

CAIXA ANDORRANA DE SEGURETAT SOCIAL

Anàlisi actuarial de la situació del
règim de pensions de la Caixa
Andorrana de Seguretat Social a
finals del 2018

Versió del 16/10/2019

SUMARI

I. LA SITUACIÓ DEL RÈGIM A FINALS DEL 2018 : POBLACIÓ COBERTA, ESTRUCTURA I BASE ECONÒMICA	4
I.1. ANÀLISI DE LA POBLACIÓ COBERTA PEL RÈGIM DE PENSIONS DE LA CASS.....	4
I.1.1. <i>Anàlisi de la situació dels jubilats i dels pensionistes de reversió</i>	<i>5</i>
I.1.2. <i>Anàlisi de la població dels antics actius (beneficiaris diferits)</i>	<i>7</i>
I.1.3. <i>Anàlisi de la població de cotitzants.....</i>	<i>12</i>
I.2. SITUACIÓ I CONTEXT D'EVOLUCIÓ DEL RÈGIM DE PENSIONS DE LA CASS.....	14
I.3. DESCRIPCIÓ I EVOLUCIONS RECENTS DEL RÈGIM DE PENSIONS DE LA CASS.....	16
I.3.1. <i>Les característiques generals del règim de pensions de la CASS: un règim únic de jubilació de cotitzacions definides</i>	<i>16</i>
I.3.2. <i>L'evolució del règim des de l'1 de març de 2015.....</i>	<i>18</i>
II. HIPÒTESIS ACTUARIALS	22
III. ANÀLISI PROSPECTIVA DE LA SITUACIÓ FINANCERA DEL RÈGIM	25
III.1. PROJECCIÓ DE LES RESERVES	25
III.2. ANÀLISI DEL SALDO TÈCNIC.....	26
III.3. CONCLUSIÓ INTERMEDIÀRIA: UN FACTOR DE CONVERSIÓ MASSA FEBLE.....	29
IV. CONCLUSIÓ	30
ANNEX I. IDENTIFICACIÓ DELS LATENTS	31
ANNEX II. QUADERN D'HIPÒTESIS ACTUARIALS	35

PREÀMBUL

En el marc de la supervisió de les evolucions dels sistemes socials del Principat D'Andorra, els dirigents de la Caixa Andorrana de Seguretat Social han desitjat dur a terme a finals de 2018 un estudi de la situació financera i de les perspectives del règim de pensions de la Caixa.

La Caixa suporta en efecte els diferents règims socials, en particular el règim de pensions al qual estan afiliats els actius que treballen al Principat d'Andorra. Aquest règim, creat el 1968, manté compromisos a llarg termini.

En aquest sentit, ha semblat important analitzar els equilibris financers del règim i avaluar la seva situació a finals de 2018.

Per dur a terme aquest estudi, la CASS ha requerit els serveis de la consultoria Cabinet d'Actuariat francès Actense (60/65 actuaris i consultors en auditoria actuarial), que té una experiència significativa en l'estudi de règims de pensions vàlidament comparables i havia realitzat el mateix tipus d'estudi per al règim de pensions fa 3 anys.

El present estudi passa doncs per l'anàlisi dels factors fonamentals sobre els quals se sosté el règim:

- la població coberta, la situació econòmica i les regles i estructures de funcionament del règim,
- la situació financera a finals de 2018,
- les perspectives del règim en un escenari de manteniment idèntic dels seus paràmetres de funcionament o d'evolució d'aquests.

L'avaluació anterior es va dur a terme a finals del 2015. El present document incorpora elements de comparació amb els resultats de les projeccions de finals de 2015.

I. LA SITUACIÓ DEL RÈGIM A FINALS DEL 2018 : POBLACIÓ COBERTA, ESTRUCTURA I BASE ECONÒMICA

L'examen d'un règim de pensions passa per l'anàlisi de les poblacions que cobreix, de les regles que defineixen els drets i de la base econòmica i demogràfica sobre la qual se sosté.

Aquesta primera part té com a propòsit revisar els elements relatius a aquests tres factors.

I.1. ANÀLISI DE LA POBLACIÓ COBERTA PEL RÈGIM DE PENSIONS DE LA CASS

El règim de pensions de la CASS és un règim que cobreix una població d'aproximadament 55.000 actius, 59.000 antics actius i 13.000 jubilats i beneficiaris de pensions de reversió: cobreix, doncs, una població amb **una base demogràfica relativament modesta**. El quadre següent mostra l'evolució de la població coberta entre el 2015 i el 2018:

	Efectius			Proporció (en %)		
	2015	2018	Evolució	2015	2018	Evolució
Jubilats	10 598	12 734	+20%	9%	10%	+1%
Diferits	61 720	58 942	-5%	51%	46%	-4%
Cotitzants	49 188	55 235	+12%	40%	44%	+3%
Total	121 506	126 911	+4%	100%	100%	0%

La població del règim de pensions ha crescut un 4%. Però aquesta evolució contrasta segons les categories, amb un augment del nombre de jubilats d'un 20%.

A més, aquests elements són característics d'un règim en el qual una part important de la població l'abandona i s'hi reincorpora, atès que els fluxos de població activa entre el Principat d'Andorra i els països veïns (principalment Espanya, França i Portugal) són molt rellevants.

Es tracta d'una variable important en l'anàlisi del règim atès que els titulars de drets que encara no han liquidat la seva pensió però ja no cotitzen tenen un **pes numèric significatiu**, malgrat que el seu **pes sobre els drets** sigui sovint **relativament més limitat**.

L'edat mitjana dels 55.000 cotitzants és de 41,5 anys, estable respecte a finals de 2015.

Sobre aquestes bases, convé examinar a continuació les diferents poblacions cobertes per aquest règim.

