

TRIBUNAL DE COMPTES D'ANDORRA

Informe relatiu als treballs de fiscalització
corresponents al tancament de l'exercici 2024, del
FONS DE RESERVA DE JUBILACIÓ

Abril de 2026

El Ple del Tribunal de Comptes, en l'exercici de la funció fiscalitzadora requerida per l'article 2 del Decret legislatiu del 27-9-2017 de publicació del text refós de la Llei del Tribunal de Comptes, del 13 d'abril del 2000, i les seves modificacions posteriors, ha aprovat, en la sessió celebrada l'1 d'abril de 2026 l'informe relatiu als treballs de fiscalització corresponents al tancament de l'exercici 2024, del Fons de reserva de jubilació.

Els treballs de fiscalització s'han dut a terme amb sotmetiment a les lleis i als valors ètics fonamentals d'integritat, independència i objectivitat, competència, comportament professional i confidencialitat i transparència que regeixen l'organització i l'activitat del Tribunal de Comptes.

L'informe, havent acomplert amb els tràmits que requereix l'article 10 de la Llei del Tribunal de Comptes, serà tramès al Consell General per a la seva consideració.

ÍNDEX

1. INTRODUCCIÓ	5
1.1. Objecte i abast	5
1.2. Metodologia	5
1.3. Marc jurídic.....	6
1.4. Organització i control intern	7
2. FISCALITZACIÓ REALITZADA	8
2.1. Pressupost de l'exercici	8
2.1.1. Pressupost inicial.....	8
2.1.2. Modificacions pressupostàries.....	9
2.2. Liquidació del pressupost	10
2.2.1. Taxes i altres ingressos	12
2.2.2. Ingressos patrimonials.....	13
2.2.3. Transferències de capital del pressupost d'ingressos	13
2.2.4. Despeses de personal	14
2.2.5. Consum de béns corrents i serveis.....	14
2.2.6. Despeses financeres	15
2.2.7. Inversions reals.....	15
2.3. Estats financers	16
2.3.1. Efectiu i equivalents d'efectiu	20
2.3.2. Actius financers	22
2.3.3. Comptes a cobrar, vendes i ingressos.....	23
2.3.4. Propietats d'inversió	25
2.3.5. Propietats, planta i equipament	25
2.3.6. Comptes a pagar	26
2.3.7. Passius financers corrents i no corrents	26
2.3.8. Actius nets/patrimoni	27
2.4. Estat del romanent de tresoreria	28
2.5. Contractació pública	29
2.6. Altres aspectes a destacar	29
2.7. Evolució de les magnituds i ratis principals.....	30
3. OBSERVACIONS I RECOMANACIONS	36
4. OBSERVACIONS I RECOMANACIONS D'ANYS ANTERIORS	36
5. CONCLUSIONS	36
6. AL·LEGACIONS	37
7. OBSERVACIONS COMPLEMENTÀRIES	47

Abreviacions

CASS:	Caixa Andorrana de Seguretat Social
DLTRLGFP:	Decret Legislatiu de publicació del text refós de la 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 (indistintament en endavant també FRJ).

La fiscalització del Fons de reserva de jubilació forma part dels treballs de fiscalització per a l'exercici 2024, 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 2024.

La liquidació de comptes del Fons de reserva de jubilació corresponent a l'exercici 2024 objecte d'aquesta fiscalització va ser lliurada al Tribunal de Comptes en data 7 d'abril de 2025, 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 al Codi d'Ètica del Tribunal de Comptes, 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:

- Comprovar 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 2024 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 16 de juliol de 2025.

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:

- 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.
- Llei 31/2018, del 6 de desembre, de relacions laborals i les seves modificacions posteriors.
- 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, i les seves modificacions posteriors.
- 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, i les seves modificacions posteriors.
- Llei 14/2022, del 12 de maig, de contractació pública, i les seves modificacions posteriors.
- Llei 14/2023, del 3 de juliol, de text consolidat del Codi de l'Administració.
- Llei 1/2024, de l'1 de febrer, del pressupost per a l'exercici del 2024, i les seves modificacions posteriors.

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 gestiona determinades tasques com per exemple: gestió administrativa i financera, gestió de recursos humans i serveis generals, serveis informàtics, així com la gestió dels immobles de la seva propietat. Les quals s'han delegat a la CASS, en mèrits a un conveni signat el 22 de desembre de 2015, amb addendes de data 30 de setembre de 2022 i de 7 de novembre de 2024.

D'acord amb el reglament relatiu a l'establiment del programa de control pressupostari per a l'exercici 2024 de data 27 de març del 2024, 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 dels comptes de l'exercici 2023. A la data d'emissió d'aquest informe, el Tribunal no ha disposat dels resultats d'aquests controls 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	464.413,00	3. Taxes i altres ingressos	1,00
2. Consums de béns corrents i serveis	4.449.283,00	5. Ingressos patrimonials	2.774.245,00
3. Despeses financeres	5.400,00		
Despeses corrents	4.919.096,00	Ingressos corrents	2.774.246,00
6. Inversions reals	2.996.303,00	7. Transferències de capital	17.835.122,00
8. Actius financers	12.736.203,00	8. Actius financers	42.234,00
Despeses de capital	15.732.506,00	Ingressos de capital	17.877.356,00
Total pressupost despeses	20.651.602,00	Total pressupost d'ingressos	20.651.602,00

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

2.1.2. Modificacions pressupostàries

Els quadres següents resumeixen les modificacions pressupostàries que s'han tramitat durant l'exercici que han donat lloc a les previsions definitives que s'han liquidat:

Estat de despeses i ingressos del pressupost

capítol	Classificació econòmica DESPESES	Pressupost Inicial 2024	Compromisos reconduïts	Crèdits extraordinaris	Suplements de crèdits	Crèdits ampliables ⁽¹⁾		Transferències de crèdit ⁽²⁾		Modificacions (1)+(2)	Press. Def.	Execució
						Augment crèdits	Minoració crèdits	Augment	Disminució			
1	Despeses de personal	464.413,00									464.413,00	352.765,17
2	Despeses en béns corrents i serveis	4.449.283,00	44.521,45					14.330,00	(14.330,00)		4.493.804,45	3.651.206,31
3	Despeses financers	5.400,00									5.400,00	725,40
4	Transferències corrents											
6	Inversions reals	2.996.303,00	3.030.433,87								6.026.736,87	2.057.851,22
7	Transferències de capital											
8	Actius financers	12.736.203,00				17.163.798,00				17.163.798,00	29.900.001,00	29.900.000,00
9	Passius financers											
	Total DESPESES	20.651.602,00	3.074.955,32			17.163.798,00		14.330,00	(14.330,00)	17.163.798,00	40.890.355,32	35.962.548,10

capítol	Classificació econòmica INGRESSOS	Pressupost Inicial 2024	Compromisos reconduïts	Crèdits extraordinaris	Suplements de crèdits	Crèdits ampliables ⁽¹⁾		Transferències de crèdit ⁽²⁾		Modificacions (1)+(2) - (3)	Press. Def.	Execució
						Ingressos	Excedents de tresoreria ⁽³⁾	Augment	Disminució			
1	Cotitzacions Socials											
2	Impostos indirectes											
3	Taxes i altres ingressos	1,00									1,00	254,34
4	Transferències corrents											
5	Ingressos patrimonials	2.774.245,00									2.774.245,00	2.823.587,11
6	Alienació d'inversions reals											
7	Transferències de capital	17.835.122,00				12.864.878,00				12.864.878,00	30.700.000,00	30.700.000,00
8	Actius financers	42.234,00	3.074.955,32			4.298.920,00				4.298.920,00	7.416.109,32	2.590.444,17
9	Passius financers											
	Total INGRESSOS	20.651.602,00	3.074.955,32			17.163.798,00				17.163.798,00	40.890.355,32	36.114.285,62

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 2024	Diferència pressupost final i realitzat	Execució 2023	Variació liquidat exercicis	% Exec Pres.Def	Inc. 2024 / 2023
1	Cotitzacions Socials i impostos										
3	Taxes i altres ingressos	1,00			1,00	254,34	253,34	516,05	-261,71	25434,0%	-50,7%
4	Transferències corrents										
5	Ingressos patrimonials	2.774.245,00			2.774.245,00	2.823.587,11	49.342,11	2.720.626,78	102.960,33	101,8%	3,8%
	Ingressos corrents	2.774.246,00			2.774.246,00	2.823.841,45	49.595,45	2.721.142,83	102.698,62	101,8%	3,8%
6	Alienació d'inversions reals										
7	Transferències de capital	17.835.122,00		12.864.878,00	30.700.000,00	30.700.000,00		27.601.000,00	3.099.000,00	100,0%	11,2%
8	Actius financers	42.234,00	3.074.955,32	4.298.920,00	7.416.109,32	2.590.444,17	-4.825.665,15	2.081.124,49	509.319,68	34,9%	24,5%
9	Passius financers										
	Ingressos de capital	17.877.356,00	3.074.955,32	17.163.798,00	38.116.109,32	33.290.444,17	-4.825.665,15	29.682.124,49	3.608.319,68	87,3%	12,2%
	Total Ingressos	20.651.602,00	3.074.955,32	17.163.798,00	40.890.355,32	36.114.285,62	-4.776.069,70	32.403.267,32	3.711.018,30	88,3%	11,5%

capítol	Classificació econòmica DESPESES	Pressupost Inicial	Crèdits Reconduïts	Modificacions	Pressupost Definitiu	Execució 2024	Diferència pressupost final i realitzat	Execució 2023	Variació liquidat exercicis	% Exec Pres.Def	Inc. 2024 / 2023
1	Despeses de personal	464.413,00			464.413,00	352.765,17	-111.647,83	347.099,77	5.665,40	76,0%	1,6%
2	Despeses en béns corrents i serveis	4.449.283,00	44.521,45		4.493.804,45	3.651.206,31	-842.598,14	2.996.830,15	654.376,16	81,2%	21,8%
3	Despeses financers	5.400,00			5.400,00	725,40	-4.674,60	728,13	-2,73	13,4%	-0,4%
4	Transferències corrents										
	Despeses corrents	4.919.096,00	44.521,45		4.963.617,45	4.004.696,88	-958.920,57	3.344.658,05	660.038,83	80,7%	19,7%
6	Inversions reals	2.996.303,00	3.030.433,87		6.026.736,87	2.057.851,22	-3.968.885,65	49.770,00	2.008.081,22	34,1%	4034,7%
7	Transferències de capital										
8	Actius financers	12.736.203,00		17.163.798,00	29.900.001,00	29.900.000,00	-1,00	29.201.000,00	699.000,00	100,0%	2,4%
9	Passius financers										
	Despeses de capital	15.732.506,00	3.030.433,87	17.163.798,00	35.926.737,87	31.957.851,22	-3.968.886,65	29.250.770,00	2.707.081,22	89,0%	9,3%
	Total Despeses	20.651.602,00	3.074.955,32	17.163.798,00	40.890.355,32	35.962.548,10	-4.927.807,22	32.595.428,05	3.367.120,05	87,9%	10,3%

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 2024	Diferència pressupost final i realitzat	Execució 2023	Variació liquidat exercicis	% Exec Pres.Def	Inc. 2024 / 2023
1-5	Ingressos corrents	2.774.246,00			2.774.246,00	2.823.841,45	49.595,45	2.721.142,83	102.698,62	101,79%	3,77%
1-4	Despeses de funcionament	4.919.096,00	44.521,45		4.963.617,45	4.004.696,88	-958.920,57	3.344.658,05	660.038,83	80,68%	19,73%
	Resultat de funcionament	-2.144.850,00	-44.521,45		-2.189.371,45	-1.180.855,43	1.008.516,02	-623.515,22	-557.340,21	53,94%	89,39%
6	Alienació d'inversions reals										
6	Despeses d'inversions reals	2.996.303,00	3.030.433,87		6.026.736,87	2.057.851,22	-3.968.885,65	49.770,00	2.008.081,22	34,15%	4034,72%
	Superàvit / Dèficit de gestió d'inversions	-2.996.303,00	-3.030.433,87		-6.026.736,87	-2.057.851,22	3.968.885,65	-49.770,00	-2.008.081,22	34,15%	4034,72%
7	Ingressos per operacions de capital	17.835.122,00		12.864.878,00	30.700.000,00	30.700.000,00		27.601.000,00	3.099.000,00	100,00%	11,23%
7	Despeses per operacions de capital										
	Variació operacions de capital	17.835.122,00		12.864.878,00	30.700.000,00	30.700.000,00		27.601.000,00	3.099.000,00	100,00%	11,23%
8	Alienació d'actius financers	42.234,00	3.074.955,32	4.298.920,00	7.416.109,32	2.590.444,17	-4.825.665,15	2.081.124,49	509.319,68	34,93%	24,47%
8	Despeses d'actius financers	12.736.203,00		17.163.798,00	29.900.001,00	29.900.000,00	-1,00	29.201.000,00	699.000,00	100,00%	2,39%
	Variació d'actius financers i passius financers	-12.693.969,00	3.074.955,32	-12.864.878,00	-22.483.891,68	-27.309.555,83	-4.825.664,15	-27.119.875,51	-189.680,32	121,46%	0,70%
	Resultat pressupostari					151.737,52	151.737,52	-192.160,73	343.898,25		-179%

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 de les despeses de gestió

Els principis pressupostaris que regula el DLTRLGFP 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 que aquestes es produeixen 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 a aquells, 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 se n'obtinguin, 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 les despeses i honoraris de gestió de les inversions per import de 2.549.914 euros, els quals, en haver-se retribuit amb càrrec a la mateixa inversió no era procedent fer-ho. Així mateix, el FRJ ha liquidat pel capítol 8 d'ingressos un total de 2.549.914 euros per equilibrar l'efecte de les despeses indicades anteriorment quan no correspondria ni l'enregistrament de les despeses ni la dels ingressos.

