b>2.092.775</b>	<b>2.242.051</b>	<b>2.158.389</b>	<b>2.245.931</b>	<b>2.263.899</b>
7. Transferències de capital	32.654.822	35.423.524	35.269.768	39.904.594	38.443.471
8. Actius financers	-	-	40.531	40.532	40.532
<b>Ingressos de capital</b>	<b>32.654.822</b>	<b>35.423.524</b>	<b>35.310.299</b>	<b>39.945.126</b>	<b>38.484.003</b>
<b>Total ingressos</b>	<b>34.747.597</b>	<b>37.665.575</b>	<b>37.468.688</b>	<b>42.191.057</b>	<b>40.747.902</b>

Font: Elaboració pròpia a partir d'informació del Fons de reserva de jubilació  
(Imports en euros)

### Resum pressupost inicial de despeses

Pressupost de despeses	Pressupost 2016	Pressupost 2017	Pressupost 2018	Pressupost 2019	Pressupost 2020
1. Despeses de personal	155.797	163.794	181.170	279.139	275.633
2. Consum de béns corrents i serveis	1.215.064	1.203.260	1.289.716	5.139.289	5.009.390
3. Despeses financeres	3.860.157	3.977.800	3.691.365	10.800	10.800
<b>Despeses corrents</b>	<b>5.231.018</b>	<b>5.344.854</b>	<b>5.162.251</b>	<b>5.429.228</b>	<b>5.295.823</b>
6. Inversions reals	1.737.706	1.670.548	296.500	1.902.348	920.548
8. Actius financers	27.778.873	30.650.173	32.009.937	34.859.481	34.531.531
<b>Despeses de capital</b>	<b>29.516.579</b>	<b>32.320.721</b>	<b>32.306.437</b>	<b>36.761.829</b>	<b>35.452.079</b>
<b>Total despeses</b>	<b>34.747.597</b>	<b>37.665.575</b>	<b>37.468.688</b>	<b>42.191.057</b>	<b>40.747.902</b>

Font: Elaboració pròpia a partir d'informació del Fons de reserva de jubilació  
(Imports en euros)



Font: Elaboració pròpia a partir d'informació del Fons de reserva de jubilació  
(Imports en euros)

### Resum de la liquidació del pressupost d'ingressos

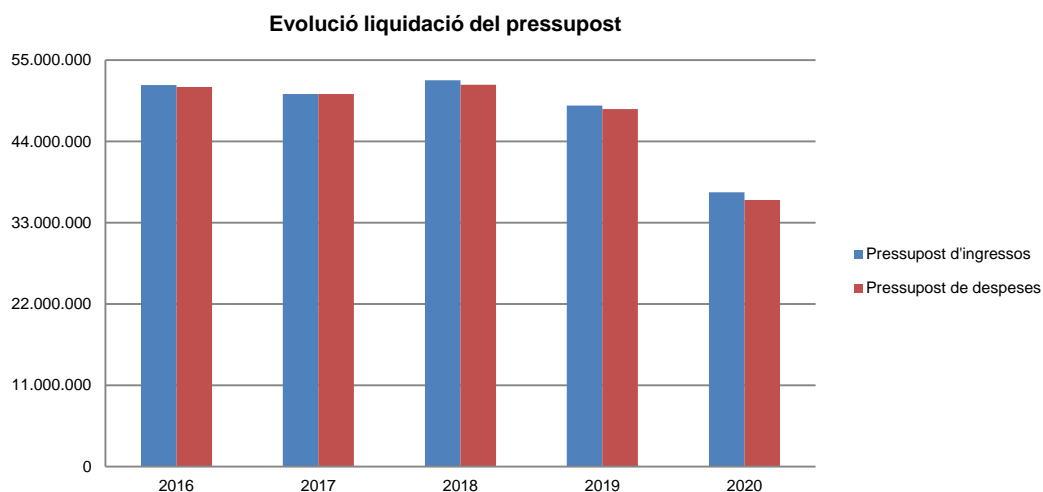
Pressupost d'ingressos	Liquidat 2016	Liquidat 2017	Liquidat 2018	Liquidat 2019	Liquidat 2020
3. Taxes i altres ingressos	12.469	136	-	1.599	775
5. Ingressos patrimonials	2.470.062	3.128.335	6.039.500	3.072.530	2.896.589
<b>Ingressos corrents</b>	<b>2.482.531</b>	<b>3.128.471</b>	<b>6.039.500</b>	<b>3.074.129</b>	<b>2.897.364</b>
7. Transferències de capital	48.920.577	47.260.000	46.201.000	41.050.440	32.345.000
8. Actius financers	244.537	39.731	40.531	4.724.550	1.898.315
<b>Ingressos de capital</b>	<b>49.165.114</b>	<b>47.299.731</b>	<b>46.241.531</b>	<b>45.774.990</b>	<b>34.243.315</b>
<b>Total ingressos</b>	<b>51.647.645</b>	<b>50.428.202</b>	<b>52.281.031</b>	<b>48.849.119</b>	<b>37.140.679</b>

Font: Elaboració pròpia a partir d'informació del Fons de reserva de jubilació  
(Imports en euros)