I.1.1. ANÀLISI DE LA SITUACIÓ DELS JUBILATS I DELS PENSIONISTES DE REVERSIÓ

A partir de les bases anteriorment descrites, la consultoria Actense ha examinat la situació de les poblacions de jubilats i pensionistes de reversió cobertes pel règim. Aquestes es presenten de la manera següent a finals de 2018:

Tipus de beneficiari	Efectius	Efectius (en % de l'efectiu total)	Ratio homes	Edat mitjana el 31/12/2018	Renda anual mitjana
Titulaire	11 204	79%	57%	74,3 ans	6 875 €
Réversion	2 963	21%	9%	74,9 ans	3 421 €
TOTAL	14 167	100%	47%	74,4 ans	6 152 €

El quadre següent recorda la situació a finals de 2015

Tipus de beneficiari	Efectius	Efectius (en % de l'efectiu total)	Ratio homes	Edat mitjana el 31/12/2015	Renda anual mitjana
Dret directe	9 642	77%	58%	74,1 anys	6 313 €
Reversió	2 928	23%	9%	71,9 anys	3 398 €
TOTAL	12 570	100%	47%	73,6 anys	5 634 €

Aquests elements estadístics fan aparèixer a finals de 2018 una població de pensionistes d'aproximadament 14.000 pensions percebudes (un jubilat pot acumular una pensió principal i una pensió de reversió), repartides entre, d'una banda, categories de pensionistes de jubilació (79% dels afiliats), i de l'altra, categories de pensionistes de reversió (21% dels afiliats), la qual cosa és clàssica en els règims de pensions.

La precedent xifra de 12.734 representa els efectius i no pas el nombre de pensions percebudes.

El quadre següent presenta l'evolució de les característiques d'aquesta població entre el 2015 i el 2018:

	2015	2018	evolució absoluta	evolució relativa
Nombre de pensions	12 570	14 167	+1 597	+13%
% dret directe	77%	79%	+2 pts	+3%
Edat mitjana	73,6 anys	74,4 anys	0,8 any	
Pensió anual mitjana	5 634 €	6 152 €	+519 €	+9%

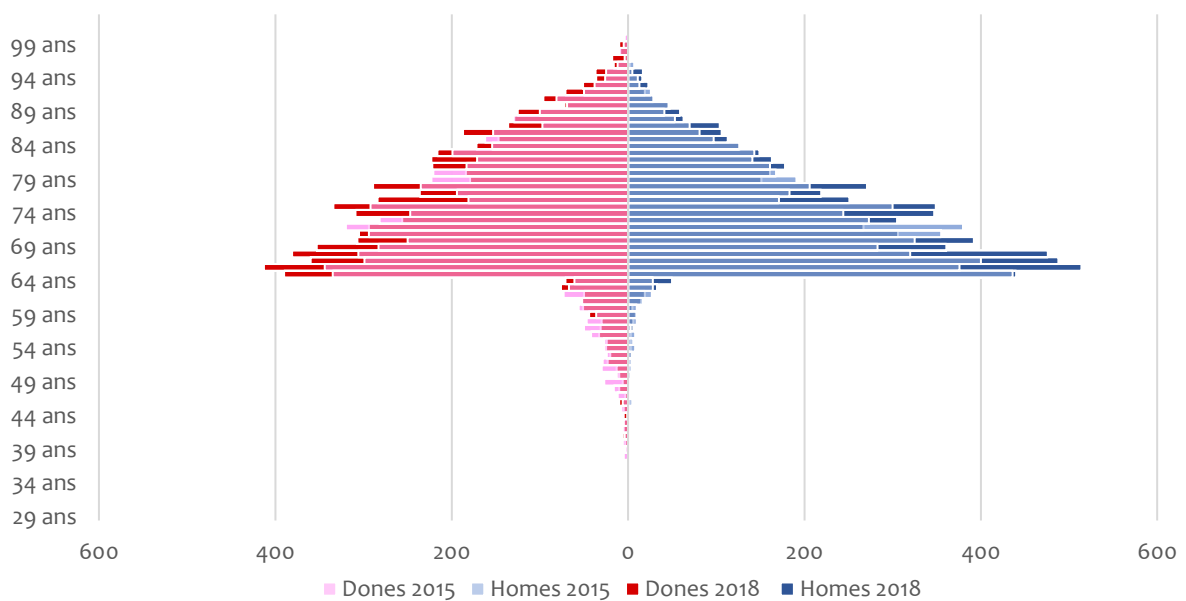
En comparació amb finals del 2015, el nombre de pensions ha augmentat una mica més d'un 10%, la proporció de pensions de dret directe sent relativament estable.

La pensió mitjana ha augmentat lleugerament (+ 9%), el que es pot explicar pels fets següents :

- El regim havent estat establert al 1968, les pensions de les baixes (morts entre el 2015 i el 2018) corresponen a beneficiaris relativament antics, que tenen per tant drets inferiors a la mitjana;
- les noves pensions (liquidacions) tenen drets superiors a la mitjana;
- el preu de venda del punt va evolucionar del + 3% entre el 2015 i el 2018, fent augmentar mecànicament les pensions.