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 2024	MODIF.	(1) PRESSUPOST FINAL 2024	(2) LIQUIDAT 2024	VARIACIÓ (3)=(2)-(1)	% EXECUCIÓ (2)/(1)
34 Altres ingressos	1,00	-	1,00	254,34	253,34	25434,00%
345 Altres ingressos atípics	1,00	-	1,00	254,34	253,34	25434,00%
3 Taxes i altres ingressos	1,00	-	1,00	254,34	253,34	25434,00%

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 2024	MODIF.	(1) PRESSUPOST FINAL 2024	(2) LIQUIDAT 2024	VARIACIÓ (3)=(2)-(1)	% EXECUCIÓ (2)/(1)
53	Interessos i dividendes d'actius del fons de reserva	1,00	-	1,00	40.713,59	40.712,59	4071359,00%
537	Interessos i dividendes	1,00	-	1,00	40.713,59	40.712,59	4071359,00%
54	Rendes de béns immobles	2.774.244,00	-	2.774.244,00	2.782.873,52	8.629,52	100,31%
541	Lloguers de béns immobles	2.708.598,00	-	2.708.598,00	2.688.423,03	-20.174,97	99,26%
542	Altres rendes per consums d'immobles	65.646,00	-	65.646,00	94.450,49	28.804,49	143,88%
5	Ingressos patrimonials	2.774.245,00	-	2.774.245,00	2.823.587,11	49.342,11	101,78%

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

De la revisió s'han observat les següents incidències:

Gestió dels béns patrimonials de "Prada Casadet"

En la Gestió dels béns patrimonial de "Prada Casadet" per l'exercici fiscalitzat, no s'ha constatat l'existència d'un procediment que garanteixi la transparència i la concurrència en els processos de contractació vinculats als immobles en els termes que preveu l'article 26.3 i) de la Llei 16/2015, del 15 de gener, del Fons de reserva de jubilació.

En data 27 de desembre de 2024 es publica al BOPA el Reglament del 19-12-2024 intern d'aplicació per a l'arrendament dels béns immobles titularitat del fons de reserva de jubilació; reglament que entra en vigor el dia següent a la seva publicació.

Incrementos del lloguer Prada Casadet

El FRJ, en tant que arrendador dels pisos de Prada Casadet, està subjecte a l'aplicació de la Llei 24/2023, del 28 de novembre, de mesures d'estímul i d'estabilitat del mercat d'arrendament d'habitatges. S'ha detectat que almenys en un cas, no s'ha donat compliment a l'article 2.3 de la llei que estableix els límits màxims d'increment que es poden aplicar a les rendes, superant els llindars establerts per la norma.

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 2024	MODIF.	(1) PRESSUPOST FINAL 2024	(2) LIQUIDAT 2024	VARIACIÓ (3)=(2)-(1)	% EXECUCIÓ (2)/(1)
72	Transferències de capital S.P.	17.835.122,00	12.864.878,00	30.700.000,00	30.700.000,00	-	100,00%
720	Transferències de capital S.P.	17.835.122,00	12.864.878,00	30.700.000,00	30.700.000,00	-	100,00%
7	Transferències de capital	17.835.122,00	12.864.878,00	30.700.000,00	30.700.000,00	-	100,00%

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 2024	MODIF.	(1) PRESSUPOST FINAL 2024	(2) LIQUIDAT 2024	VARIACIÓ (3)=(2)-(1)	% EXECUCIÓ (2)/(1)
11	Personal fix	390.834,00	-	390.834,00	305.362,54	-85.471,46	78,13%
110	Rem. bàsiques i altres personal contractual	390.834,00	-	390.834,00	305.362,54	-85.471,46	78,13%
16	Quotes prestacions i CASS	73.579,00	-	73.579,00	47.402,63	-26.176,37	64,42%
160	Quotes seguretat social	60.579,00	-	60.579,00	45.952,63	-14.626,37	75,86%
163	Despeses socials del personal	13.000,00	-	13.000,00	1.450,00	-11.550,00	11,15%
1	Despeses de personal	464.413,00	-	464.413,00	352.765,17	-111.647,83	75,96%

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

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 2024	MODIF.	(1) PRESSUPOST FINAL 2024	(2) LIQUIDAT 2024	VARIACIÓ (3)=(2)-(1)	% EXECUCIÓ (2)/(1)
21	Reparació, manteniment i conservació	56.239,00	27.976,45	84.215,45	77.661,97	-6.553,48	92,22%
210	Rep, manteniment i cons de terrenys i béns naturals	5.000,00	-	5.000,00	-	-5.000,00	-
212	Reparació i conservació edificis i altres construccions	24.000,00	27.976,45	51.976,45	51.744,65	-231,80	99,55%
213	Repar. i cons. maquin. instal. i equip	27.238,00	-	27.238,00	25.917,32	-1.320,68	95,15%
215	Reparació i conservació. Mobiliari i estris	1,00	-	1,00	-	-1,00	-
22	Material, subministraments i altres	4.386.044,00	16.545,00	4.402.589,00	3.570.091,35	-832.497,65	81,09%
220	Material d'oficina	6.700,00	-	6.700,00	633,78	-6.066,22	9,46%
221	Subministraments	128.993,00	13.000,00	141.993,00	131.244,43	-10.748,57	92,43%
222	Comunicacions	600,00	-	600,00	211,13	-388,87	35,19%
223	Transport	2.100,00	-	2.100,00	-	-2.100,00	-
224	Primes d'assegurances	121.058,00	-14.330,00	106.728,00	96.618,29	-10.109,71	90,53%
225	Tributs	183.684,00	-	183.684,00	171.985,24	-11.698,76	93,63%
226	Altres serveis	2.962.140,00	6.512,50	2.968.652,50	2.565.904,57	-402.747,93	86,43%
227	Treballs realitzats per altres empreses	975.969,00	11.362,50	987.331,50	603.493,91	-383.837,59	61,12%
229	Imprevistos o insuficiències	4.800,00	-	4.800,00	-	-4.800,00	-
23	Indemnitzacions per serveis	7.000,00	-	7.000,00	3.452,99	-3.547,01	49,33%
230	Reembossament de dietes	7.000,00	-	7.000,00	3.452,99	-3.547,01	49,33%
2	Consum de béns corrents i serveis	4.449.283,00	44.521,45	4.493.804,45	3.651.206,31	-842.598,14	81,25%

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

Veure nota 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 FINANCERES		PRESSUPOST INICIAL 2024	MODIF.	(1) PRESSUPOST FINAL 2024	(2) LIQUIDAT 2024	VARIACIÓ (3)=(2)-(1)	% EXECUCIÓ (2)/(1)
32	Prestacions de serveis bancaris	5.400,00	-	5.400,00	725,40	-4.674,60	13,43%
320	Prestacions de serveis bancaris	5.400,00	-	5.400,00	725,40	-4.674,60	13,43%
3	Despeses financeres	5.400,00	-	5.400,00	725,40	-4.674,60	13,43%

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 2024	MODIF.	(1) PRESSUPOST FINAL 2024	(2) LIQUIDAT 2024	VARIACIÓ (3)=(2)-(1)	% EXECUCIÓ (2)/(1)
60	Inversions noves	22.000,00	3.010.389,98	3.032.389,98	2.024.444,89	-1.007.945,09	66,76%
603	Maquinària, instal·lacions i equipament	22.000,00	3.010.389,98	3.032.389,98	2.024.444,89	-1.007.945,09	66,76%
61	Inversions de reposició	2.914.303,00	20.043,89	2.934.346,89	33.406,33	-2.900.940,56	1,14%
612	Edificis i altres construccions	617.500,00	20.043,89	637.543,89	20.043,89	-617.500,00	3,14%
613	Maquinària, instal·lacions i equipament	2.197.803,00	-	2.197.803,00	-	-2.197.803,00	-
615	Rep. i millora mobiliari d'altres edificis	94.000,00	-	94.000,00	13.362,44	-80.637,56	14,22%
616	Equipaments per a processos d'informació	5.000,00	-	5.000,00	-	-5.000,00	-
64	Immobilitzat immaterial	60.000,00	-	60.000,00	-	-60.000,00	-
640	Immobilitzat immaterial	60.000,00	-	60.000,00	-	-60.000,00	-
6	Inversions reals	2.996.303,00	3.030.433,87	6.026.736,87	2.057.851,22	-3.968.885,65	34,15%

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 31/12/2024	Exercici 31/12/2023 (*)		PASSIU	Exercici 31/12/2024	Exercici 31/12/2023 (*)	
ACTIUS CORRENTS				PASSIUS CORRENTS				
	Efectiu i equivalents a l'efectiu	1.084.442,89	775.869,43	Nota 20	Comptes a pagar	286.334,14	272.141,66	
Nota 13	Efectiu i equivalents a l'efectiu	1.084.442,89	775.869,43		Creditors Pressupostaris	245.128,40	218.380,99	
	Altres actius líquids equivalents	-	-		Creditors per obligacions reconegudes, Press. De desp. Corrent	131.235,46	218.380,99	
					Creditors per obligacions reconegudes, Press. Inversions Reals	113.892,94	-	
Nota 17	Actius financers a valor raonable amb canvis a resultats (d'estalvi o desestalvi)	1.721.905.309,53	1.590.025.314,88		Creditors no Pressupostaris	41.205,74	53.760,67	
Nota 14	Comptes a cobrar provinents de transaccions amb contraprestació	93.860,32	77.333,33		Creditors per impostos	2.616,86	10.794,67	
	Comptes per cobrar amb deutors	93.860,32	77.333,33		Altres creditors no pressupostaris	38.588,88	42.966,00	
	Deutors Pressupostaris	93.860,32	77.333,33		Pasius financers a cost amortitzat	100.983,70	-	
	Deutors no Pressupostaris	-	-	Nota 21	Fiances rebudes a c.t.	100.983,70	-	
Nota 15	Comptes per cobrar provinents de transaccions sense contraprestació	168.398,52	35.571,10		Total passiu corrent	387.317,84	272.141,66	
	Comptes per cobrar amb deutors	168.398,52	35.571,10		PASSIUS NO CORRENTS			
	Deutors Pressupostaris	-	-		Pasius financers a cost amortitzat	203.343,06	196.619,94	
	Deutors no Pressupostaris	168.398,52	35.571,10	Nota 21	Fiances rebudes a l.l.t.	203.343,06	196.619,94	
	Inventaris	-	-		Total passiu no corrent	203.343,06	196.619,94	
Nota 16	Inventaris en altres aprovisionaments	-	-		Total passiu	590.660,90	468.761,60	
	Pagaments anticipats	6.973,33	5.520,30		ACTIUS NETS/PATRIMONI			
	Altres actius corrents	6.973,33	5.520,30		Nota 22	Actius nets/patrimoni		
					Reserves	1.650.554.217,56	1.473.316.317,32	
	Total actiu corrent	1.723.258.984,59	1.590.919.609,04		Reserves	1.650.554.217,56	1.473.316.317,32	
	ACTIUS NO CORRENTS				Nota 3	Resultat de l'exercici	152.798.341,08	177.237.900,24
Nota 17	Actius financers a valor raonable amb canvis a resultats (d'estalvi o desestalvi)	63.215.680,39	44.330.716,95		Total actius nets /patrimoni	1.803.352.558,64	1.650.554.217,56	
Nota 19	Propietats d'inversió	17.466.817,52	15.770.878,14		TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	1.803.943.219,54	1.651.022.979,16	
	Terenys i béns naturals	12.839.507,20	12.839.507,20					
	Construccions	21.482.774,15	19.451.436,44					
	Maquinària i utilitatge	94.925,98	94.925,98					
	Instal·lacions Tècniques i altres instal·lacions	3.021.919,68	2.995.406,17					
	Mobiliari	8.133,34	8.133,34					
	Amortització Acumulada de l'immobilitzat	(19.980.442,83)	(19.618.530,99)					
Nota 18	Propietats, planta i equipament	1.737,04	1.775,03					
	Equips per a procés d'informació	1.899,38	1.899,38					
	Amortització Acumulada equips per a procés d'informació	(162,34)	(124,35)					
	Total actiu no corrent	80.684.234,95	60.103.370,12					
	TOTAL ACTIU	1.803.943.219,54	1.651.022.979,16					