## Resum de la liquidació del pressupost de despeses

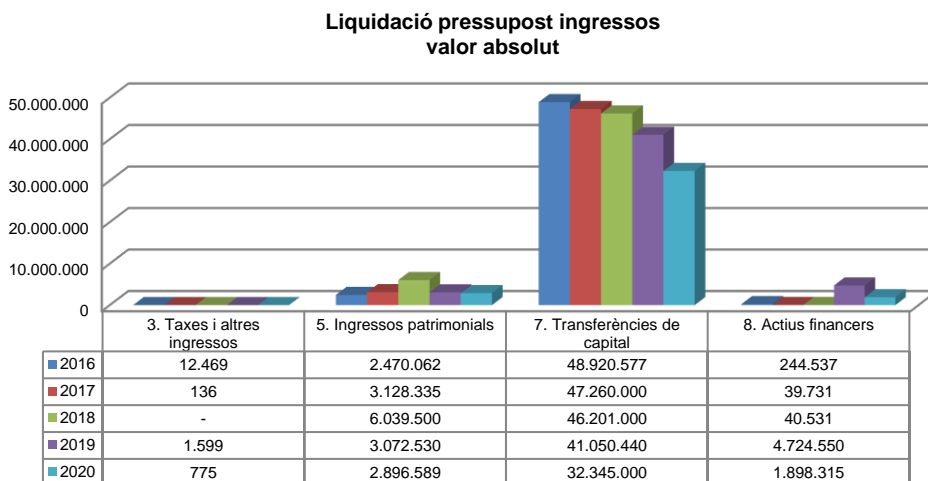
Pressupost de despeses	Liquidat 2016	Liquidat 2017	Liquidat 2018	Liquidat 2019	Liquidat 2020
1. Despeses de personal	130.860	154.742	174.483	196.479	215.267
2. Consum de béns corrents i serveis	683.243	786.628	793.963	2.829.673	2.936.590
3. Despeses financeres	2.921.706	2.991.677	2.157.229	7.443	2.090
<b>Despeses corrents</b>	<b>3.735.809</b>	<b>3.933.047</b>	<b>3.125.675</b>	<b>3.033.595</b>	<b>3.153.946</b>
6. Inversions reals	35.501	234.642	6.872	3.143	49.833
8. Actius financers	47.599.504	46.234.884	48.549.811	45.366.089	32.882.698
<b>Despeses de capital</b>	<b>47.635.005</b>	<b>46.469.526</b>	<b>48.556.683</b>	<b>45.369.232</b>	<b>32.932.531</b>
<b>Total despeses</b>	<b>51.370.814</b>	<b>50.402.573</b>	<b>51.682.358</b>	<b>48.402.827</b>	<b>36.086.477</b>

Font: Elaboració pròpia a partir d'informació del Fons de reserva de jubilació  
(Imports en euros)



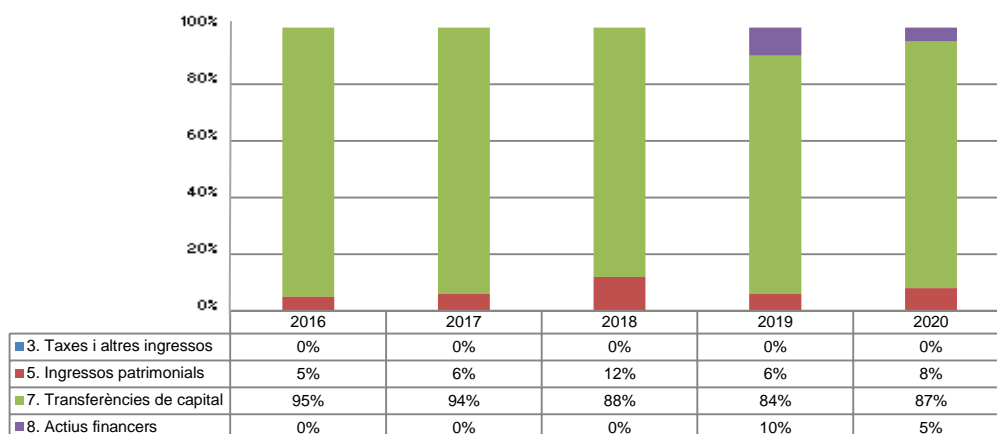
Font: Elaboració pròpia a partir d'informació del Fons de reserva de jubilació  
(Imports en euros)

La distribució de les liquidacions d'ingressos i despeses dels darrers exercicis es representa gràficament en els quadres següents:



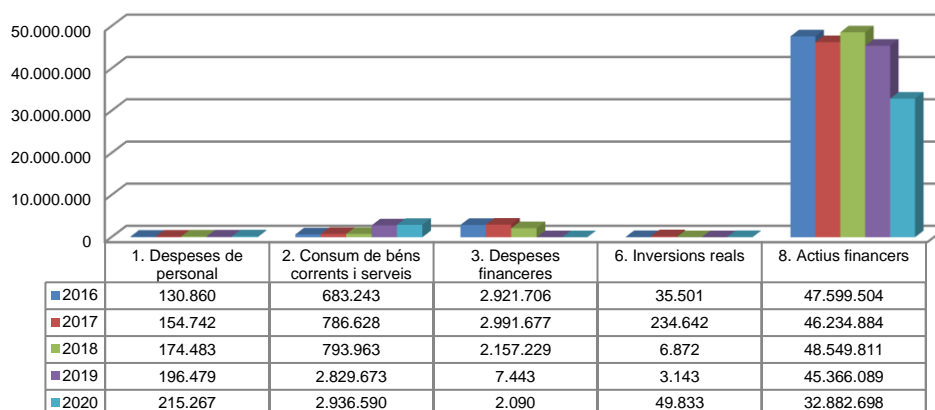
Font: Elaboració pròpia a partir d'informació del Fons de reserva de jubilació  
(Imports en euros)

### Liquidació pressupost ingressos valor relatiu



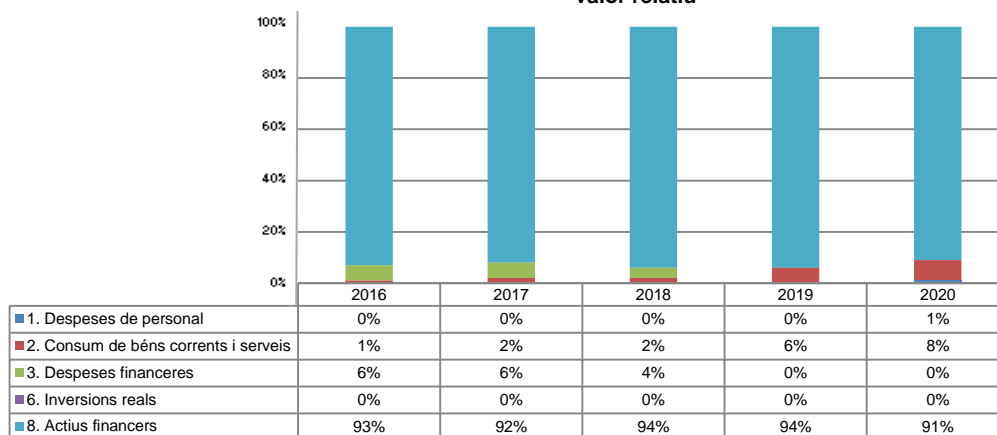
Font: Elaboració pròpia a partir d'informació del Fons de reserva de jubilació