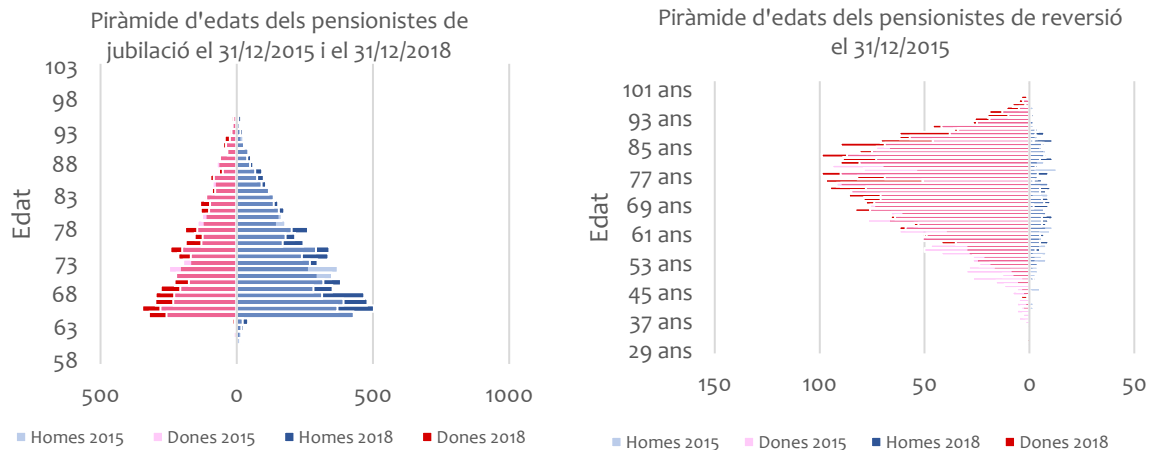
L'estructura per edat dels pensionats a finals de 2018 es presenta de la manera següent (en transparència els beneficiaris de prestació a finals del 2015):

Piràmide d'edats dels beneficiaris de pensió el 31/12/2015 i el 31/12/2018



Aquesta estructura demogràfica és relativament clàssica, amb un pes més important de les dones respecte dels homes en els trams d'edat més elevats, la qual cosa és coherent amb el conjunt d'estudis demogràfics duts a terme sobre poblacions comparables, tal com es configuren per exemple a partir de les taules de mortalitat espanyoles o franceses.

Si a continuació s'examina la situació distingint les pensions de drets directes i les pensions de reversió, s'observen unes piràmides d'edats que es presenten de la manera següent:



Com succeeix en la majoria de règims de pensions encara avui dia, els titulars de pensions de reversió són molt majoritàriament femenins, ja que:

- sovint les **dones** han tingut **trajectòries laborals més curtes** o inclús menys activitat professional, la qual cosa les fa més dependents de pensions de reversió,
- les **dones** tenen **una esperança de vida més important**,
- les **dones** són en general **més joves que els seus cònjuges**, la qual cosa reforça els dos efectes precedents.

En aquest aspecte, les observacions realitzades sobre la població de pensionistes de la branca jubilació andorrans són clàssiques per a un règim de pensions creat el 1968, el qual, per tant, només fa uns deu anys que ha assolit la maduresa per als jubilats.

1.1.2. ANÀLISI DE LA POBLACIÓ DELS ANTICS ACTIUS (BENEFICIARIS DIFERITS)

El règim de pensions de la CASS cobreix una població que duu a terme tota la seva carrera professional a Andorra, però així mateix poblacions que han realitzat només una part de la seva carrera a Andorra.

Aquestes poblacions es poden trobar en dues situacions diferents:

- afiliacions a **règims de pensions convencionats** amb el règim del Principat, com és el cas dels règims d'Espanya, França i Portugal.
- titulars de drets provinents de règims no convencionats, per als quals les regles de descompte de drets són més significatives.

Abans de res, és útil recordar les **regles d'adquisició dels drets en el marc del règim** de la CASS.

Fins a la reforma del 2015, els drets a prestacions dins la Branca Jubilació del règim de la CASS estaven oberts **a partir de 12 mesos de cotització en el règim**.

La reforma del 2015 ha **fet passar aquest llindar de 12 mesos a 60 mesos amb l'horitzó fixat en el març de 2020.**

En conseqüència, a partir d'aquesta data, tota persona que no hagi cotitzat almenys 60 mesos en el règim de la CASS no podrà pretendre beneficiar-se de cap prestació dins d'aquest règim.

Tanmateix, aquesta regla s'ha de valorar tenint present l'existència de **convencions bilaterals** entre el Principat d'Andorra i certs països, específicament Espanya, Portugal i, així mateix, França.

Aquestes convencions bilaterals de Seguretat Social preveuen el principi de **totalització dels períodes** (d'acord amb els principis ja existents en el dret comunitari europeu), que consisteix a dir que el conjunt dels períodes d'afiliació als règims de pensions d'aquests diferents països es prenen en compte per a l'avaluació del dret a una pensió de jubilació dins de cada país.

A tall d'il·lustració, una persona que hagi estat afiliada a la CASS i així mateix al règim de pensions espanyol veuria el conjunt d'aquests períodes d'afiliació presos en compte en l'avaluació del dret a prestació dins el règim de la CASS.

No obstant això, cal assenyalar que les disposicions d'aquestes convencions bilaterals preveuen l'obertura del principi de totalització **sota condició d'una durada d'afiliació al règim andorrà d'almenys 12 mesos.**

A tall d'exemple, un assalariat que hagi cotitzat 6 mesos a la CASS i hagi estat afiliat durant la resta de la seva carrera professional a Espanya no podrà exigir cap dret dins el règim andorrà atès que la durada de cotització a aquest règim és inferior a 12 mesos.

En aquest context, s'ha prestat especial atenció a la **construcció de la base de dades** utilitzada per avaluar els drets futurs de la població de diferents, és a dir els beneficiaris que han cotitzat a la CASS en un moment donat però ja no estan afiliats en data 31/12/2018.

Es constata un **nombre molt significatiu de participants que han cotitzat per una durada inferior a 12 mesos**, la qual cosa podria conduir en primer terme a no prendre en compte la totalitat d'aquesta població.

Tanmateix, **a priori no s'ha de descartar que un assalariat que hagi estat afiliat en el passat durant menys de 12 mesos a la CASS torni a Andorra a fi de reprendre-hi una activitat**, ja sigui de manera temporal o permanent.

Com a part de l'anàlisi actuarial a finals de 2015, es va realitzar un estudi específic per identificar:

- sobre la base de dades històriques, la probabilitat per a un assalariat havent passat pel règim de la CASS d'estar-hi novament afiliat amb posterioritat;
- les característiques de les poblacions susceptibles de reprendre una activitat a Andorra.