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

Estat de rendiment financer

		Exercici 31/12/2024	Exercici 31/12/2023
INGRESSOS			
	<i>Ingressos per transaccions sense contraprestació</i>	<i>30.700.000,00</i>	<i>27.601.000,00</i>
Nota 5	Transferències d'altres entitats governamentals	30.700.000,00	27.601.000,00
	<i>Ingressos per transaccions amb contraprestació</i>	<i>126.451.972,54</i>	<i>153.465.995,17</i>
Nota 7	Prestacions de serveis	94.450,49	84.873,10
Nota 6	Ingressos per arrendaments operatius	2.688.423,03	2.597.702,87
Nota 8	Guany (pèrdua) nets d'instruments financers valorats a valor raonable amb canvis a resultats	102.793.296,55	133.438.887,11
Nota 8	Ingressos per dividends	5.700.196,90	6.188.892,27
Nota 8	Ingressos per interessos	13.541.957,36	11.264.569,09
Nota 8	Diferències (negatives) de canvi netes	1.633.648,21	(108.929,27)
	<i>Altres Ingressos</i>	<i>10.587,03</i>	<i>7.586,33</i>
INGRESSOS TOTALS		157.162.559,57	181.074.581,50
DESPESES			
Nota 9	<i>Despeses de personal</i>	<i>(348.388,05)</i>	<i>(357.548,57)</i>
	Despeses de personal	(292.678,88)	(297.129,01)
	Càrregues socials	(55.709,17)	(60.419,56)
	<i>Subministraments i material pel consum</i>	<i>-</i>	<i>(44.695,01)</i>
Nota 11	<i>Altres despeses de gestió ordinària</i>	<i>(3.650.489,79)</i>	<i>(2.964.884,28)</i>
	Serveis Exteriors	(928.579,87)	(755.470,45)
	Serveis bancaris de carteres financeres	(2.549.924,68)	(2.040.593,89)
	Tributs	(171.985,24)	(168.819,94)
	<i>Despeses de depreciació i amortització</i>	<i>(361.949,83)</i>	<i>(354.693,47)</i>
Nota 19	Dotació per amortització	(361.949,83)	(354.066,58)
Nota 14	Pèrdues per deteriorament de crèdits	-	-
Nota 14	Pèrdues per deteriorament d'existències	-	(626,89)
	<i>Altres Despeses</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Nota 12	<i>Despeses financeres</i>	<i>(3.390,82)</i>	<i>(114.778,83)</i>
DESPESES TOTALS		(4.364.218,49)	(3.836.600,16)
	<i>Altres guanys/(pèrdues)</i>	<i>-</i>	<i>(81,10)</i>
<i>Participació en resultat positiu (estalvi) associades</i>		<i>-</i>	<i>-</i>
RESULTAT (estalvi o desestalvi) DEL PERÍODE		152.798.341,08	177.237.900,24

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

Estat de fluxos d'efectiu

	Exercici 2024	Exercici 2023 (*)
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'OPERACIONS		
<i>Cobraments</i>		
Impostos	-	-
Venda de béns i serveis	2.814.513,69	2.863.729,08
Subvencions	-	-
Interessos rebuts	-	-
Altres cobraments	98.187,01	94.051,43
<i>Pagaments</i>		
Costos dels treballadors	(341.452,98)	(334.346,07)
Pensions	-	-
Proveïdors	(869.361,63)	(743.059,68)
Interessos pagats	-	-
Altres pagaments	(257.756,32)	(321.241,54)
<i>Fluxos d'efectiu nets de les activitats d'operació</i>	1.444.129,77	1.559.133,22
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ		
Compra de planta i equipament	(1.935.556,31)	(52.009,65)
Cobraments per venda de planta i equipament	-	-
Cobraments per venda d'inversions	-	-
Cobraments provinents de les inversions	-	-
Compra de valors en moneda estrangera	-	-
Aportacions/reemborsaments en inversions	800.000,00	(1.600.000,00)
<i>Fluxos d'efectiu nets de les activitats d'inversió</i>	(1.135.556,31)	(1.652.009,65)
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ		
Efectiu rebut per préstecs	-	-
Reemborsament de préstecs	-	-
Distribució/dividends al govern	-	-
<i>Fluxos d'efectiu nets de les activitats de finançament</i>	-	-
<i>Increment/(Disminució) neta en l'efectiu i equivalents a l'efectiu</i>	308.573,46	(92.876,43)
<i>Efectiu i equivalents a l'efectiu al principi del període</i>	775.869,43	868.745,86
<i>Efectiu i equivalents a l'efectiu al final del període</i>	1.084.442,89	775.869,43

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

Conciliació del resultat pressupostari i el resultat comptable

	Euros	
	31/12/2024	31/12/2023
Resultat Financer	152.798.341,08	177.237.900,27
Ingressos de transaccions amb contraprestació i altres	(5.373,19)	(7.070,28)
Guany (pèrdua) d'instruments financers	(123.629.943,00)	(150.630.508,49)
Ingressos de Deutors no pressupostaris	40.530,60	40.530,60
Altres variacions d'actius financers	2.549.913,57	2.040.593,89
Variació d'Existències per Submin. i material pel con.	-	10.407,97
Altres despeses de gestió ordinària	(1.453,03)	1.613,04
Despeses de personal	(4.377,12)	10.448,80
Despeses per amortització	361.949,83	354.693,47
Inversions en actius Immobles	(2.057.851,22)	(49.770,00)
Aportacions als Fons d'Inversió	(29.900.000,00)	(29.201.000,00)
Resultat pressupostari (1)	151.738	(192.161)

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 31/12/2024 *	Exercici 31/12/2023*
Saldo inicial	775.869,43	868.745,86
Σ 5 7 1 Comptes bancaris	775.869,43	868.745,86
Σ 5 5 9 Comptes transitoris de bancs	-	-
Σ 5 9 9 Comptes transitoris de compensació	-	-
Σ 5 7 0 Comptes caixa petita	-	-
1 (+) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'OPERACIÓ		
<i>(+) Cobraments del pressupost corrent</i>	<i>2.816.769,43</i>	<i>2.734.698,73</i>
Cobraments d'arrendaments de pisos i locals	1.564.444,94	1.609.030,45
Cobraments d'arrendaments amb Admin.Públiques	1.170.825,38	1.046.785,55
Cobraments de altres deutes	40.530,60	40.530,60
Cobraments de taxes, comissions i altres ingressos	40.968,51	38.352,13
<i>(+) Cobraments de pressupostos tancats</i>	<i>79.243,37</i>	<i>207.913,08</i>
Cobraments d'arrendaments de pisos i locals	29.111,80	8.795,91
Cobraments d'arrendaments amb Admin.Públiques	50.131,57	199.117,17
Cobraments de altres deutes	-	-
<i>(+) Cobraments d'operacions no pressupostàries</i>	<i>16.687,90</i>	<i>15.168,70</i>
Cobraments de saldos deutors amb altres Adm.Públiques	-	-
Cobraments per fiances i dipòsits rebuts	14.437,90	12.918,70
Constitució de dipòsits i/o traspessos a carteres d'actius financers i/o altres comptes corrents	-	-
Cobraments per altres operacions no pressupostàries	2.250,00	2.250,00
<i>(+) Pagaments del pressupost corrent</i>	<i>(1.382.799,85)</i>	<i>(1.246.225,69)</i>
Pagaments a empleats i cotització	(341.452,98)	(334.346,07)
Pagaments a proveïdors i subministres	(504.907,77)	(453.920,32)
Pagaments de prestacions de serveis d'altres Adm.Públiques	(364.453,86)	(289.139,36)
Pagaments de tributs a Agències Tributària i comunals	(171.985,24)	(168.819,94)
Constitució de dipòsits i/o traspessos a carteres d'actius financers	-	-
<i>(+) Pagaments de pressupostos tancats</i>	<i>(69.143,46)</i>	<i>(117.895,48)</i>
Pagaments per devolució de transferències	-	-
Pagaments a proveïdors i subministres	(21.942,92)	(100.243,85)
Pagaments de prestacions de serveis amb Adm.Públiques	(34.446,84)	(5.570,97)
Pagaments a empleats i cotització	(12.753,70)	(12.080,66)
<i>(+) Pagaments d'operacions no pressupostàries</i>	<i>(16.627,62)</i>	<i>(34.526,12)</i>
Devolucions per impagats d'arrendaments	-	-
Fiances i dipòsits retornats	(3.054,39)	(1.968,85)
Constitució de dipòsits i/o traspessos a carteres d'actius financers i/o altres comptes corrents	-	-
Pagaments per cancel·lació de saldos creditors amb Adm.Públiques	-	-
Pagaments de tributs a Agències Tributària i comunals	(13.573,23)	(32.557,27)
Pagaments per altres operacions no pressupostàries	-	-
FLUXOS D'EFECTIU NET PER ACTIVITATS D'OPERACIÓ	1.444.129,77	1.559.133,22

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

2 (+) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ		
(+)/(-) Fluxos nets del pressupost corrent	(1.135.556,31)	(1.652.009,65)
Per compra de planta i equipament	(1.935.556,31)	(52.009,65)
Per aportacions a cartera administrada	800.000,00	(1.600.000,00)
Per aportacions entre comptes	-	-
Cobraments per venda de planta i equipament	-	-
Cobraments per venda d'inversions	-	-
Cobraments provinents de les inversions	-	-
(+)/(-) Fluxos nets de pressupost tancats	-	-
Per compra de planta i equipament	-	-
Per aportacions a cartera administrada	-	-
Cobraments per venda de planta i equipament	-	-
Cobraments per venda d'inversions	-	-
(+)/(-) Fluxos nets d'operacions no pressupostàries	-	-
Per compra de planta i equipament	-	-
Cobraments per venda de planta i equipament	-	-
Cobraments per venda d'inversions	-	-
FLUXOS D'EFECTIU NET PER ACTIVITATS D'INVERSIÓ	(1.135.556,31)	(1.652.009,65)
3 FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT		
(+)/(-) Fluxos nets del pressupost corrent	-	-
Efectiu rebut per transferències de administracions públiques	-	-
Per devolució de transferències	-	-
(+)/(-) Fluxos nets de pressupost tancats	-	-
Efectiu rebut per transferències	-	-
Per devolució de transferències	-	-
(+)/(-) Fluxos nets d'operacions no pressupostàries	-	-
Efectiu rebut per transferències	-	-
Per devolució de transferències	-	-
FLUXOS D'EFECTIU NET PER ACTIVITATS DE FINANÇAMENT	-	-
Saldo final	1.084.442,89	775.869,43
Σ 5 7 1 Comptes bancaris	1.084.442,89	775.869,43
Σ 5 5 9 Comptes transitoris de bancs	-	-
Σ 5 9 9 Comptes transitoris de compensació	-	-
Σ 5 7 0 Comptes caixa petita	-	-

(*) saldos i moviments de la gestió de tresoreria corrent operativa

(*) No inclou transferències de capital realitzades per la CASS ni les inversions realitzades en actius financers d'acord amb la [nota 4 \(h\)](#) dels presents estats financers.