### Liquidació pressupost despeses valor absolut



Font: Elaboració pròpia a partir d'informació del Fons de reserva de jubilació  
(Imports en euros)

### Liquidació pressupost despeses valor relatiu



Font: Elaboració pròpia a partir d'informació del Fons de reserva de jubilació

## Resultat pressupostari i romanent de tresoreria

Es presenta a continuació l'evolució del resultat pressupostari:

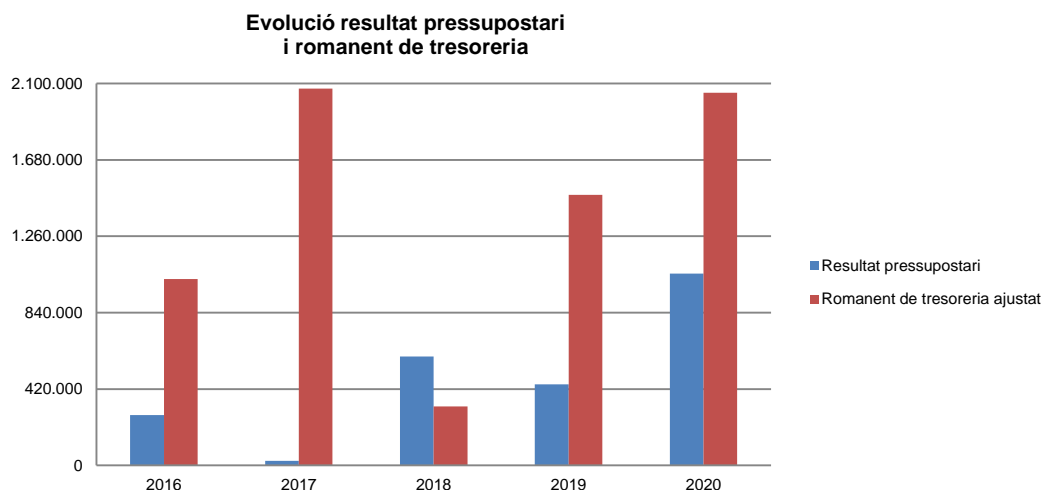
Descripció	2016	2017	2018	2019	2020
Total ingressos liquidats	51.647.645	50.428.202	52.281.031	48.849.119	37.140.679
Total despeses liquidades	51.370.814	50.402.573	51.682.358	48.402.827	36.086.477
<b>Resultat pressupostari</b>	<b>276.831</b>	<b>25.629</b>	<b>598.673</b>	<b>446.292</b>	<b>1.054.202</b>

Font: Elaboració pròpia a partir d'informació del Fons de reserva de jubilació  
(Imports en euros)

La variació i evolució del romanent de tresoreria considerant, en cas que n'hi hagi, aquelles incidències més significatives detectades i indicades en els corresponents informes de fiscalització presenta el següent detall:

Descripció	RT Ajustat 2016	RT Ajustat 2017	RT Ajustat 2018	RT Ajustat 2019	RT Ajustat 2020
1. (+) Drets pendents de cobrament	248.078	1.947.690	395.589	855.749	393.806
2. (-) Obligacions pendents de pagament	-68.869	-71.935	-487.250	-71.683	-117.314
3. (+) Fons líquids	845.910	196.123	416.496	703.747	1.772.209
<b>Romanent de tresoreria total (1-2+3)</b>	<b>1.025.119</b>	<b>2.071.878</b>	<b>324.835</b>	<b>1.487.813</b>	<b>2.048.702</b>
I. Romanent de tresoreria afectat	-	-	-	-	-
II. Romanent de tresoreria no afectat	1.025.119	2.071.878	324.835	1.487.813	2.048.702
<b>Romanent de tresoreria total (1-2+3)=(I+II)</b>	<b>1.025.119</b>	<b>2.071.878</b>	<b>324.835</b>	<b>1.487.813</b>	<b>2.048.702</b>

Font: Elaboració pròpia a partir d'informació del Fons de reserva de jubilació  
(Imports en euros)



Font: Elaboració pròpia a partir d'informació del Fons de reserva de jubilació  
(Imports en euros)