El conjunt dels resultats d'aquests estudis es presenta a l'annex I del present informe.

Un cop reajustades les dades, **tan sols es conserven en l'estudi 7.335 latents havent cotitzat menys de 12 mesos a la CASS.**

D'altra banda, sobre la base d'aquest estudi, ha semblat lògic descomptar en l'avaluació actuarial els drets d'aquests **assegurats latents que han cotitzat menys de 12 mesos a la CASS** (en la mesura que no és segur que reprenguin una activitat a Andorra que els permeti assolir el llindar dels 12 mesos).

A la pràctica, els drets (nombre de punts) dels beneficiaris «latents» que disposen de menys de 12 mesos d'afiliació a la CASS han sigut objecte d'**un descompte del 62%** (cf. Annex I). En efecte, segons l'estudi sobre la freqüència de retorn dels treballadors temporals a finals del 2015, s'observa que el 62% d'aquesta població tendeix a no tornar a Andorra i, per tant, a no cotitzar prou mesos per poder sol·licitar la pensió. Així doncs, als drets d'aquests diferits se'ls aplica un descompte del 62%.

La taula següent presenta una descripció estadística d'aquestes poblacions de titulars de drets diferits a finals del 2018 classificant-les en funció del nombre de mesos de cotització que han assolit. Aquestes estadístiques tenen en compte els reajustaments efectuats sobre les afiliacions d'una durada de menys de 12 mesos.

Categoria de diferit	Efectius	Efectius %	Ratio homes	Edat mitjana el 31/12/2018	Renda anual mitjana 2018
Més de 180 mesos de cotització	3 083	5%	60%	55,8 anys	5 521 €
Entre 12 i 179 mesos de cotització	48 524	82%	58%	52,0 anys	950 €
Menys de 12 mesos de cotització	7 335	12%	62%	31,0 anys	30 €
TOTAL	58 942	100%	59%	49,6 anys	1 075 €

Aquesta taula posa en evidència una **segmentació bastant forta de la població** entre persones d'edat relativament avançada posseïdores de volums de drets importants i una població de gent molt més jove amb drets molt limitats.

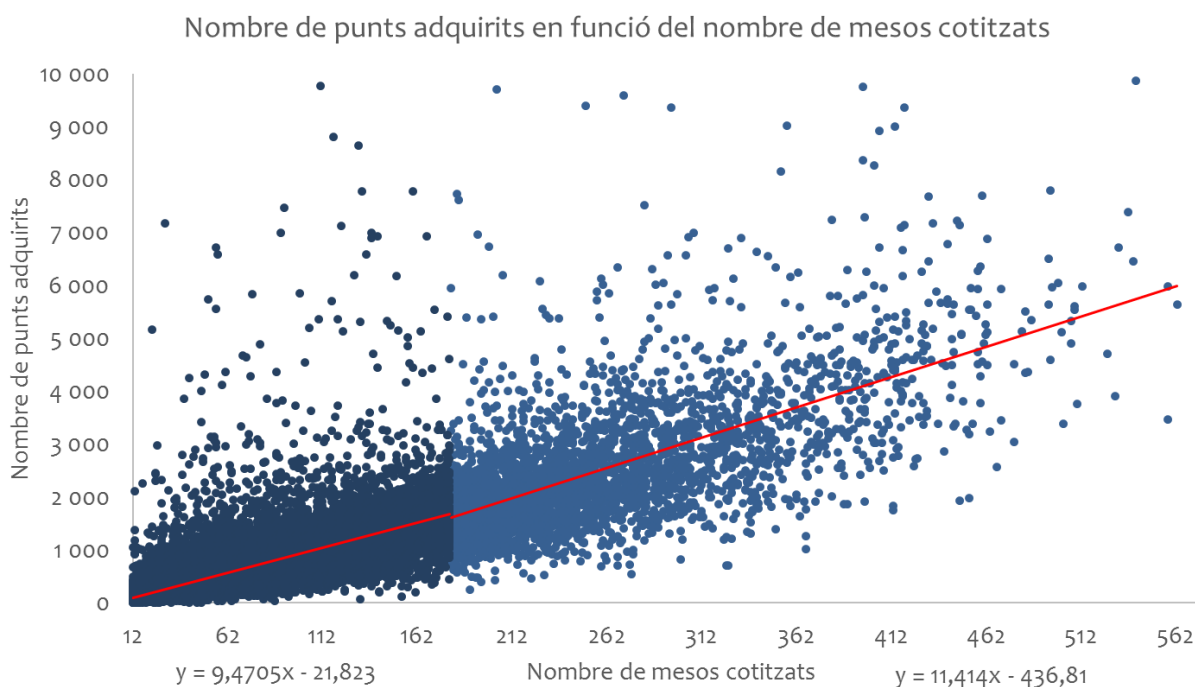
El quadre següent recorda la situació a finals de 2015:

Categoria de diferit	Efectius	Efectius %	Ratio homes	Edat mitjana el 31/12/2015	Renda anual mitjana 2015
Més de 180 mesos de cotització	3 468	6%	56%	54,6 anys	5 437 €
Entre 12 i 179 mesos de cotització	47 477	77%	60%	49,7 anys	931 €
Menys de 12 mesos de cotització	10 775	17%	55%	31,4 anys	29 €
TOTAL	61 720	100%	59%	46,8 anys	1 027 €

Entre el 2015 i el 2018, disminueix el nombre de diferits, concentrat gairebé íntegrament en la categoria d'afiliats que han contribuït menys de 12 mesos a la CASS.

Per altra banda, dins el marc de l'estudi a finals del 2015, havia estat útil realitzar un control de coherència quant a les característiques de les poblacions de titulars de drets diferits per verificar que els resultats de les anàlisis eren convergents.