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

El quadre adjunt recull la situació de la tresoreria al tancament de l'exercici:

Descripció	Saldo a 31/12/2024	Saldo a 31/12/2023	Variació
Mora Banc	1.084.442,89	775.869,43	308.573,46
Total	1.084.442,89	775.869,43	308.573,46

Font: Elaboració pròpia a partir d'informació del 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	
	2024	2023
Actius sota mandats de gestió	1.444.898.386,42	1.125.937.549,24
Actius fora mandats de gestió	277.006.923,11	464.087.765,64
Fons de fons de Private Equity	63.122.830,39	44.237.866,95
Instruments de patrimoni no cotitzats	92.850,00	92.850,00
	1.785.120.989,92	1.634.356.031,83

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 2024		31 de desembre 2023		Variació	
	Import	%	Import	%		%
Monetari	161.097.961,69	9,0%	113.791.162,91	7,0%	47.306.798,78	2,1%
Renda fixa	719.922.187,63	40,3%	666.471.756,26	40,8%	53.450.431,37	-0,4%
Renda variable	249.147.547,64	14,0%	431.719.127,89	26,4%	(182.571.580,24)	-12,5%
Altres actius	5.562.525,27	0,3%	78.086.132,29	4,8%	(72.523.607,02)	-4,5%
Fons d'inversió dret francès	586.175.087,23	32,8%	299.957.135,33	18,4%	286.217.951,90	14,5%
Private equity fons de fons	63.122.830,42	3,5%	44.237.866,96	2,7%	18.884.963,46	0,8%
Instruments de patrimoni no cotitzats	92.850,00	0,0%	92.850,00	0,0%	-	0,0%
	1.785.120.989,88	100,0%	1.634.356.031,64	100,0%	150.764.958,25	0,0%

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. A l'excepció dels *Private equity* fons de fons i els instruments de patrimoni no cotitzats que estan comptabilitzats com a actius no corrents.

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

Pressupost d'ingressos

ACTIUS FINANCERS	PRESSUPOST INICIAL 2024	MODIF.	(1) PRESSUPOST FINAL 2024	(2) LIQUIDAT 2024	VARIACIÓ (3)=(2)-(1)	% EXECUCIÓ (2)/(1)
81 Venda d'obligacions i bonos fora del sector públic	42.233,00	-	42.233,00	40.530,60	-1.702,40	95,97%
811 Reintegrant d'actius de fons de reserva	42.233,00	-	42.233,00	40.530,60	-1.702,40	95,97%
87 Romanent de tresoreria	1,00	7.373.876,32	7.373.877,32	-	-7.373.877,32	-
870 Romanent de tresoreria	1,00	7.373.876,32	7.373.877,32	-	-7.373.877,32	-
89 Altres variacions d'actius financers	-	-	-	2.549.913,57	2.549.913,57	-
890 Altres variacions d'actius financers	-	-	-	2.549.913,57	2.549.913,57	-
8 Actius financers	42.234,00	7.373.876,32	7.416.110,32	2.590.444,17	-4.825.666,15	34,93%

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

Veure nota 2.2.

Pressupost de despeses

ACTIUS FINANCERS		PRESSUPOST INICIAL 2024	MODIF.	(1) PRESSUPOST FINAL 2024	(2) LIQUIDAT 2024	VARIACIÓ (3)=(2)-(1)	% EXECUCIÓ (2)/(1)
81	Adq. d'oblig. i bonos fora del sector públic	12.736.202,00	17.163.798,00	29.900.000,00	29.900.000,00	-	100,00%
811	Aportacions a fons de reserva	12.736.202,00	17.163.798,00	29.900.000,00	29.900.000,00	-	100,00%
89	Altres variacions d'actius financers	1,00	-	1,00	-	-1,00	-
890	Altres variacions d'actius financers	1,00	-	1,00	-	-1,00	-
8	Actius financers	12.736.203,00	17.163.798,00	29.900.001,00	29.900.000,00	-1,00	100,00%

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

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. El saldo comptable d'aquestes inversions, a 31 de desembre de 2024 era de 1.721.905.310 euros.

2.3.3. Comptes a cobrar, vendes i ingressos

Comptes a cobrar de transaccions amb contraprestació:

	Euros	
	2024	2023
Deutor per lloguers: Govern	23.474,16	6.705,69
Deutor per lloguers: S.A.A.S.	45.423,48	43.425,88
Deutor per lloguers: Varis	62.942,51	68.643,58
Total deutors	131.840,15	118.775,15
Provisions per insolvència inicials	(41.441,82)	(47.550,28)
Dotacions de l'exercici	-	-
Reversions de l'exercici	3.461,99	6.108,46
Aplicacions de l'exercici	-	-
Provisions per insolvència finals	(37.979,83)	(41.441,82)
Valor Net Comptable	93.860,32	77.333,33

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

Comptes per cobrar de transaccions sense contraprestació:

Concepte	Saldo a 31/12/2024	Saldo a 31/12/2023	Variació
Deutors no pressupostaris	168.398,52	35.571,10	132.827,42
Total	168.398,52	35.571,10	132.827,42

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	
	2024	2023
Deutors per impostos	65.115,09	-
Deute causa efecte 61-F93	-	35.571,10
Altres deutors no pressupostaris	103.283,43	-
Total deutors no pressupostaris	168.398,52	35.571,10

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

El moviment del deute causa 61-F93 és com segueix:

	Euros			31/12/2024
	01/01/2024	Cobraments	Reversió	
Causa efecte 61-F93	25.533.846,94	(40.530,60)	-	25.493.316,34
Provisió per insolvència	(25.498.275,84)	-	4.959,50	(25.493.316,34)
Valor net comptable	35.571,10	(40.530,60)	4.959,50	-

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

2.3.4. Propietats d'inversió

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

	Euros				31/12/2024
	01/01/2024	Altes	Baixes	Traspassos	
Terreny	15.718.244,99	-	-	-	15.718.244,99
Construccions	20.118.422,87	1.630.970,57	-	-	21.749.393,44
Construccions en curs	-	400.367,14	-	-	400.367,14
Instal·lacions tècniques	2.995.406,17	26.513,51	-	-	3.021.919,68
Mobiliari, Material i utilitatges	103.059,32	-	-	-	103.059,32
Total Actius Tangibles	38.935.133,35	2.057.851,22	-	-	40.992.984,57
Construccions	(16.592.132,43)	(345.605,21)	-	-	(16.937.737,64)
Instal·lacions tècniques	(2.923.961,14)	(15.684,73)	-	-	(2.939.645,87)
Mobiliari, Material i utilitatges	(102.437,42)	(621,90)	-	-	(103.059,32)
Total Amort. Acumulada	(19.618.530,99)	(361.911,84)	-	-	(19.980.442,83)
Terreny	(2.878.737,79)	-	-	-	(2.878.737,79)
Construccions	(666.986,43)	-	-	-	(666.986,43)
Instal·lacions tècniques	-	-	-	-	-
Mobiliari, Material i utilitatges	-	-	-	-	-
Total Provisions per Det.	(3.545.724,22)	-	-	-	(3.545.724,22)
Terreny	12.839.507,20	-	-	-	12.839.507,20
Construccions	2.859.304,01	1.285.365,36	-	-	4.144.669,37
Construccions en curs	-	400.367,14	-	-	400.367,14
Instal·lacions tècniques	71.445,03	10.828,78	-	-	82.273,81
Mobiliari, Material i utilitatges	621,90	(621,90)	-	-	-
Valor Net Comptable Total	15.770.878,14	1.695.939,38	-	-	17.466.817,52

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

2.3.5. Propietats, planta i equipament

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

	Euros				31/12/2024
	01/01/2024	Altes	Baixes	Traspassos	
Equips per a procés d'informació	1.899,38	-	-	-	1.899,38
Altres immobilitzats	52.649,07	-	-	-	52.649,07
Total Actius Tangibles	54.548,45	-	-	-	54.548,45
Equips per a procés d'informació	(124,35)	(37,99)	-	-	(162,34)
Altres immobilitzats	-	-	-	-	-
Total Amort. Acumulada	(124,35)	(37,99)	-	-	(162,34)
Equips per a procés d'informació	-	-	-	-	-
Altres immobilitzats	(52.649,07)	-	-	-	(52.649,07)
Total Provisions per Det.	(52.649,07)	-	-	-	(52.649,07)
Equips per a procés d'informació	1.775,03	(37,99)	-	-	1.737,04
Altres immobilitzats	-	-	-	-	-
Valor Net Comptable Total	1.775,03	(37,99)	-	-	1.737,04

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

2.3.6. Comptes a pagar

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

	Euros	
	2024	2023
Creditors per obligacions reconegudes. Press. De desp. Corrent	131.235,46	218.380,99
Creditors per obligacions reconegudes. Press. Inversions Reals	113.892,94	-
Creditors Pressupostaris	245.128,40	218.380,99
Creditors per impostos	2.616,86	10.794,67
Altres creditors no pressupostaris	38.588,88	42.966,00
Creditors no Pressupostaris	41.205,74	53.760,67
Comptes a pagar	286.334,14	272.141,66

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

2.3.7. Passius financers corrents i no corrents

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

	Euros	
	2024	2023
Fiances rebudes a c.t.	100.983,70	-
Fiances rebudes a ll.t.	203.343,06	196.619,94
	304.326,76	196.619,94

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

2.3.8. 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
<i>Saldo a 31 de desembre del 2022</i>	-	1.586.265.514,89	-	(112.949.197,57)	1.473.316.317,32
<i>Canvis en polítiques comptables</i>	-	-	-	-	-
<i>Saldo a 1 de gener del 2023 reexpressat</i>	-	1.586.265.514,89	-	(112.949.197,57)	1.473.316.317,32
<i>Ingr. i Despeses totals reconeguts durant el període</i>	-	-	-	177.237.900,24	177.237.900,24
Ing. nets reconeg. Direct. en els actius nets/Patrimoni	-	-	-	-	-
Resultats positiu (Estalvi) del període	-	-	-	177.237.900,24	177.237.900,24
<i>Canvis en els actius nets/Patrimoni per al 2023</i>	-	(112.949.197,57)	-	112.949.197,57	-
Aportacions	-	-	-	-	-
Pèrdues per revaluació d'Inversions	-	-	-	-	-
Aplicació del resultat	-	(112.949.197,57)	-	112.949.197,57	-
<i>Saldo a 31 de desembre del 2023</i>	-	1.473.316.317,32	-	177.237.900,24	1.650.554.217,56
<i>Canvis en polítiques comptables</i>	-	-	-	-	-
<i>Saldo a 1 de gener del 2024 reexpressat</i>	-	1.473.316.317,32	-	177.237.900,24	1.650.554.217,56
<i>Ingr. i Despeses totals reconeguts durant el període</i>	-	-	-	152.798.341,08	152.798.341,08
Ing. nets reconeg. Direct. en els actius nets/Patrimoni	-	-	-	-	-
Resultats positiu (Estalvi) del període	-	-	-	152.798.341,08	152.798.341,08
<i>Canvis en els actius nets/Patrimoni per al 2024</i>	-	177.237.900,24	-	(177.237.900,24)	-
Aportacions	-	-	-	-	-
Pèrdues per revaluació d'Inversions	-	-	-	-	-
Aplicació del resultat	-	177.237.900,24	-	(177.237.900,24)	-
<i>Saldo a 31 de desembre de 2024</i>	-	1.650.554.217,56	-	152.798.341,08	1.803.352.558,64

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 2024	Exercici 2023
1 (+) Drets pendents de cobrament		
	262.258,84	112.904,43
(+) del pressupost corrent	131.840,15	118.775,15
(+) de pressupostos tancats	3.750.315,53	3.750.315,53
(+) d'operacions no pressupostàries	25.661.714,86	25.533.846,94
(-) de cobrament dubtós	(29.281.611,70)	(29.290.033,19)
(-) drets cobrats pendents d'aplicació definitiva	-	-
2 (-) Obligacions pendents de pagament		
	286.334,14	272.141,66
(+) del pressupost corrent	245.128,40	67.263,63
(+) de pressupostos tancats	-	-
(+) d'operacions no pressupostàries	41.205,74	204.878,03
(-) drets cobrats pendents d'aplicació definitiva	-	-
3 (+) Fons líquids		
	1.084.442,89	775.869,43
I Romanent de tresoreria afectat		
II Romanent de tresoreria no afectat	1.060.367,59	616.632,20
III Romanent de tresoreria total (1-2+3)=(I+II)	1.060.367,59	616.632,20

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

2.5. Contractació pública

L'entitat està sotmesa a la Llei 14/2022, del 12 de maig, de contractació pública. Amb tot, part de les contractacions que realitza l'entitat quedarien excloses segons el que preveu l'article 3.n) de la mateixa norma, en concret: *“Les operacions i els serveis financers en el marc dels contractes d'entitats gestores i dipositàries del Fons de reserva de jubilació, i les actuacions que, en l'àmbit de la gestió d'aquests fons, efectuen directament la Comissió Gestora i la Comissió de Seguiment del pla de pensions de la funció pública. Tot això sense perjudici de la Llei especial que regula el Fons de reserva de jubilació.”*

De la revisió efectuada s'observen les incidències següents:

Contractació directa

El FRJ ha efectuat una contractació mitjançant la modalitat de contractació directa la qual no ha estat objecte de tramitació a través de la Plataforma de Contractació del Sector Públic, no ajustant-se a l'establert a la disposició transitòria segona de la LCP, que indica que *“La implementació de la contractació electrònica, regulada en el capítol cinquè del títol II, s'ha de fer en el termini màxim de sis mesos, per a l'Administració general, i d'un any, per a les entitats dependents de l'Administració general i per als comuns, a comptar de l'entrada en vigor de la Llei”*. Tampoc s'ajusta a cap de les causes d'excepcions establertes per l'article 63 de la mateixa Llei.