## Indicadors i ratis

Indicadors pressupostaris		Exercici 2016	Exercici 2017	Exercici 2018	Exercici 2019	Exercici 2020
<b>Grau de modificacions del pressupost</b> (La proximitat al 0% mostra una menor necessitat de modificar les previsions inicials estimades)	= $\frac{\text{Modificacions del pressupost}}{\text{Previsions inicials}}$	48,6%	33,9%	39,5%	15,8%	0,3%
<b>Grau de liquidació de drets</b> (Mostra el grau de realització dels ingressos previstos. La proximitat al 100% indica una bona previsió d'ingressos)	= $\frac{\text{Drets liquidats}}{\text{Previsions definitives d'ingressos - Incorporació del romanent de tresoreria}}$	100,0%	100,5%	100,0%	100,0%	90,8%
<b>Grau de liquidació d'obligacions</b> (Mostra el grau de realització de les despeses previstes. No hauria d'excedir el 100%)	= $\frac{\text{Obligacions liquidades}}{\text{Previsions definitives de despeses}}$	99,5%	99,9%	98,9%	99,1%	88,3%
<b>% que representen les despeses de personal</b> (% que representen les despeses de personal sobre el total de despeses de l'exercici)	= $\frac{\text{Obligacions liquidades capítol 1}}{\text{Obligacions liquidades totals}}$	0,3%	0,3%	0,3%	0,4%	0,6%
<b>% que representen les despeses corrents</b> (% que representen les despeses en béns corrents i serveis de titularitat de l'entitat sobre el total de despeses de l'exercici)	= $\frac{\text{Obligacions liquidades capítol 2}}{\text{Obligacions liquidades totals}}$	1,3%	1,6%	1,5%	5,8%	8,1%
<b>% que representen les despeses per transferències corrents</b>	= $\frac{\text{Obligacions liquidades capítol 4}}{\text{Obligacions liquidades totals}}$	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Esforç inversor</b> (% de despeses que corresponen a la realització d'inversions en l'exercici. La realització d'inversions es troba relacionada amb l'adquisició, ampliació, conservació o millora de les infraestructures i béns de capital)	= $\frac{\text{Obligacions liquidades capítol 6}}{\text{Obligacions liquidades totals}}$	0,1%	0,5%	0,0%	0,0%	0,1%
<b>Estalvi brut</b> (El seu valor ha de ser positiu. Capacitat dels ingressos corrents per finançar despeses de capital)	= $\frac{\text{(Drets liquidats operacions corrents - Obligacions liquidades operacions corrents)}}{\text{Drets liquidats operacions corrents}}$	-50,5%	-25,7%	48,2%	1,3%	-8,9%
<b>Estalvi net</b> (El seu valor ha de ser positiu. Un valor negatiu indica que no es disposa de recursos corrents suficients per finançar l'amortització del deute formalitzat)	= $\frac{\text{(Drets liquidats operacions corrents - Obligacions liquidades operacions corrents - Passius financers)}}{\text{Drets liquidats operacions corrents}}$	-50,5%	-25,7%	48,2%	1,3%	-8,9%
<b>Autonomia</b> (Capacitat de finançament sense transferències externes. No inclosos capítols 4 i 7)	= $\frac{\text{Drets liquidats totals - Transferències}}{\text{Drets liquidats totals}}$	5,3%	6,3%	11,6%	16,0%	12,9%
<b>Autonomia fiscal</b> (Capacitat de finançament amb els tributs liquidats)	= $\frac{\text{Drets liquidats tributs (cap. 1, 2 i 3)}}{\text{Drets liquidats totals}}$	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Ratis de liquiditat		Exercici 2016 (*)	Exercici 2017	Exercici 2018	Exercici 2019	Exercici 2020
<b>Fons de maniobra</b> (Hauria de tenir valor positiu)	= Actiu corrent - Passiu corrent	1.150.767.466	1.231.153.174	1.226.108.302	1.376.098.261	1.447.554.051
<b>Rati de liquiditat</b> (El valor hauria de fluctuar entre el 150% i 200%)	= $\frac{\text{Actiu corrent}}{\text{Passiu corrent}}$	1.401.765,6%	1.357.969,6%	390.503,3%	1.877.374,1%	1.234.014,2%
<b>Rati de tresoreria</b> (Valor pròxim al 100%)	= $\frac{\text{Efectiu i altres actius líquids equivalents}}{\text{Passiu corrent}}$	1.015,4%	216,3%	132,6%	960,1%	1.510,7%

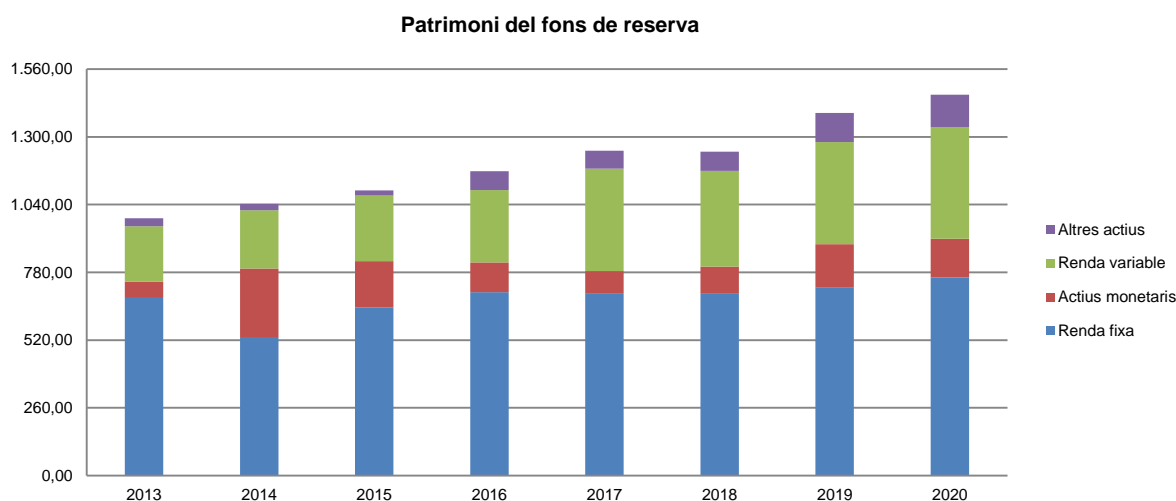
(\*) Els estats financers estan basats en el Pla general de comptabilitat pública (PGCP)  
Font: Elaboració pròpia a partir d'informació del Fons de reserva de jubilació  
(Imports en euros)

Es presenten a continuació uns indicadors específics per l'entitat:

### Patrimoni del fons de reserves

Fons de reserva	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Renda fixa	681,40	532,50	644,90	704,50	700,60	698,00	721,00	760,10
Actius monetaris	63,60	262,90	178,50	113,70	84,80	103,90	167,80	149,10
Renda variable	212,20	223,40	252,20	278,20	393,40	367,10	391,70	426,90
Altres actius	30,20	23,70	19,00	71,50	68,00	74,00	111,10	126,10
<b>Total</b>	<b>987,40</b>	<b>1.042,50</b>	<b>1.094,60</b>	<b>1.167,90</b>	<b>1.246,80</b>	<b>1.243,00</b>	<b>1.391,60</b>	<b>1.462,20</b>

Font: Elaboració pròpia a partir d'informació de la CASS i a partir de l'any 2016 del Fons de reserva de jubilació  
(Imports en milions d'euros)



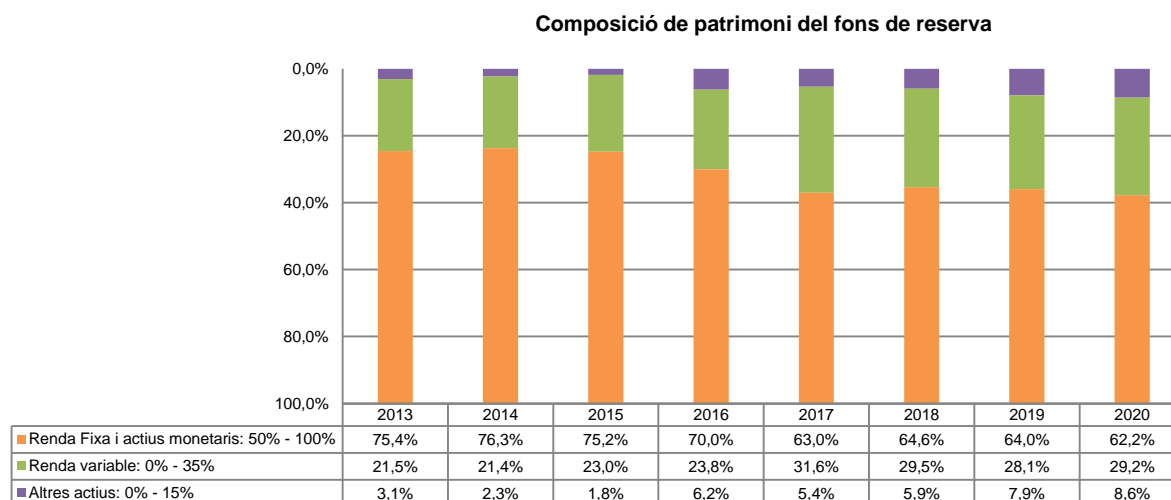
Font: Elaboració pròpia a partir d'informació de la CASS i a partir de l'any 2016 del Fons de reserva de jubilació  
(Imports en milions d'euros)