S'ha realitzat l'examen del nombre de drets adquirits en funció de l'antiguitat. Aquest examen proporciona els elements següents:



Aquesta taula posa en evidència que el procés d'adquisició dels drets és **relativament lineal** respecte al nombre de mesos cotitzats.

En aquestes condicions, les aproximacions presentades (descompte de certs drets per als antics actius d'edat avançada que disposen de poques cotitzacions...) anteriorment esmentades no haurien d'esbiaixar significativament l'avaluació de l'estoc de drets de les persones posseïdores de drets diferits.

Al capdavant, l'examen de la important població d'afiliats que han adquirit drets però ja no cotitzen en el règim i encara no han liquidat aquests drets posa en evidència tipologies de poblacions diverses:

- d'una banda, poblacions d'edat més aviat avançada amb un volum de drets significatiu,
- i, de l'altra, poblacions «**temporals**» amb una feble probabilitat de romandre en el règim i liquidar els seus drets.

Aquest element és important en la mesura que el règim ha previst, en la reforma del 2015, que la liquidació dels drets només serà possible per als titulars amb més de 5 anys (60 mesos) de cotitzacions des del març del 2020.

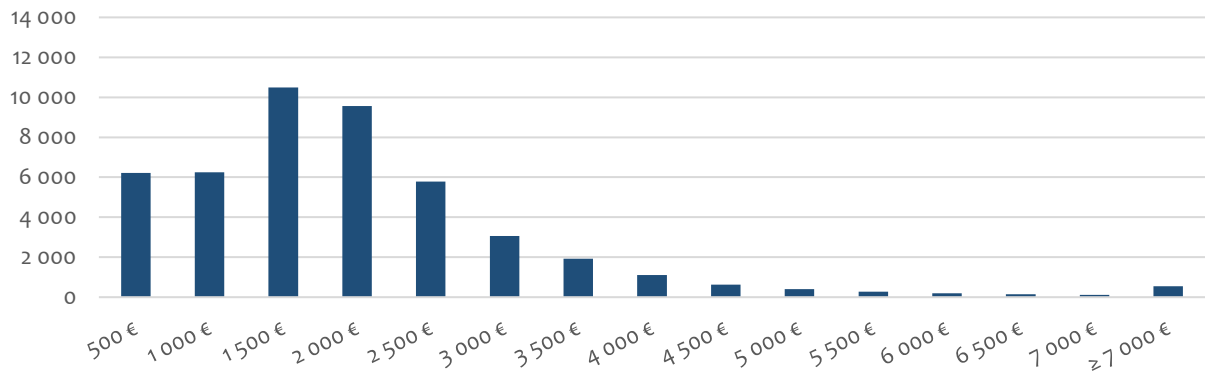
És un element d'anàlisi del règim que s'ha integrat en el seu examen.

I.1.3. ANÀLISI DE LA POBLACIÓ DE COTIZANTS

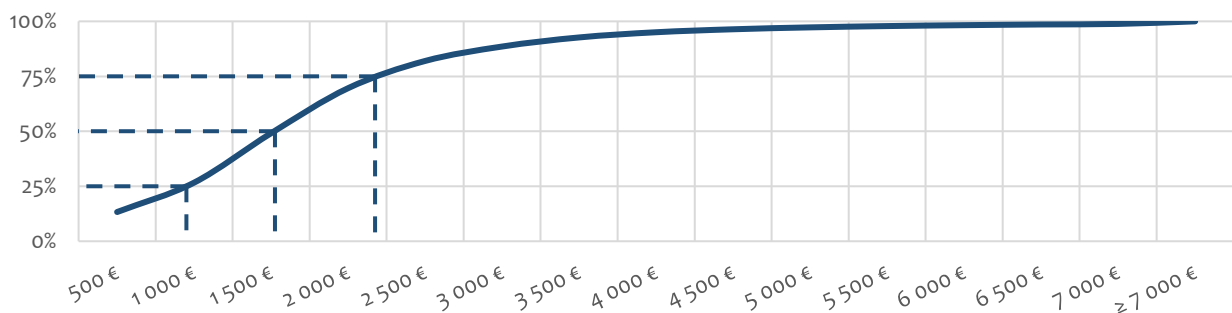
La població de cotitzants ha estat objecte d'un examen específic tenint en compte el seu paper determinant en els equilibris del règim.

Aquesta població es compon d'aproximadament 55.000 afiliats, dels quals uns 47.000 tenen la condició d'assalariat. La **distribució dels ingressos dels assalariats és la següent:**

Distribució de la base de cotització mensual mitjana



Repartició de les bases mensuals mitjanes



Aquests gràfics posen en evidència una estructura de població **característica d'una activitat clàssica**, a saber:

- una estructura de remuneracions en la qual el valor medià de les remuneracions (1.500 €/mes) és inferior al valor mitjà (1.800 €/mes),
- i en la qual la repartició de les remuneracions segueix les lleis clàssiques de l'anàlisi d'ingressos (log-normal i Pareto).

A continuació es presenten les estadístiques sobre aquesta població:

Estadístiques del 2018

Categoria de cotizant	Efectius	Efectiu (en % de l'efectiu total)	Proporció d'homes	Edat mitjana el 31/12/2018	Base anual mitjana 2018	Renda anual mitjana 2018
Assalariat	46 712	84,6%	51,0%	40,3 anys	21 760 €	4 129 €
Compte propi	6 804	12,3%	66,7%	47,5 anys	23 140 €	5 162 €
Pensionistes que cotitzen	989	1,8%	100,0%	56,1 anys	8 521 €	5 203 €
Regims especials	730	1,3%	55,8%	47,0 anys	21 787 €	8 791 €
Total	55 235	100,0%	53,9%	41,5 anys	21 694 €	4 337 €

Pel que fa a la remuneració, aquesta sembla més aviat modesta (cf. més amunt); els drets de jubilació adquirits són així mateix relativament modestos (la data de creació del règim i la taxa de cotització expliquen també aquest punt).