Tanmateix, no s'ha donat compliment als requisits establerts per l'article 11 de la LCP de legitimació per contractar, vista la negativa per part de l'empresa adjudicatària d'identificar els seus representants legals.

2.6. Altres aspectes a destacar

Així mateix, de la revisió efectuada s'han observat els següents aspectes a mencionar:

Remissió de comptes

L'article 12.1 de la Llei del Tribunal de Comptes de 13 d'abril de 2000 estableix que el Govern ha de remetre directament al Tribunal els seus comptes, els de les entitats parapúbliques o de dret públic i de les societats públiques que en depenen, abans de l'1 d'abril de l'any següent al del tancament de cada exercici.

Els estats i comptes anuals han estat tramesos al Tribunal de Comptes en data 7 d'abril de 2025.

2.7. 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

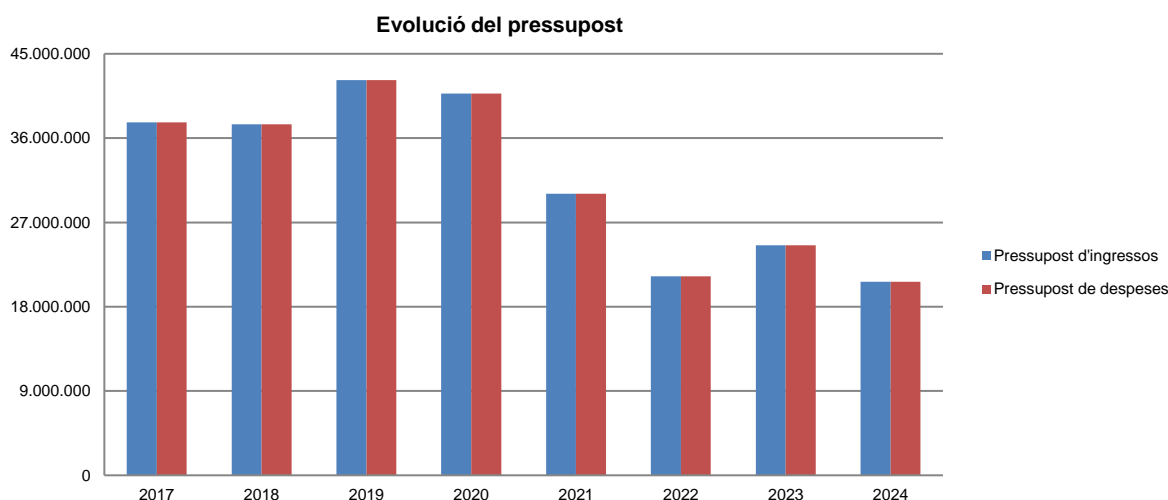
Pressupost d'ingressos	Pressupost 2017	Pressupost 2018	Pressupost 2019	Pressupost 2020	Pressupost 2021	Pressupost 2022	Pressupost 2023	Pressupost 2024
3. Taxes i altres ingressos	-	-	-	-	-	1	1	1
5. Ingressos patrimonials	2.242.051	2.158.389	2.245.931	2.263.899	2.147.898	2.316.891	2.567.482	2.774.245
Ingressos corrents	2.242.051	2.158.389	2.245.931	2.263.899	2.147.898	2.316.892	2.567.483	2.774.246
7. Transferències de capital	35.423.524	35.269.768	39.904.594	38.443.471	27.867.152	18.890.041	21.950.500	17.835.122
8. Actius financers	-	40.531	40.532	40.532	40.532	40.532	40.533	42.234
Ingressos de capital	35.423.524	35.310.299	39.945.126	38.484.003	27.907.684	18.930.573	21.991.033	17.877.356
Total ingressos	37.665.575	37.468.688	42.191.057	40.747.902	30.055.582	21.247.465	24.558.516	20.651.602

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 2017	Pressupost 2018	Pressupost 2019	Pressupost 2020	Pressupost 2021	Pressupost 2022	Pressupost 2023	Pressupost 2024
1. Despeses de personal	163.794	181.170	279.139	275.633	288.778	333.182	435.718	464.413
2. Consum de béns corrents i serveis	1.203.260	1.289.716	5.139.289	5.009.390	4.983.760	5.297.343	4.696.223	4.449.283
3. Despeses financeres	3.977.800	3.691.365	10.800	10.800	10.800	10.800	10.800	5.400
Despeses corrents	5.344.854	5.162.251	5.429.228	5.295.823	5.283.338	5.641.326	5.142.741	4.919.096
6. Inversions reals	1.670.548	296.500	1.902.348	920.548	1.346.000	2.994.980	3.228.562	2.996.303
8. Actius financers	30.650.173	32.009.937	34.859.481	34.531.531	23.426.244	12.611.159	16.187.213	12.736.203
Despeses de capital	32.320.721	32.306.437	36.761.829	35.452.079	24.772.244	15.606.139	19.415.775	15.732.506
Total despeses	37.665.575	37.468.688	42.191.057	40.747.902	30.055.582	21.247.465	24.558.516	20.651.602

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 2017 (*)	Liquidat 2018	Liquidat 2019 (*)	Liquidat 2020	Liquidat 2021 (**)	Liquidat 2022 (*)	Liquidat 2023 (*)	Liquidat 2024 (*)
3. Taxes i altres ingressos	136	-	1.599	775	2.724	220.879	516	254
5. Ingressos patrimonials	3.128.335	6.039.500	3.072.530	2.896.589	2.832.100	2.579.509	2.720.627	2.823.587
Ingressos corrents	3.128.471	6.039.500	3.074.129	2.897.364	2.834.824	2.800.388	2.721.143	2.823.841
7. Transferències de capital	47.260.000	46.201.000	41.050.440	32.345.000	25.083.576	31.922.510	27.601.000	30.700.000
8. Actius financers	39.731	40.531	4.724.550	1.898.315	8.036.484	40.531	2.081.124	2.590.444
Ingressos de capital	47.299.731	46.241.531	45.774.990	34.243.315	33.120.060	31.963.041	29.682.124	33.290.444
Total ingressos	50.428.202	52.281.031	48.849.119	37.140.679	35.954.884	34.763.429	32.403.267	36.114.285

(*) Durant aquest exercici l'entitat ha finançat parcialment el seu pressupost amb incorporació de romanents d'exercicis anteriors

(**) Ajustat segons observacions de l'informe

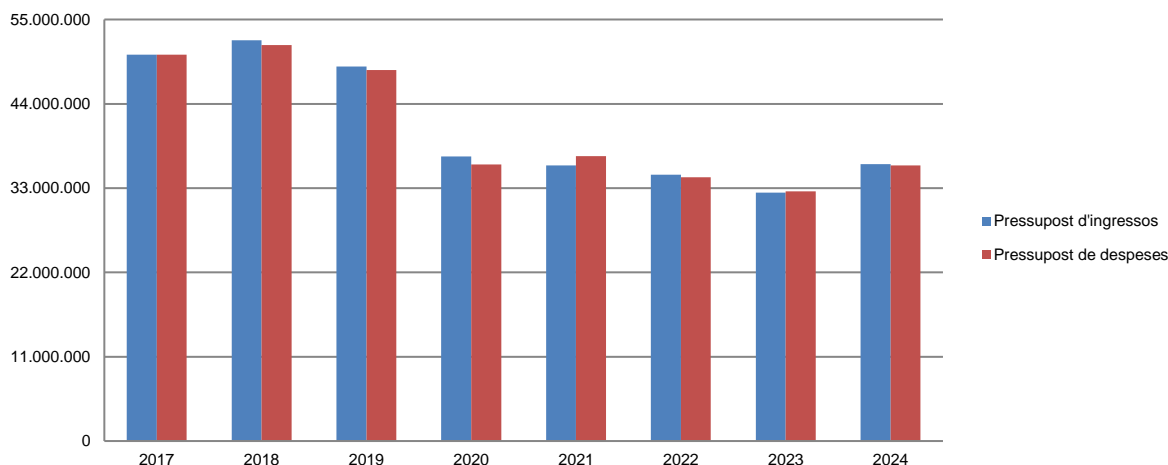
Font: Elaboració pròpia a partir d'informació del Fons de reserva de jubilació (Imports en euros)

Resum de la liquidació del pressupost de despeses

Pressupost de despeses	Liquidat 2017	Liquidat 2018	Liquidat 2019	Liquidat 2020	Liquidat 2021	Liquidat 2022	Liquidat 2023	Liquidat 2024
1. Despeses de personal	154.742	174.483	196.479	215.267	237.306	302.416	347.100	352.765
2. Consum de béns corrents i serveis	786.628	793.963	2.829.673	2.936.590	3.100.496	3.077.008	2.996.830	3.651.206
3. Despeses financeres	2.991.677	2.157.229	7.443	2.090	1.230	1.084	728	725
Despeses corrents	3.933.047	3.125.675	3.033.595	3.153.947	3.339.032	3.380.508	3.344.658	4.004.696
6. Inversions reals	234.642	6.872	3.143	49.833	29.751	12.190	49.770	2.057.852
8. Actius financers	46.234.884	48.549.811	45.366.089	32.882.698	33.805.053	31.043.551	29.201.000	29.900.000
Despeses de capital	46.469.526	48.556.683	45.369.232	32.932.531	33.834.804	31.055.741	29.250.770	31.957.852
Total despeses	50.402.573	51.682.358	48.402.827	36.086.478	37.173.836	34.436.249	32.595.428	35.962.548

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

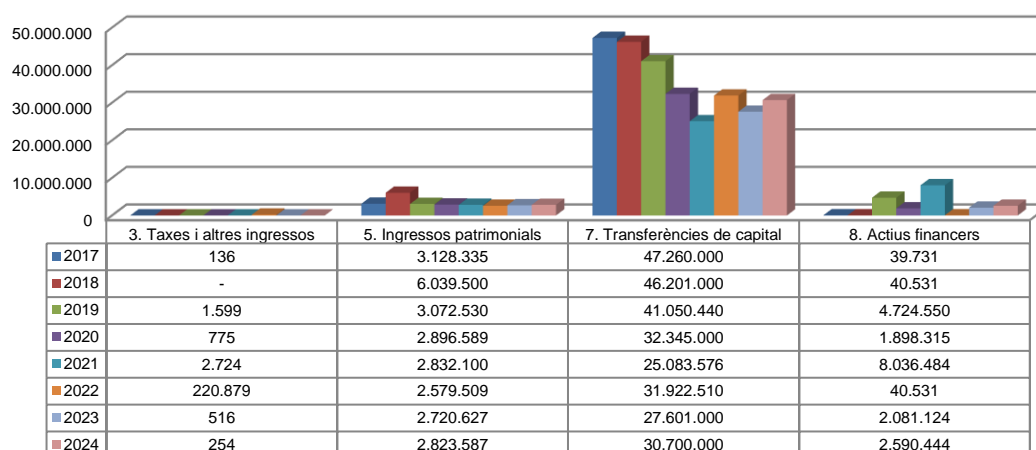
Evolució liquidació del pressupost



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

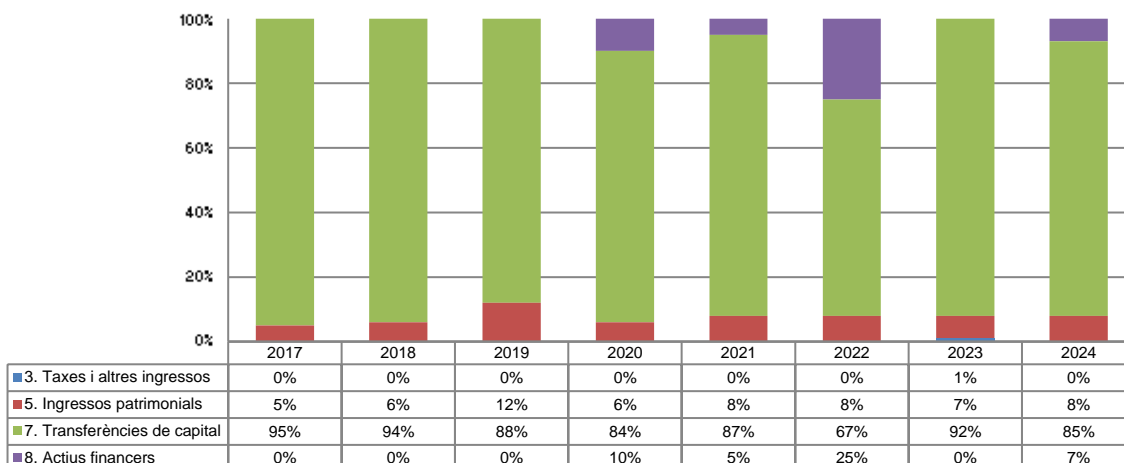
La distribució de les liquidacions d'ingressos i despeses dels darrers exercicis es representa gràficament en els quadres següents:

Liquidació pressupost ingressos valor absolut



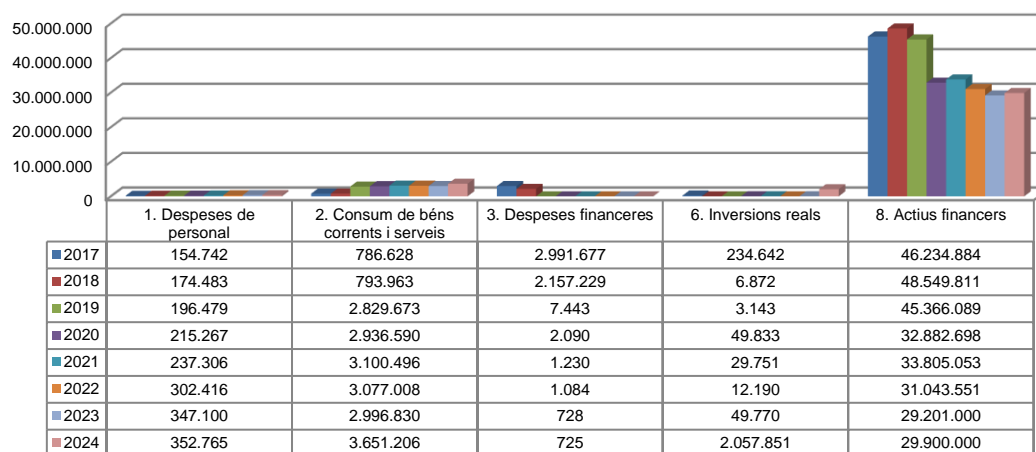
Font: Elaboració pròpia a partir d'informació del Fons de reserva de jubilació (Imports en euros)

Liquidació pressupost ingressos valor relatiu



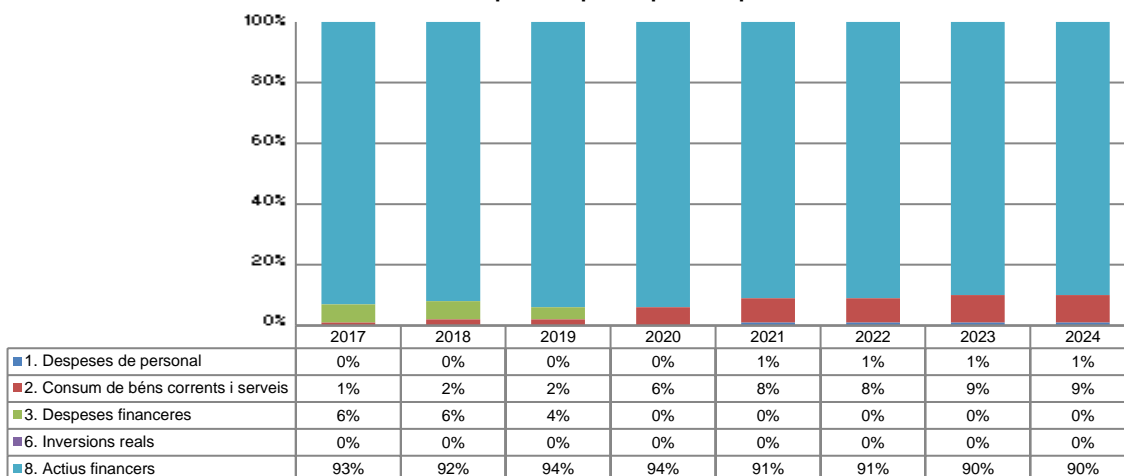
Font: Elaboració pròpia a partir d'informació del Fons de reserva de jubilació

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	2017	2018	2019	2020	2021 (*)	2022	2023	2024
Total ingressos liquidats	50.428.202	52.281.031	48.849.119	37.140.679	35.954.884	34.763.429	32.403.267	36.114.285
Total despeses liquidades	50.402.573	51.682.358	48.402.827	36.086.478	37.173.836	34.436.249	32.595.428	35.962.548
Resultat pressupostari	25.629	598.673	446.292	1.054.201	-1.218.952	327.180	-192.161	151.737

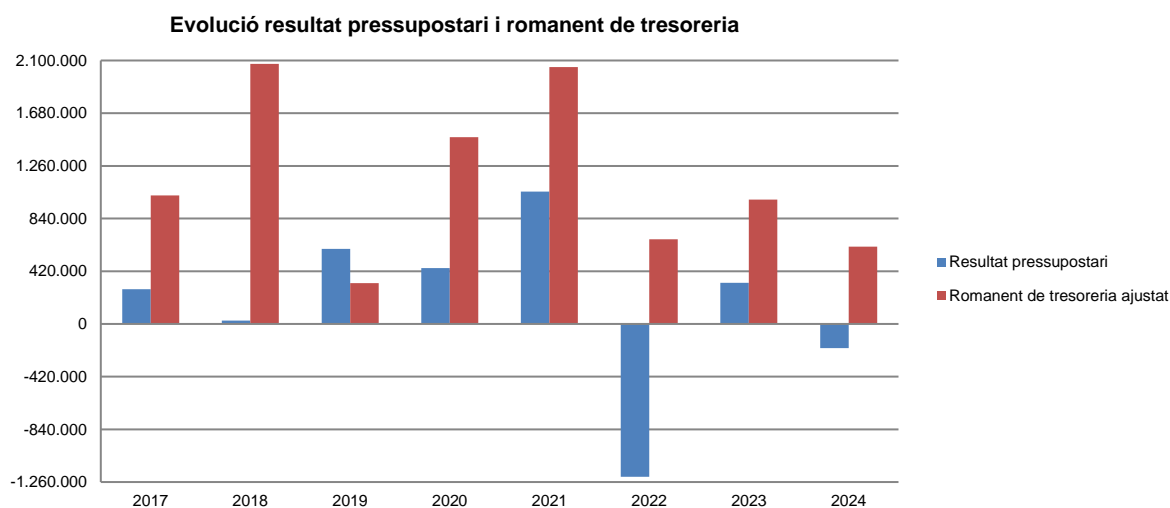
(*) Ajustat segons observacions de l'informe

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 2017	RT Ajustat 2018	RT Ajustat 2019	RT Ajustat 2020	RT Ajustat 2021	RT Ajustat 2022	RT Ajustat 2023	RT Ajustat 2024
1. (+) Drets pendents de cobrament	1.947.690	395.589	855.749	393.806	173.365	280.541	112.904	262.259
2. (-) Obligacions pendents de pagament	-71.935	-487.250	-71.683	-117.314	-169.311	-157.729	-272.142	-286.334
3. (+) Fons líquids	196.123	416.496	703.747	1.772.209	670.597	868.746	775.869	1.084.443
Romanent de tresoreria total (1-2+3)	2.071.878	324.835	1.487.813	2.048.701	674.651	991.558	616.631	1.060.368
I. Romanent de tresoreria afectat	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Romanent de tresoreria no afectat	2.071.878	324.835	1.487.813	2.048.701	674.651	991.558	616.631	1.060.368
Romanent de tresoreria total (1-2+3)=(I+II)	2.071.878	324.835	1.487.813	2.048.701	674.651	991.558	616.631	1.060.368

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 2020	Exercici 2021	Exercici 2022	Exercici 2023	Exercici 2024
Grau de modificacions del pressupost (La proximitat al 0% mostra una menor necessitat de modificar les previsions inicials estimades)	= $\frac{\text{Modificacions del pressupost}}{\text{Previsions inicials}}$	0,3%	28,6%	64,2%	53,5%	98,0%
Grau de liquidació de drets (Mostra el grau de realització dels ingressos previstos. La proximitat al 100% indica una bona previsió d'ingressos)	= $\frac{\text{Drets liquidats}}{\text{Previsions definitives d'ingressos - Incorporació del romanent de tresoreria}}$	90,8%	93,1%	100,0%	100,2%	107,8%
Grau de liquidació d'obligacions (Mostra el grau de realització de les despeses previstes. No hauria d'excedir el 100%)	= $\frac{\text{Obligacions liquidades}}{\text{Previsions definitives de despeses}}$	88,3%	96,2%	98,7%	86,5%	87,9%
% que representen les despeses de personal (% que representen les despeses de personal sobre el total de despeses de l'exercici)	= $\frac{\text{Obligacions liquidades capítol 1}}{\text{Obligacions liquidades totals}}$	0,6%	0,6%	0,9%	1,1%	1,0%
% que representen les despeses corrents (% que representen les despeses en béns corrents i serveis de titularitat de l'entitat sobre el total de despeses de l'exercici)	= $\frac{\text{Obligacions liquidades capítol 2}}{\text{Obligacions liquidades totals}}$	8,1%	8,3%	8,9%	9,2%	10,2%
% que representen les despeses per transferències corrents	= $\frac{\text{Obligacions liquidades capítol 4}}{\text{Obligacions liquidades totals}}$	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Esforz inversor (% 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%	0,1%	0,0%	0,2%	5,7%
Estalvi brut (El seu valor ha de ser positiu. Capacitat dels ingressos corrents per finançar despeses de capital)	= $\frac{\text{Drets liquidats operacions corrents - Obligacions liquidades operacions corrents}}{\text{Drets liquidats operacions corrents}}$	-8,9%	-17,8%	-20,7%	-22,9%	-41,8%
Estalvi net (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)	= $\frac{\text{Drets liquidats operacions corrents - Obligacions liquidades operacions corrents - Passius financers}}{\text{Drets liquidats operacions corrents}}$	-8,9%	-17,8%	-20,7%	-22,9%	-41,8%
Autonomia (Capacitat de finançament sense transferències externes. No inclosos capítols 4 i 7)	= $\frac{\text{Drets liquidats totals - Transferències}}{\text{Drets liquidats totals}}$	12,9%	30,2%	8,2%	14,8%	15,0%
Autonomia fiscal (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%	0,6%	0,0%	0,0%
Ratis de liquiditat		Exercici 2020	Exercici 2021	Exercici 2022	Exercici 2023	Exercici 2024
Fons de maniobra (Hauria de tenir valor positiu)	= Actiu corrent - Passiu corrent	1.447.557.051	1.561.579.020	1.429.449.262	1.590.647.467	1.722.871.667
Rati de liquiditat (El valor hauria de fluctuar entre el 150% i 200%)	= $\frac{\text{Actiu corrent}}{\text{Passiu corrent}}$	1.234.014,2%	922.430,3%	872.369,6%	584.591,7%	444.921,1%
Rati de tresoreria (Valor pròxim al 100%)	= $\frac{\text{Efectiu i altres actius líquids equivalents}}{\text{Passiu corrent}}$	1.510,7%	396,1%	530,1%	285,1%	280,0%