### Composició del patrimoni del fons de reserva per tipus d'actiu

Distribució per tipus d'actiu				2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Renda fixa i actius monetaris	minim 50%	màxim 100%		75,4%	76,3%	75,2%	70,0%	63,0%	64,6%	64,0%	62,2%
Renda variable	minim 0%	màxim 35%		21,5%	21,4%	23,0%	23,8%	31,6%	29,5%	28,1%	29,2%
Altres actius	minim 0%	màxim 15%		3,1%	2,3%	1,8%	6,2%	5,4%	5,9%	7,9%	8,6%

Nota: A efectes de la CASS i a partir de l'any 2016 del Fons de reserva de jubilació i per donar compliment al mandat de gestió vigent, l'agrupació "renda fixa" està formada pel conjunt d'inversions en renda fixa i actius monetaris

Font: Elaboració pròpia a partir d'informació de la CASS i a partir de l'any 2016 del Fons de reserva de jubilació

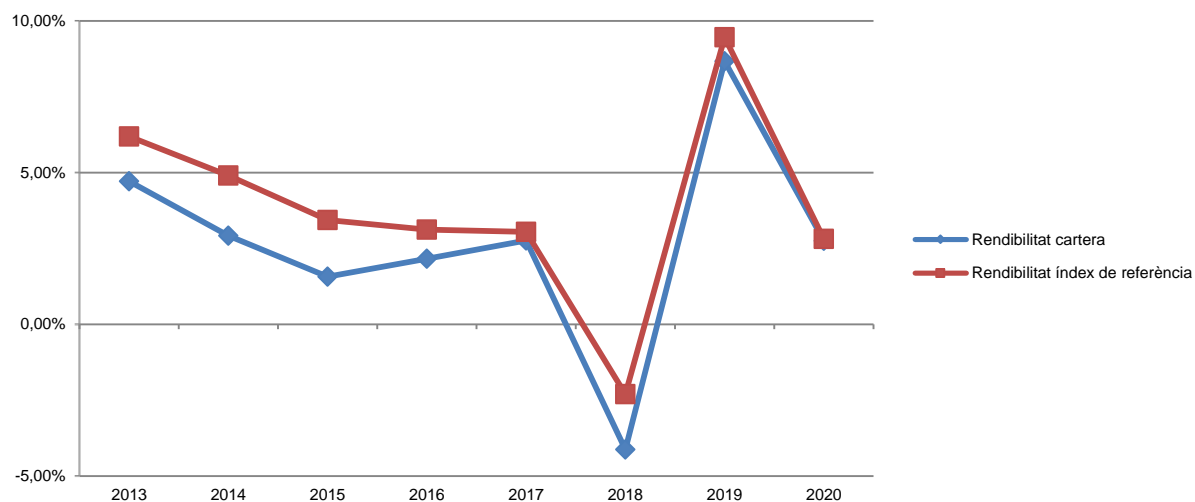


Font: Elaboració pròpia a partir d'informació de la CASS i a partir de l'any 2016 del Fons de reserva de jubilació

## Evolució de la rendibilitat obtinguda i índex de referència

Evolució de la rendibilitat obtinguda i índex de referència	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Rendibilitat cartera	4,72%	2,92%	1,57%	2,16%	2,77%	-4,12%	8,67%	2,76%
Rendibilitat índex de referència	6,20%	4,91%	3,44%	3,12%	3,05%	-2,30%	9,47%	2,82%

Font: Elaboració pròpia a partir d'informació de la CASS i a partir de l'any 2016 del Fons de reserva de jubilació



Font: Elaboració pròpia a partir d'informació de la CASS i a partir de l'any 2016 del Fons de reserva de jubilació

### **3. OBSERVACIONS I RECOMANACIONS**

#### **Relatives a la comptabilitat pública**

- El FRJ ha enregistrat pressupostàriament despeses i plusvàlues i minusvàlues de les seves inversions financeres quan, atenent els criteris pressupostaris, no era procedent fer-ho. Per l'anterior, el resultat pressupostari de l'entitat està infravalorat en 162.739 euros. (notes 2.2, 2.2.2, 2.2.5 i 2.3.2)

#### **Altres observacions**

- La retribució fixa del lloc de treball de director del FRJ ha experimentat un increment que excedeix el límit que imposa l'article 19 de la Llei del pressupost per a l'exercici del 2020. (nota 2.2.4)

### **4. OBSERVACIONS I RECOMANACIONS D'ANYS ANTERIORS**

Les observacions i recomanacions formulades en exercicis anteriors, que deriven de fets que segueixen pendents o de pràctiques que s'han mantingut en aquest exercici, amb les corresponents matisacions o actualitzacions en el cas que n'hi hagi, es recullen a continuació:

#### **Relatives a la comptabilitat pública**

- Figuren en l'actiu financer corrent de l'estat de situació financera els mandats de gestió de bona part del patrimoni del FRJ. Donat el caràcter permanent d'aquestes inversions financeres, haurien de figurar a l'actiu financer no corrent. El saldo comptable d'aquestes inversions, a 31 de desembre de 2020 era de 1.445.456.019 euros. (nota 2.3.2)

### **5. CONCLUSIONS**

De les verificacions efectuades d'acord amb procediments d'auditoria es desprèn que, excepte per les conseqüències que es deriven de les observacions contingudes en els apartats 3 i 4, els comptes anuals sotmesos a fiscalització expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Fons de reserva de jubilació a 31 de desembre de 2020, dels resultats de les seves operacions i dels recursos obtinguts i aplicats, i de l'execució del pressupost d'ingressos i despeses corresponents a l'exercici anual acabat en la mateixa data i contenen, juntament amb la memòria que els acompanya, la informació necessària i suficient per a la seva interpretació i comprensió adequada, de conformitat amb els principis i normes comptables generalment acceptats recollits a la LGFP a les NICSP, i guarden uniformitat amb els aplicats en l'exercici anterior.