L'anàlisi de la població dels cotitzants posa en evidència una població clàssica, encara que amb un nivell mitjà d'ingressos més aviat modest en comparació amb els països veïns.

El quadre següent recorda la situació a finals de 2015:

Estadístiques del 2015

Categoria de cotizant	Efectius	Efectiu (en % de l'efectiu total)	Proporció d'homes	Edat mitjana el 31/12/2018	Base anual mitjana 2018	Renda anual mitjana 2018
Assalariat	43 575	89%	51%	40,6 anys	22 072 €	4 245 €
Compte propi	5 275	11%	67%	48,4 anys	22 318 €	5 326 €
Pensionistes que cotitzen						
Regims especials	346	1%	55%	46,5 anys	14 441 €	5 867 €
Total	49 196	100%	53%	41,5 anys	22 044 €	4 373 €

I.2. SITUACIÓ I CONTEXT D'EVOLUCIÓ DEL RÈGIM DE PENSIONS DE LA CASS

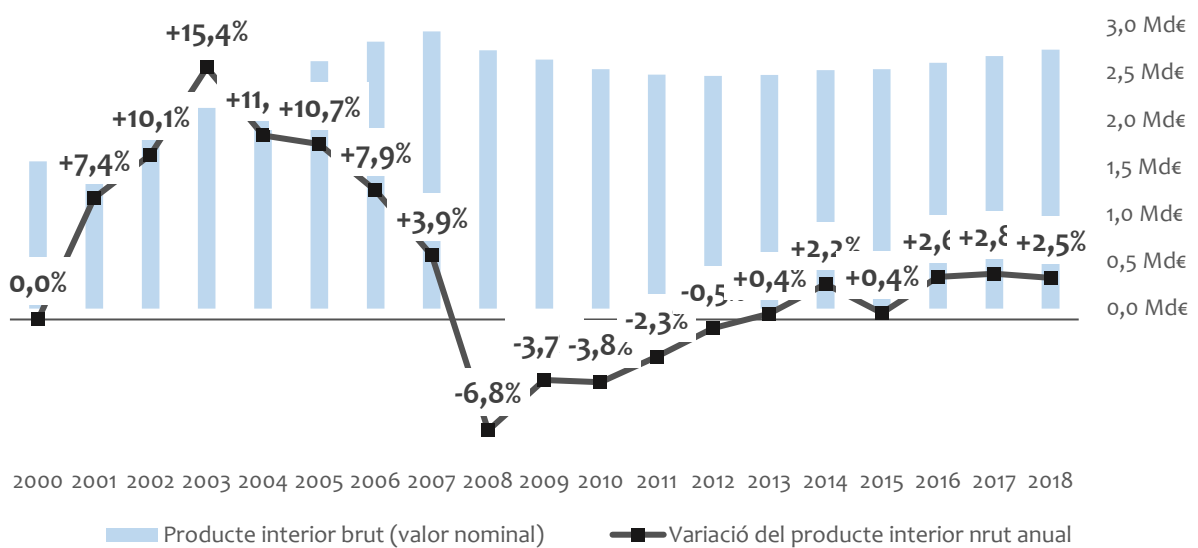
Més enllà de les poblacions cobertes, el règim de la CASS és forçosament fortament dependent dels equilibris econòmics de l'economia andorrana dins la qual evoluciona.

Aquesta ha experimentat un període d'evolució molt favorable en el transcurs dels anys 80-90 i fins al 2008.

Des del 2008 ha patit una **crisi important** caracteritzada per una reducció del PIB entre els anys 2008 i 2013, seguida per una reactivació més lenta des del 2013:

Evolutió del producte interior brut andorrà entre el 2000 i el 2018

Font: Departament d'Estadística

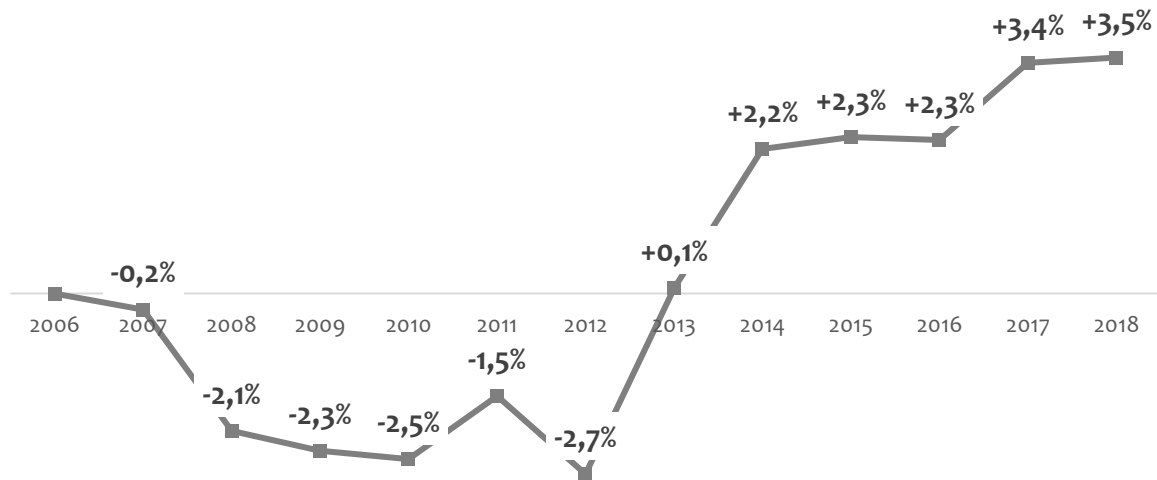


Sorgeixen **algunes incerteses** respecte a les **possibilitats de creixement futures**, especialment en el sector financer a causa dels canvis en la valoració d'aquestes activitats en el marc del conjunt de les economies de l'OCDE.

La recuperació observada des del 2013 s'ha traduït en un sensible augment de la població d'afiliats a la CASS.