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

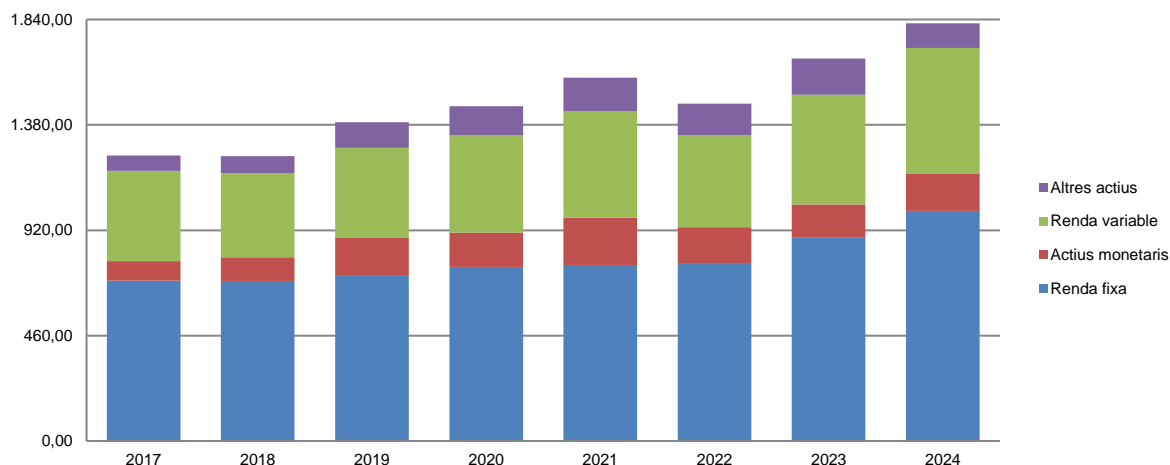
Es presenten a continuació uns indicadors específics per l'entitat:

Patrimoni del fons de reserves

Fons de reserva	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Renda fixa	700,60	698,00	721,00	760,10	769,10	776,90	886,80	1.004,60
Actius monetaris	84,80	103,90	167,80	149,10	206,40	156,40	146,40	163,60
Renda variable	393,40	367,10	391,70	426,90	465,40	401,20	478,80	548,20
Altres actius	68,00	74,00	111,10	126,10	144,80	138,00	157,70	106,50
Total	1.246,80	1.243,00	1.391,60	1.462,20	1.585,70	1.472,50	1.669,70	1.822,90

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

Patrimoni del fons de reserva



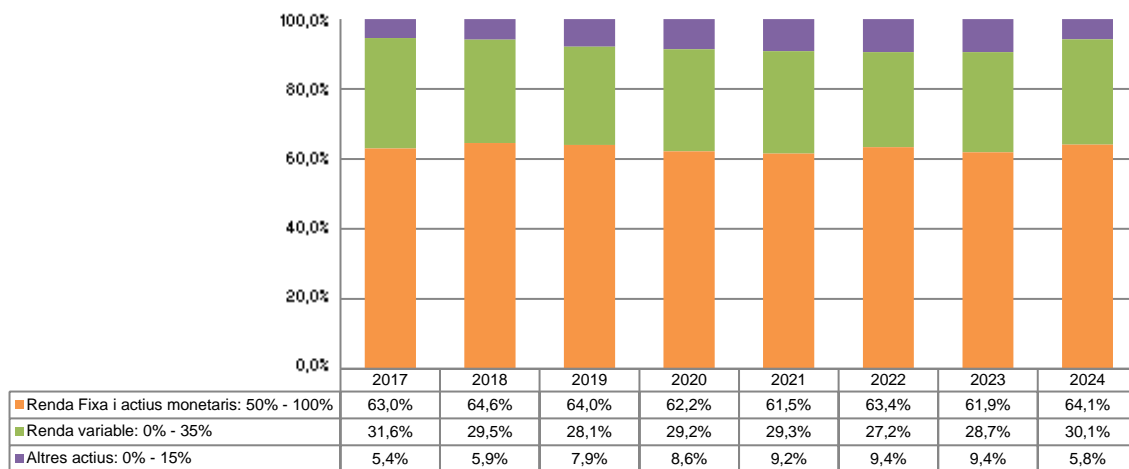
Font: Elaboració pròpia a partir d'informació del Fons de reserva de jubilació (Imports en milions d'euros)

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

Distribució per tipus d'actiu			2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Renda fixa i actius monetaris	mínim 50%	màxim 100%	63,0%	64,6%	64,0%	62,2%	61,5%	63,4%	61,9%	64,1%
Renda variable	mínim 0%	màxim 35%	31,6%	29,5%	28,1%	29,2%	29,3%	27,2%	28,7%	30,1%
Altres actius	mínim 0%	màxim 15%	5,4%	5,9%	7,9%	8,6%	9,2%	9,4%	9,4%	5,8%

Nota: 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 del Fons de reserva de jubilació

Composició de patrimoni del fons de reserva



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

3. OBSERVACIONS I RECOMANACIONS

Relatives a la comptabilitat pública

- El FRJ, en tant que arrendador dels pisos de Prada Casadet, està subjecte a l'aplicació de la Llei 24/2023, del 28 de novembre, de mesures d'estímul i d'estabilitat del mercat d'arrendament d'habitatges. S'ha detectat que almenys en un cas, no s'ha donat compliment a l'article 2.3 de la llei que estableix els límits màxims d'increment que es poden aplicar a les rendes, superant els límits establerts per la norma. (nota 2.2.2)

Relatives a la contractació pública

- El FRJ ha efectuat una contractació mitjançant la modalitat de contractació directa la qual no ha estat objecte de tramitació a través de la Plataforma de Contractació del Sector Públic, no ajustant-se a l'establert a la disposició transitòria segona de la LCP. Tampoc s'ajusta a cap de les causes d'excepcions establertes per l'article 63 de la mateixa llei. No s'ha donat compliment als requisits establerts per l'article 11 de la LCP de legitimació per contractar, vista la negativa per part de l'empresa adjudicatària d'identificar els seus representants legals. (nota 2.5)

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

- El FRJ ha enregistrat pressupostàriament despeses i honoraris de gestió de les seves inversions financeres i ingressos per variacions d'actius financers per un import de 2.549.914 euros, quan, atenent els criteris pressupostaris, no era procedent de fer-ho. (notes 2.2, 2.2.5 i 2.3.2)
- 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 2024 era de 1.721.905.310 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 2024, 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 al DLTRLGFP i 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 2024.

6. AL·LEGACIONS

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

Es reproduïx a continuació la resposta rebuda:



fons de reserva
de jubilació

Tribunal de Comptes

Sr. Francesc d'Assís Pons Tomàs

President

C/ Vilanova núm. 15, planta -3

AD 500 Andorra la Vella

Andorra la Vella, 13 de març del 2026

Distingit senyor,

En relació al vostre escrit, sobre la liquidació dels comptes del Fons de reserva de jubilació corresponents a l'exercici 2024, em plau annexar l'escrit d'al·legacions.

Atentament,

Signatelectònicament
Jordi Cinca Mateos

Jordi Cinca Mateos
President de la Comissió Gestora del FRJ



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 2024 del Fons de reserva de jubilació (FRJ)

Andorra la Vella, 13 de març del 2026

1 / 8



Resposta a les observacions i recomanacions efectuades pel Tribunal de Comptes d'Andorra en l'Informe relatiu als treballs de fiscalització del FRJ corresponents al tancament de l'exercici 2024

El Fons de reserva de jubilació (FRJ) considera oportú presentar les següents al·legacions i consideracions a les observacions i recomanacions formulades pel Tribunal de Comptes d'Andorra en el seu Informe relatiu als treballs de fiscalització corresponents al tancament de l'exercici 2024 aprovat el 12 de febrer del 2026 i rebut pel FRJ el 23 de febrer del 2026.

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, en tant que arrendador dels pisos de Prada Casadet, està subjecte a l'aplicació de la Llei 24/2023, del 28 de novembre, de mesures d'estímul i d'estabilitat del mercat d'arrendament d'habitatges. S'ha detectat que almenys en un cas, no s'ha donat compliment a l'article 2.3 de la llei que estableix els límits màxims d'increment que es poden aplicar a les rendes, superant els líndars establerts per la norma. (nota 2.2.2)*

Resposta del FRJ

En relació amb la incidència inclosa en l'apartat 2.2.2, relativa al presumpte incompliment, en almenys un cas, de l'article 2.3 de la Llei 24/2023, de mesures d'estímul i d'estabilitat del mercat d'arrendament d'habitatges (Llei 24/2023, d'ara endavant), cal efectuar les següents consideracions:

En primer lloc, la citada Llei va ser publicada al Butlletí Oficial del Principat d'Andorra (BOPA) el 14 de desembre de 2023, establint-se expressament, en la seva disposició final cinquena, que la seva entrada en vigor tindria lloc l'1 de gener de 2024.

En segon lloc, pel que fa al cas concret al qual es fa referència, el contracte tenia fixada la fi de la pròrroga tàcita el 31 de desembre de 2023. L'article 2.3 de la Llei 24/2023 només és aplicable als contractes als quals es refereix l'apartat 2.a), és a dir, contractes formalitzats durant l'any 2019 o amb anterioritat en què, davant la manca d'acord entre les parts, s'aplica una pròrroga de tres anys de durada, amb la possibilitat d'incrementar la renda durant el primer any de pròrroga en els termes previstos al mateix apartat 3.

Només en cas de manca d'acord entre les parts en el moment del venciment contractual resulta d'aplicació el règim de pròrroga forçosa previst a l'article 2.2, amb els efectes econòmics corresponents i, si escau, amb l'aplicació dels límits establerts a l'article 2.3 pel que fa a l'increment de la renda durant el primer any de pròrroga.



En el supòsit que ens ocupa, el contracte es renovava tàcitament amb efectes l'1 de gener de 2024, sense que existís manca d'acord entre les parts. En conseqüència, l'article 2.3 no resultava d'aplicació. L'actualització de la renda es va efectuar d'acord amb l'article 1 de la Llei 24/2023 i el pacte contractual vigent -increment conforme a l'IPC interanual a 31 de desembre de 2023 publicat pel M.I. Govern, prenent com a base la renda vigent en el moment en què neix el dret a revisió-, actualització que va ser acceptada per la part arrendatària sense oposició ni controvèrsia.

Per tot l'exposat, no es pot considerar que en el cas al que es fa referència s'hagi produït cap incompliment de l'article 2.3 de la Llei 24/2023.

Relatives a la contractació pública

- *El FRJ ha efectuat una contractació mitjançant la modalitat de contractació directa la qual no ha estat objecte de tramitació a través de la Plataforma de Contractació del Sector Públic, no ajustant-se a l'establert a la disposició transitòria segona de la LCP. Tampoc s'ajusta a cap de les causes d'excepcions establertes per l'article 63 de la mateixa Llei. No s'ha donat compliment als requisits establerts per l'article 11 de la LCP de legitimació per contractar, vista la negativa per part de l'empresa adjudicatària d'identificar els seus representants legals. (nota 2.5)*

Resposta del FRJ

En relació amb la incidència inclosa en l'apartat 2.5 de l'informe, segons la qual el FRJ hauria efectuat una contractació directa durant el mes de maig del 2024 sense tramitar-la a través de la Plataforma de Contractació del Sector Públic, no ajustant-se a l'establert en la disposició transitòria segona de la LCP, sense concórrer cap de les causes d'excepció de l'article 63, i sense complir els requisits de legitimació per contractar previstos a l'article 11, cal efectuar les següents consideracions:

En primer lloc, la contractació objecte d'anàlisi correspon a l'eina informàtica Bloomberg Port Enterprise. Aquesta contractació respon a una situació sobrevinguda derivada de la notificació per part de Bloomberg de la implementació de restriccions en el servei de Bloomberg contractat fins a la data pel FRJ a partir de l'1 de juny de 2024 per modificacions en les polítiques d'ús de dades en el referit servei per part del proveïdor. Per tant, a partir de l'1 de juny de 2024 aquesta circumstància generava la necessitat immediata per al FRJ d'assegurar la continuïtat del servei essencial de gestió, consolidació, seguiment, control i supervisió de la cartera d'inversions atès que aquesta és una responsabilitat legal d'acord amb la Llei 11/2025.

En aquest context, el 19 de febrer de 2024 [https://www.bopa.ad/Documents/Detail?doc=FRJ_2024_04_03_09_47_07] el FRJ havia iniciat un concurs públic internacional amb la finalitat d'analitzar noves eines tecnològiques i contractar la solució més adient. La contractació de Bloomberg Port Enterprise feta al maig del 2024 tenia, doncs, caràcter transitori i instrumental, amb l'objectiu exclusiu de garantir la continuïtat operativa mentre es resolvia la licitació en curs a l'1 de juny del 2024.