També es desprèn que, excepte pels aspectes descrits en el cos de l'informe, el Fons de reserva de jubilació ha complert de forma raonable amb la legislació bàsica relativa a l'administració i control dels fons públics que li és aplicable per l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2020.

## **6. AL·LEGACIONS**

D'acord amb allò que preveuen els articles 3 i 10 de la Llei del Tribunal de Comptes es va trametre al Fons de reserva de jubilació el present informe per tal que pogués presentar les al·legacions que considerés oportunes.

Es reproduïx a continuació la resposta rebuda:

Tribunal de Comptes  
**Sr. Francesc d'Assís Pons Tomàs**  
President  
C/ Vilanova núm. 15, planta -3  
AD 500 Andorra la Vella

Andorra la Vella, 26 de novembre del 2021

Distingit senyor,

En relació al vostre escrit, sobre la liquidació dels comptes del Fons de reserva de jubilació corresponents a l'exercici 2020, em plau annexar l'escrit d'al·legacions.

Atentament,

26.11.2021 16:02:25 CETSignat  
electrònicament per:  
Jordi Cinca Mateos

**Jordi Cinca Mateos**  
President de la Comissió Gestora



---

**Resposta a les observacions i recomanacions efectuades pel Tribunal de Comptes d'Andorra en l'Informe relatiu als treballs de fiscalització corresponents al tancament de l'exercici 2020 del Fons de reserva de jubilació (FRJ)**

---

Andorra la Vella, novembre del 2021



## **Resposta a les observacions i recomanacions efectuades pel Tribunal de Comptes d'Andorra en l'Informe relatiu als treballs de fiscalització corresponents al tancament de l'exercici 2020**

El Fons de reserva de jubilació considera oportú presentar les consideracions següents a les observacions i recomanacions del Tribunal de Comptes d'Andorra referents a l'exercici 2020. A fi de facilitar la comprensió i seguiment de les al·legacions, es detallen literalment les observacions del Tribunal de Comptes seguides de la resposta corresponent, mantenint l'ordre utilitzat en el seu informe.

### **OBSERVACIONS I RECOMANACIONS**

#### **Relatives a la comptabilitat pública**

- ***El FRJ ha enregistrat pressupostàriament despeses i plusvàlues i minusvàlues de les seves inversions financeres quan, atenen els criteris pressupostaris, no era procedent fer-ho. Per l'anterior, el resultat pressupostari de l'entitat està infravalorat en 162.739 euros. (notes 2.2, 2.2.2, 2.2.5 i 2.3.2)***

En el cos de l'informe; en la secció 2.2 el Tribunal constata que segons el seu criteri:

*"hi ha hagut un incorrecte enregistrament pressupostari dels guanys i les pèrdues de les inversions financeres i de les seves despeses de gestió.*

*Els principis pressupostaris que regula la LGFP reclamen que es reflecteixin en el pressupost les operacions liquidades durant l'exercici i pel seu import íntegre. La liquidació de les operacions, per la seva part, comporta un immediat posterior corrent real de fons directament vinculat a l'operació que es gestiona.*

*Derivat de l'anterior, el FRJ ha de reflectir pressupostàriament a l'estat despeses del pressupost les adquisicions d'actius financers pel seu import íntegre en el moment de que aquestes es produeixin i quan aquestes operacions hagin de comportar una sortida material de fons de la seva tresoreria.*

*En el seu cas, registrarà a l'estat d'ingressos del pressupost la venda dels actius financers, igualment pel seu import íntegre, quan, derivada d'aquesta operació, comporti una entrada de fons a la tresoreria de l'entitat.*

*Quan les inversions financeres es canalitzen a través de fons, mandats o carteres d'inversió, independentment de qui les gestioni, han de tenir el tractament pressupostari d'inversió les aportacions als mateixos, amb reflex a l'estat de despeses del pressupost,*





*i s'haurà de reflectir a l'estat d'ingressos del pressupost qualsevol desinversió que s'efectuï.*

*Les operacions que duguin a terme els mandataris o gestors i els resultats que n'obtinguin de les mateixes, així com els honoraris i les despeses de gestió quan es retribueixin amb càrrec als fons dipositats o els seus resultats, comporten variacions del valor patrimonial de les inversions les quals no tenen reflex pressupostari fins que es produeixi la corresponent desinversió total o parcial la qual, com s'ha indicat, es reflectirà pel seu import íntegre.*

*Atenent l'indicat anteriorment, el FRJ enregistra incorrectament els guanys i les pèrdues financeres derivades de la gestió de les inversions financeres al capítol VIII variació d'actius financers de l'estat d'ingressos o de despeses, segons el cas.*

*D'acord amb la informació comptable disponible l'import incorrectament enregistrat durant l'exercici 2020 és de 1.857.785 euros a l'estat d'ingressos i de 712.733 euros a l'estat de despeses del pressupost; així com els ingressos patrimonials per 733.114 euros.*

*Igualment, ha enregistrat despeses i honoraris de gestió de les inversions per import de 2.040.905 euros, els quals, en haver-se retribuit amb càrrec a la mateixa inversió no era procedent fer-ho.*

*Derivat de l'anterior, el resultat pressupostari de l'exercici s'hauria d'incrementar en 162.739 euros."*

#### **Resposta del FRJ**

Fins a la data, i per coherència amb el criteri establert prèviament, el FRJ registrava pressupostàriament totes les despeses vinculades amb la gestió, custòdia i transaccions del patrimoni financer del FRJ com a despeses del capítol 3 fins el 2018; i com a despeses corrents del capítol 2 a partir de l'exercici 2019, per recomanació del Tribunal de Comptes en el seu informe corresponent al tancament de l'exercici 2018.