Taxa d'evolució de la població afiliada a la CASS entre el 2006 i el 2018

Font : CASS



Aquests factors li asseguren al règim una **base econòmica important però que continua sent fràgil**.

En l'aspecte demogràfic, la població andorrana experimenta la mateixa evolució que la dels països veïns, és a dir un **augment regular i permanent de l'esperança de vida** que es tradueix en esperances de vida que s'elevan fins a xifres molt properes a les de les poblacions francesa o espanyola.

Referent a això, cal tenir present que les evolucions de l'esperança de vida a França i a Espanya són avui dia extremadament semblants i que, en aquest aspecte, no hi ha divergències entre tots dos països, la qual cosa porta a considerar que es produeix el mateix amb Andorra.

Les esperances de vida en el moment del naixement a França i Espanya es presenten de la manera següent:

País	Dones	Homes
Espanya	86,1 anys	80,6 anys
França	85,6 anys	79,6 anys

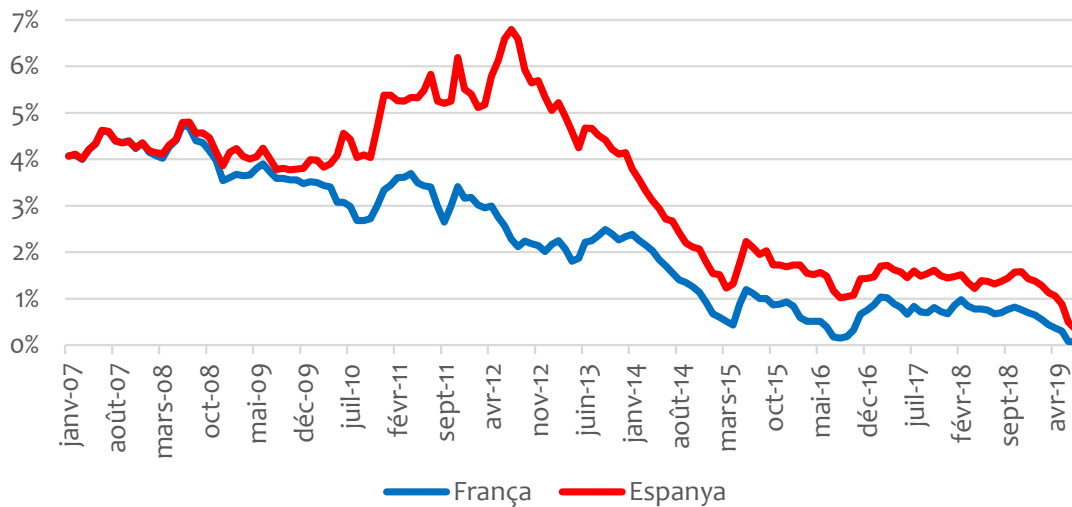
Font: OCDE (2017)

Per tant, el règim està sotmès a les mateixes tensions que els règims de pensions dels altres països desenvolupats, és a dir, a una progressió inversa entre, d'una banda, una demografia que evoluciona cap a un allargament de les durades de vida i de servei de les prestacions, i de l'altra, una base econòmica amb una fragilitat més accentuada que 20 o 30 anys enrere.

En l'aspecte financer, la situació del règim es caracteritza per l'impacte de l'evolució de les situacions financeres dels mercats, particularment a Espanya i a França; a saber, principalment **una davallada molt forta i sense precedents dels tipus d'interès** de la renda fixa.

Tipus d'interès a llarg termini

Font : OCDE



D'aquesta forma, els actius del règim de pensions de la CASS, consistents en gran mesura en obligacions, es veuen sotmesos a una molt forta pressió a la baixa sobre els seus rendiments a causa d'aquesta evolució globalment paral·lela entre els països desenvolupats, particularment pel que respecta a Espanya i França.

1.3. DESCRIPCIÓ I EVOLUCIONS RECENTS DEL RÈGIM DE PENSIONS DE LA CASS

En el context anteriorment descrit, el règim de pensions de la CASS, establert el 1968, ha experimentat evolucions recents que en mantenen les característiques principals, però que n'han modificat clarament un cert nombre de paràmetres de control.

1.3.1. LES CARACTERÍSTIQUES GENERALS DEL RÈGIM DE PENSIONS DE LA CASS: UN RÈGIM ÚNIC DE JUBILACIÓ DE COTITZACIONS DEFINIDES

El règim de pensions de la CASS és un règim de pensions de cotitzacions definides, és a dir que les cotitzacions donen lloc a l'**adquisició de punts** definits en funció d'un valor d'adquisició dels punts.

Seguidament aquests punts es converteixen en pensió a partir de l'edat de liquidació dels drets de jubilació sobre la base d'un **factor de conversió** del valor de compra en valor de venda dels punts de jubilació.

Posteriorment, les pensions es revaloritzen en funció de l'evolució del valor del IPC (Índex de preus al consum).

Aquest mecanisme és un mecanisme clàssic per als règims de pensions que comporta un risc menys important pel règim i els seus contribuents (empresaris i assalariats) que els règims de pensions de prestacions definides, com són els fons de pensions anglosaxons o molts règims de base d'agents públics en els països desenvolupats.

Els paràmetres del règim han estat fixats en els seus inicis, l'any 1968. Preveuen l'**edat de jubilació als 65 anys** i una taxa de reversió dels drets sobre els cònjuges supervivents del 50%.