Pel que fa a la modalitat emprada en la contractació de Bloomberg Port Enterprise, es va realitzar una contractació directa, a l'empara de l'article 45.10.b de la Llei 14/2022, que permet



aquesta via quan, per la naturalesa de la prestació, aquesta només pot encomanar-se a un operador econòmic i no existeixen alternatives raonables.

En el cas concret que ens ocupa, l'accés al terminal i a la llicència Bloomberg Port Enterprise és un servei ofert de manera exclusiva per Bloomberg Finance LP, Bloomberg LP i les seves filials, sense que existeixin operadors alternatius que puguin proporcionar una solució equivalent de manera immediata i operativa. Aquesta situació d'exclusivitat tècnica i funcional impossibilita, *de facto*, la concurrència competitiva per a aquesta prestació concreta i en aquest moment temporal. Atesa la necessitat urgent del FRJ, una altra alternativa no hauria estat raonable per la complexitat i els terminis d'implementació d'una eina informàtica fora de l'entorn de Bloomberg i prenent en consideració que ja estava en curs el concurs públic internacional citat anteriorment.

Així mateix, la negativa de l'operador econòmic a identificar formalment un representant legal va impedir materialment la tramitació mitjançant la Plataforma de Contractació del Sector Públic.

En conseqüència, la contractació efectuada no respon a una voluntat d'eludir els principis de publicitat o concurrència ni tampoc d'incompliment de la disposició transitòria segona de la LCP per part del FRJ, sinó a la necessitat objectiva de garantir la continuïtat d'un servei essencial i de gran impacte en l'interès general en un escenari d'exclusivitat tècnica i urgència operativa, amb caràcter temporal i mentre es tramitava un procediment obert de concurrència internacional.

A gener del 2026 la Comissió Gestora va acordar formalment donar de baixa la llicència de Bloomberg Port Enterprise el proper mes de maig de 2026, coincidint amb venciment del contracte establert al 2024 i havent completat la implementació de l'eina informàtica guanyadora del concurs públic internacional [\[https://www.bopa.ad/Documents/Detail?doc=FRJ_2025_02_24_12_19_50\]](https://www.bopa.ad/Documents/Detail?doc=FRJ_2025_02_24_12_19_50). Aquest fet confirma de manera explícita la naturalesa transitòria de la contractació realitzada per garantir la continuïtat d'un servei essencial i d'interès general.

OBSERVACIONS I RECOMANACIONS D'ANYS ANTERIORS

Relatives a la comptabilitat pública

- ***El FRJ ha enregistrat pressupostàriament despeses i honoraris de gestió de les seves inversions financeres i ingressos per variacions d'actius financers per un import de 2.549.914 euros, quan, atenent els criteris pressupostaris, no era procedent de fer-ho. (notes 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:

"Els principis pressupostaris que regula el DLTRLGFP 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 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 a aquells, 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'efectui.

Les operacions que duguin a terme els mandatariis o gestors i els resultats que se n'obtinguin, 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 les despeses i honoraris de gestió de les inversions per import de 2.549.914 euros, els quals, en haver-se retribuit amb càrrec a la mateixa inversió no era procedent fer-ho. Així mateix, el FRJ ha liquidat pel capítol 8 d'ingressos un total de 2.549.914 euros per equilibrar l'efecte de les despeses indicades anteriorment quan no correspondria ni l'enregistrament de les despeses ni la dels ingressos."

(La negreta és del FRJ)

Resposta del FRJ

En primer lloc, cal recordar que per coherència amb el criteri establert prèviament, el FRJ des de la seva creació havia registrat 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 es registraven pressupostàriament les operacions financeres efectuades i/o derivades de les operacions en actius financers executades pels gestors externs en el marc del mandat de gestió d'actius financers atorgat pel FRJ a diversos gestors externs.

No obstant això, fruit de l'especificitat i característiques de l'activitat inversora del FRJ, el Tribunal de Comptes va re-avaluar els criteris previs en el seu informe corresponent a l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2020 rebut en data 8 de novembre del 2021 i els ha ratificat en el present informe corresponent a l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2024.

D'acord amb el nou criteri establert pel Tribunal de Comptes en el seu informe corresponent al tancament de l'exercici 2020, rebut en data 8 de novembre del 2021, qualsevol operació de compra o venda 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, ni les transaccions derivades d'aquestes com poden ser els guanys o pèrdues derivats de la venda



d'actius; o els guanys o pèrdues latents per valoració dels actius que integren el patrimoni financer del FRJ; els ingressos rebuts de les operacions corporatives de dits actius; o les despeses transaccionals, de gestió o de custòdia del patrimoni financer del FRJ no s'han de registrar pressupostàriament.

Segons aquest nou criteri del Tribunal de Comptes, pressupostàriament només s'han de reflectir les entrades o sortides de tresoreria del patrimoni global del FRJ i no les operacions internes entre les diferents carteres que integren el patrimoni financer del FRJ, independentment que siguin gestionades internament o externament.

Atès el canvi de criteri manifestat pel Tribunal de Comptes en el seu informe del 2020 rebut el 8 de novembre del 2021,

atès que des del FRJ es considera que els costos transaccionals i/o les despeses per comissions de gestió i custòdia liquidades i cobrades per les entitats externes amb càrrec al patrimoni gestionat per elles en virtut d'aquests mandats de gestió són una sortida efectiva de tresoreria del patrimoni global del FRJ, i

atès que en la memòria del FRJ es recullen i expliquen raonablement les operacions relatives a l'activitat inversora del patrimoni financer del FRJ sota normativa NICSP,

amb data 14 de febrer del 2022, i després d'analitzar l'informe del Tribunal de Comptes relatiu a l'exercici finalitzat el 31 de desembre del 2020, la Comissió Gestora va aprovar els següents acords, amb efectes a partir de l'execució pressupostària corresponent a l'exercici 2022:

- **Mantenir les comissions bancàries en la comptabilitat pressupostària, a fi de vetllar per la transparència envers el Consell General i reflectir acuradament les sortides efectives del patrimoni del FRJ;**
- **Deixar de registrar pressupostàriament les operacions de la cartera interna amb efectes des de l'1 de gener del 2022, amb el compromís de no reduir transparència i per això s'acorda que en els informes trimestrals s'inclogui l'estat de situació financera i l'estat de rendiment financer, els quals reflecteixen les operacions de totes les carteres que integren el patrimoni del fons.**

Aquests acords foren ratificats pel Consell d'Administració del FRJ amb data 21 de febrer del 2022.

En aquest sentit, el FRJ registra una despesa pressupostària de capítol 8 quan efectua aportacions al món inversor (30.700.000 euros en l'exercici 2024) i un ingrés pressupostari de capítol 8 quan efectua reintegraments (sortides efectives de patrimoni). En el cas de les comissions bancàries, aquestes es registren com una despesa pressupostària de capítol 2 i, al mateix temps, com un ingrés pressupostari de capítol 8, ja que són un reintegrament del patrimoni global del fons.

- **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 2024 era de 1.721.905.310 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 per part del sector públic del Principat d'Andorra. Així, l'estat de situació financera del FRJ corresponent a l'exercici 2024 va ser formulat de conformitat amb aquest marc d'informació financera.

D'acord amb l'article 70 de la NICSP 1, una entitat pot presentar els actius corrents i no corrents, així com els passius corrents i no corrents com a categories separades dins de l'estat de situació financera exceptuant aquelles situacions en les que l'Entitat consideri que una presentació basada en la liquiditat proporciona una informació més representativa i de major rellevància.

Des de l'adopció de les NICSP, a partir de l'exercici 2017, el FRJ ha presentat l'estat de situació financera distingint entre actius i passius corrents i no corrents d'acord amb el model proporcionat per Intervenció General. No obstant, d'acord amb el paràgraf 74 de la NICSP 1, aquest indica que *"es permet que una entitat presenti alguns dels seus actius i passius utilitzant la classificació corrent - no corrent, i altres ordenats d'acord amb la seva liquiditat, quan així es proporciona informació fidelment representativa i més rellevant. La necessitat de barrejar les bases de presentació podria aparèixer quan una entitat realitza activitats diferents"*.

Així, en el cas de les inversions financeres, el FRJ ha considerat oportú classificar-les en l'actiu corrent de l'estat de situació financera tenint en compte que la presentació basada en la liquiditat dels esmentats actius proporciona una informació més representativa i de major rellevància pel FRJ; i, especialment, prenent en consideració el requeriment legal vigent.

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 11/2025 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.

A 31 de desembre del 2024, el 97,9% del patrimoni del FRJ estava invertit en instruments financers la majoria dels quals eren actius líquids i cotitzats en els mercats financers internacionals (94,2% del patrimoni del FRJ). Els actius que integren la cartera del FRJ són plenament disponibles, sense restriccions legals ni contractuals que en limitin la seva realització. La cartera del FRJ es gestiona sota un model basat en el valor raonable d'acord amb la NICSP 41, on l'objectiu principal és gestionar el rendiment dels actius a través de la seva valoració a valor raonable i no l'obtenció dels fluxos d'efectiu contractuals. En conseqüència, i d'acord amb els criteris establerts als articles 70 i 74 de la NICSP 1 i, específicament amb el paràgraf 76 c), un actiu es classifica com a corrent quan s'espera que es realitzi dins dels dotze mesos posteriors a la data de presentació. En aquest context, "realitzar" fa referència a la capacitat de convertir l'actiu en efectiu o un altre actiu equivalent, ja sigui mitjançant el seu cobrament, venda o utilització en el curs de les operacions de l'entitat.

Els actius financers del FRJ classificats com a corrents estan invertits en instruments altament líquids negociats en mercats organitzats i es gestionen sobre la base del seu valor raonable. Tot i que el propòsit de la cartera del FRJ no és vendre aquests instruments dins d'un termini de 12 mesos, poden ser fàcilment convertits en efectiu i, per tant, disposen d'un alt nivell de



liquiditat. Aquesta característica és la que permet al FRJ defensar la classificació i presentació d'aquests actius com a actius corrents d'acord amb l'establert en la NICSP 1.

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 externes mitjançant l'atorgament a un tercer d'un mandat de gestió, 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 preavis escrit a l'entitat d'entre 0 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 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. Per això, el FRJ podria decidir liquidar una cartera en un termini determinat, a curt termini a fi i efecte d'implementar canvis en l'estratègia d'inversió, per exemple. En realitat, en data 4 de desembre del 2024 el FRJ va procedir a liquidar el fons d'inversió de dret francès propietat exclusiva del FRJ "Pyrenees Global", gestionat per Crédit Mutuel Asset Management per tal de fer efectiva la implementació de la nova estratègia d'inversió del FRJ que va entrar en vigor l'1 de gener de 2025.

Perquè així consti, es presenten aquestes al·legacions dins el termini establert en la Llei del Tribunal de Comptes i segons es recull en la carta d'acompanyament de l'Informe de fiscalització del Tribunal de Comptes corresponent a l'exercici 2024 del Fons de Reserva de Jubilació, rebuda pel FRJ el proppassat 23 de febrer del 2026.

Signat electrònicament
Jordi Cinca Mateos

Jordi Cinca Mateos
President de la Comissió Gestora del FRJ

8 / 8

7. OBSERVACIONS COMPLEMENTÀRIES

A la vista de les al·legacions presentades i de la documentació aportada en aquesta fase, les observacions que es transcriuen a continuació queden sense efecte:

2.2.2. Ingressos patrimonials

...

Incrementos del lloguer Prada Casadet

El FRJ, en tant que arrendador dels pisos de Prada Casadet, està subjecte a l'aplicació de la Llei 24/2023, del 28 de novembre, de mesures d'estímul i d'estabilitat del mercat d'arrendament d'habitatges. S'ha detectat que almenys en un cas, no s'ha donat compliment a l'article 2.3 de la llei que estableix els límits màxims d'increment que es poden aplicar a les rendes, superant els límits establerts per la norma.

...

3. OBSERVACIONS I RECOMANACIONS

Relatives a la comptabilitat pública

- El FRJ, en tant que arrendador dels pisos de Prada Casadet, està subjecte a l'aplicació de la Llei 24/2023, del 28 de novembre, de mesures d'estímul i d'estabilitat del mercat d'arrendament d'habitatges. S'ha detectat que almenys en un cas, no s'ha donat compliment a l'article 2.3 de la llei que estableix els límits màxims d'increment que es poden aplicar a les rendes, superant els límits establerts per la norma. (nota 2.2.2)

Pel que fa a la resta d'al·legacions presentades, que el Tribunal de Comptes ha analitzat, 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.