Així mateix, el FRJ registrava pressupostàriament totes les operacions de compra i venda d'actius, les derivades d'accions corporatives i despeses transaccionals i de custòdia dels actius del patrimoni financer del FRJ gestionats directament pel FRJ i no a través d'un mandat de gestió extern; i no es registraven pressupostàriament les operacions financeres efectuades pels gestors externs.

D'acord amb el criteri establert pel Tribunal de Comptes en el seu informe corresponent al tancament de l'exercici 2020, qualsevol operació que s'efectuï dins del patrimoni financer del fons, ja sigui corresponent als actius de les carteres gestionades externament o als actius gestionats directament pel FRJ, és a dir, els guanys o pèrdues derivats de la venda d'actius; o els guanys o pèrdues latents dels actius que integren el



patrimoni financer del FRJ; els ingressos rebuts de les accions corporatives dels actius financers del FRJ; o les despeses transaccionals, de gestió o de custòdia d'aquests actius no s'han de registrar pressupostàriament. Pressupostàriament només s'han de reflectir les entrades o sortides de tresoreria del patrimoni financer del FRJ que tinguin un impacte sobre la gestió de la tresoreria operativa del FRJ i no pas les operacions internes de les carteres que integren el patrimoni financer del FRJ, independentment que siguin gestionades internament o externament.

Atesa l'especificitat i característiques de l'activitat inversora del FRJ, re-avaluada pel Tribunal de Comptes en el seu informe corresponent a l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2020, atès el conseqüent canvi de criteri expressat respecte d'informes previs, i atès que en la memòria del FRJ es recullen i expliquen raonablement les operacions relatives a l'activitat inversora sota normativa NICSP, els òrgans de govern del FRJ avaluaran la possibilitat d'alinejar-se amb el nou criteri i passar a excloure aquestes operacions del registre i tractament pressupostari. En mèrit de les observacions, únicament tindrien reflex pressupostari les operacions efectuades pel FRJ que comportin un increment i/o disminució de la tresoreria operativa del FRJ fruit de l'execució d'una aportació o d'una desinversió, total o parcial, del patrimoni financer del FRJ.

Malgrat que aquest canvi de criteri suposaria un menor detall de l'activitat inversora en la informació pressupostària, el FRJ seguiria aportant informació exhaustiva en relació a la gestió de la cartera d'inversions i les comissions que se'n deriven mitjançant la comptabilitat financera dels seus informes trimestrals i anual.

- ***La retribució fixa del lloc de treball de director del FRJ ha experimentat un increment que excedeix el límit que imposa l'article 19 de la Llei del pressupost per a l'exercici del 2020. (nota 2.2.4)***

#### Resposta del FRJ

Les relacions laborals entre el FRJ i el seu personal es regeixen pel Codi de relacions laborals i la normativa que l'ha succeït (Llei 31/2018, del 6 de desembre, de relacions laborals), així com per les especificitats previstes per la Llei 6/2015, del 15 de gener, del Fons de reserva de jubilació en relació a la figura del director del FRJ. Així mateix, el FRJ compta amb un Reglament intern de personal, però la figura de la direcció queda fora d'aquest reglament.

El contracte laboral entre el FRJ i la directora del FRJ és de data 28 d'agost de 2015. Aquest contracte preveu una retribució fixa distribuïda en 13 pagues i una retribució variable de fins al 15% de la retribució anual bruta subjecta al grau d'assoliment de determinats objectius fixats anualment per la Comissió Gestora.





Per acord del Consell d'Administració del 29 de gener 2018, a proposta de la Comissió del FRJ, la retribució anual de la direcció del Fons va ser revisada, amb la introducció d'un Complement de Responsabilitat Addicional (CRA), un nou component fix mensual amb motiu de l'atribució de noves responsabilitats relatives a la participació directa i activa en la gestió del patrimoni de la cartera interna administrada del FRJ, de més de 200 milions d'euros en aquella data.

Des de l'exercici 2018, la retribució variable de fins al 15% de la retribució anual de la Directora s'ha calculat sobre la base de la retribució anual integrada per la retribució anual fixa i el corresponent CRA que és un fixe mensual addicional.

Al 2020, per primera vegada Intervenció General en el seu informe que acompanyava la proposta d'aprovació de l'avaluació de la Directora i el càlcul de la seva retribució variable esmena el fet que el contracte de la Directora, segons el seu criteri, no especifica si la retribució variable s'ha de calcular sobre el global de la retribució anual fixa i el CRA i sol·licita que s'esmeni el contracte de la Directora.

Prenent en consideració que des del 2018, la cartera administrada internament pel FRJ ha anat incrementant en volum, i es consolida dins de l'Estratègia d'inversió com un element cabdal que permet al FRJ influir en el posicionament global de la cartera d'inversions, així com una major eficiència en comissions directes dels gestors externs de les carteres. Es considera doncs que aquestes funcions que van originar la creació del CRA al 2018 no són separables ni addicionals a la responsabilitat del Director del FRJ, sinó que han esdevingut inherents al rol del Director.

En la sessió del Consell d'Administració del 17 d'abril del 2020 i vista l'observació de la Intervenció delegada posant de relleu que "no té constància que s'hagi formalitzat una addenda al contracte principal on s'especifiqui que la base de càlcul per l'atorgament de la retribució de la prima variable bruta inclogui la prima de responsabilitat addicional", s'acorda formalitzar una addenda al contracte de la directora del FRJ a fi d'absorbir el CRA en la retribució fixa anual.

Per altra banda, en virtut de l'article 3 de la Llei 9/2020, del 25 de juny, *de mesures de racionalització econòmica i de recursos humans del sector públic i de reducció salarial dels càrrecs electes i de lliure designació de les entitats públiques*, la retribució anual fixa de la Directora vigent que incorporava ja el CRA es va reduir un 7,3% en la durant la segona meitat de l'any 2020.

L'observació del Tribunal obvia les consideracions materials a tenir en compte en connexió amb els antecedents i motivacions de la retribució del CRA de 29 de gener 2018 i la posterior decisió de 17 d'abril de 2020, que són:

- Que al 2020 no s'ha produït un increment de remuneració en els conceptes fixes ni variables que es venien retribuïnt des del gener del 2018,
- Que la modificació contractual aprovada pel Consell a l'abril del 2020 no s'altera les característiques jurídiques bàsiques de la relació contractual, doncs no es perd la connexió en cap moment amb la responsabilitat, que es consolida i s'incrementa per l'Estratègia d'inversió implementada al llarg dels anys,



- Que la responsabilitat assumida des de llavors ha passat a ser una responsabilitat funcional més de la direcció del FRJ.
- Que hi ha un informe de la Intervenció delegada en què se supedita l'aprovació de la retribució variable a la modificació del contracte de la Directora perquè aquest especifiqui més detalladament segons el seu criteri com és aquest càlcul.

Per tant, els conceptes fixos han respectat la necessària adequació a la normativa laboral i a l'objecte i característiques de la prestació de serveis i funcions del lloc de treball.

En l'annex a aquest escrit d'al·legacions, s'aporta la documentació acreditativa de l'exposat en aquest apartat.

## OBSERVACIONS I RECOMANACIONS D'ANYS ANTERIORS

### Relatives a la comptabilitat pública

- *Figuren en l'actiu financer corrent de l'estat de situació financera els mandats de gestió de bona part del patrimoni del FRJ. Donat el caràcter permanent d'aquestes inversions financeres, haurien de figurar a l'actiu financer no corrent. El saldo comptable d'aquestes inversions, a 31 de desembre de 2020 era de 1.445.456.019 euros. (nota 2.3.2)*

#### Resposta del FRJ

El decret del 22 de desembre del 2016 va aprovar l'adopció de les Normes Internacionals de Comptabilitat del Sector Públic (NICSP) a partir de l'exercici 2017 en el sector públic del Principat d'Andorra. Així, l'estat de situació financera de l'exercici 2020 va ser formulat de conformitat amb el nou marc d'informació financera.

L'estat de situació financera del FRJ a 31 de desembre de 2020 distingeix entre Actius corrents i Actius no corrents, i es va elaborar seguint un criteri de liquiditat dels actius. Els mandats de gestió van quedar integrats dins l'Actiu corrent, juntament amb la resta d'instruments financers que formen part de la cartera d'inversions i que gestiona directament el FRJ.

A continuació n'exposem els motius:

- La NICSP 1 regula la presentació dels estats financers. En relació a l'estat de situació financera, malgrat el paràgraf 70 preveu que cal distingir entre Actius corrents i Actius no corrents, el paràgraf 73 preveu que algunes entitats, com les institucions financeres (activitat anàloga a la del FRJ), presentin els actius i passius ordenats segons el grau de liquiditat ja que considera que proporciona informació fiable i més rellevant.





- El paràgraf 76 de la NICSP 1, estableix els criteris que ha de reunir un actiu per ser classificat com a Actiu corrent. Així, cal classificar com a Actius corrents aquells que es mantenen fonamentalment per negociació.

La NICSP 29 estableix en el paràgraf 10 quines característiques han de reunir els actius financers per ser classificats com a "Actiu mantingut per negociar". Entre altres, diu literalment:

*"Un activo o passivo Financiero se clasificará como mantenido para negociar si en su reconocimiento inicial forma parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón real recinte de obtención de beneficios a corto plazo."*

En aplicació dels diferents aspectes previstos per les NICSP exposats anteriorment, es van considerar els instruments financers que formen part dels mandats de gestió com a "mantinguts per negociar" i, en conseqüència, formen part de l'Actiu corrent en l'estat de situació financera del FRJ.

Així mateix, es va considerar rellevant presentar l'estat de situació financera seguint un criteri de liquiditat. Pel FRJ la liquiditat és un element molt rellevant. D'una banda, la Llei que regula el FRJ estableix uns límits a complir. En concret, l'article 27.1, apartat d), de la Llei 6/2015 preveu que el FRJ inverteixi un mínim del 80% del seu patrimoni en actius líquids. D'altra banda, el FRJ no és una institució financera en termes jurídics però té per objecte gestionar unes inversions que en el futur han d'atendre les necessitats de la branca jubilació de la CASS. Per poder comprendre si el FRJ està invertint de forma adequada als compromisos de la branca jubilació, és important conèixer el grau de liquiditat de les inversions.

Finalment, considerem oportú comentar les característiques i funcionament dels mandats de gestió.

El FRJ delega la gestió d'una part del patrimoni del FRJ a entitats financeres mitjançant mandats de gestió. Tal com explica la NICSP 29, es tracta d'una gestió conjunta d'instruments financers, on el gestor ha d'assolir uns objectius respectant els límits fixats pel FRJ.

Els mandats de gestió en vigor no suposen un compromís a un determinat termini, ni per la forma ni pel fons.

- A nivell formal, són contractes que el FRJ podria resoldre lliurement amb un preavís escrit a l'entitat d'entre 15 i 90 dies.
- Pel que fa al fons, els mandats existents permeten invertir únicament en actius financers líquids, que cotitzen o es negocien en mercats financers internacionals. Això permet precisament que el FRJ pugui disposar dels actius sota mandat de gestió en uns terminis de temps breus. El gestor tampoc té un compromís de mantenir els actius fins a venciment. En realitat, hi ha molts instruments



## fons de reserva de jubilació

financers que no tenen venciment: accions, fons d'inversió, ETFs,... D'altra banda i gràcies a la liquiditat d'aquests instruments, el gestor pot decidir vendre els actius sota gestió quan consideri oportú.

La durada dels contractes de gestió està vinculada a factors com els resultats de la gestió, el compliment dels límits del mandat, les necessitats d'adaptació de la política d'inversió per part del FRJ, la decisió del FRJ de gestionar internament o de delegar la gestió,...

Jordi Cinca Mateos  
President de la Comissió Gestora

Nota del Tribunal:

Els annexos que es citen en les al·legacions, que no s'han reproduït per raons tècniques, consisteixen en fotocòpies de documents en formats diversos i no homogenis. La seva correlació amb la descripció que es fa dins del text de les al·legacions ha estat contrastada pel Tribunal.

## **7. OBSERVACIONS COMPLEMENTÀRIES**

El Tribunal de Comptes ha analitzat les al·legacions presentades i entén que no modifiquen els plantejaments evocats en el cos de l'informe, ni aporten cap informació complementària que permeti modificar les observacions i conclusions a les quals ha arribat el Tribunal després de l'examen de la documentació aportada durant els treballs de camp.