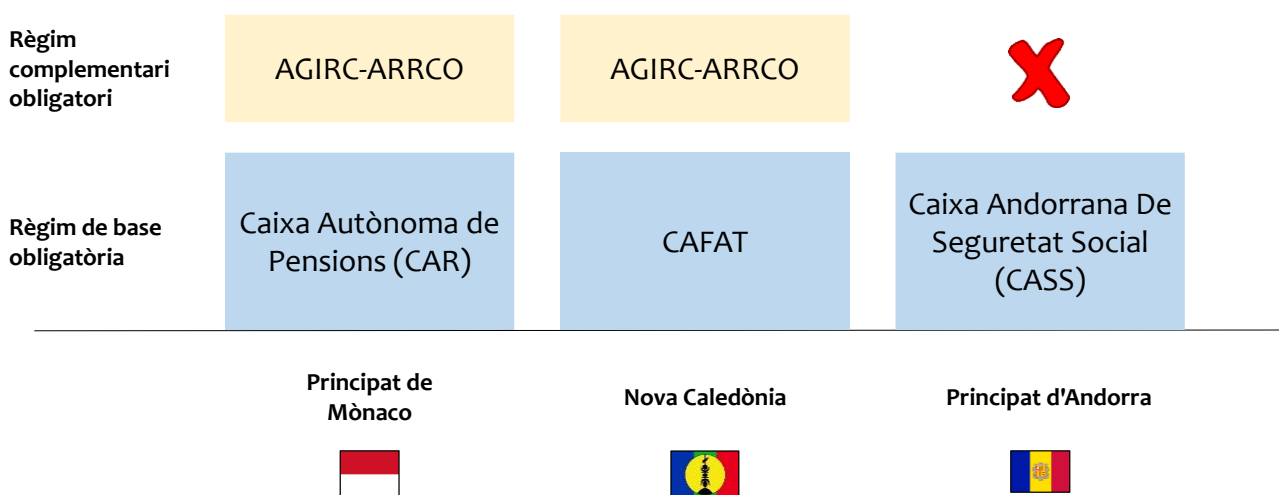
El règim disposa de reserves de 1.200 milions d'euros a finals de 2018 (les reserves eren de un 1.100 milions d'euros a finals del 2015).

Les cotitzacions estan actualment fixades en un 12% (8,5% per a l'empresari i 3,5% per a l'assalariat).

El conjunt d'aquests elements constitueix una sèrie de característiques de règim de pensions clàssiques per a situacions comparables, tal com ho ha posat de manifest un estudi annex.




Tanmateix, el règim té una característica pròpia amb relació als que han pogut ser objecte d'estudis comparatius (Principat de Mònaco, Nova Caledònia i, de manera més limitada, Gran Ducat de Luxemburg): es tracta d'un **règim únic i no existeix un règim complementari obligatori** al Principat d'Andorra, com pot passar en els casos anteriorment descrits.

L'esquema següent presenta una comparació de l'estructura dels règims de pensions obligatoris de Mònaco, Nova Caledònia i Andorra.



Això porta a **taxes de cotització més febles** i a drets més febles.

A tall d'il·lustració, l'esquema anterior es reproduïx indicant les **taxes de cotització del 2019** en aquests diferents règims (amb la precisió, si s'escau, de la base màxima de cotització aplicable).

Règim complementari obligatori	<ul style="list-style-type: none"> AGIRC-ARRCO : 7,87% de 0€ a 3 377 € 21,59% de 3 377 € a 26 448 € 	<ul style="list-style-type: none"> AGIRC-ARRCO : 7,87% de 0€ a 3 377 € 21,59% de 3 377 € a 26 448 € 	X
Règim de base obligatòria	14,58% Sostre : 4 896 € / mesos	14% Sostre : 3 033 € / mesos	12% Sense sostre
	Principat de Mònaco 	Nova Caledònia 	Principat d'Andorra 

Tanmateix es poden trobar alguns elements de comparació sobre els paràmetres anteriorment descrits, com es mostra a continuació, tot precisant que tant **Nova Caledònia com Mònaco disposen d'un règim complementari obligatori**:

Règim	Efectius empleats	Edat de liquidació	Factor de conversió	Fons de reserva
CASS	55 000	65 ans	9,6	1,2 Md€
CAFAT	99 000 (115 000*)	60 ans	10,03	0,4 Md€
CAR	57 000	65 ans	9,39	1,4 Md€ **

* prenent en compte els agents públics

** quantitat de reserves a finals de 2015

Al capdavall, el règim de pensions de la CASS és per tant coherent i clàssic amb relació a les observacions fetes sobre els règims dels països de mida demogràfica comparable. No obstant això, es distingeix d'altres règims per **l'absència de règims complementaris obligatoris** i de les cotitzacions i drets corresponents.

1.3.2. L'EVOLUCIÓ DEL RÈGIM DES DE L'1 DE MARÇ DE 2015

Ateses les dificultats a què s'enfronta tant el règim de pensions de la CASS com el conjunt de règims de pensions en els temps recents, els seus dirigents han aprovat reformes per tractar de modificar els seus paràmetres de funcionament. La reforma ha entrat en vigor l'1 de març de 2015.

Es caracteritza per una evolució significativa de les regles de funcionament del règim a fi de perpetuar-lo.

1) Els drets

- el factor de conversió dels drets s'apuja de 8 a 9,6, la qual cosa degrada en semblant mesura el rendiment tècnic del règim, però corregeix parcialment les conseqüències de l'evolució de l'esperança de vida als 65 anys dels cotitzants, que és sensiblement més elevada el 2019 del que era el 1968, quan es va crear el règim (en aquesta data el factor de conversió era de 6,4).
- aquests mecanismes tenen com a objectiu reduir les càrregues que pateix el règim i, per tant, millorar la seva perennitat.

2) El càlcul de la pensió

- les pensions corresponents als drets adquirits a partir de l'01/03/2015 són objecte d'una estratificació dels drets, en funció del nivell teòric de pensió assolit abans de l'aplicació del coeficient reductor, expressat en múltiple del salari mínim.
- quan les persones tenen, en virtut dels punts mitjans adquirits a partir de l'01/03/2015, una pensió abans de descompte inferior a 2 vegades el salari mínim, la pensió es calcula sobre les bases anteriorment descrites,
- quan les persones tenen, en virtut dels punts mitjans adquirits a partir de l'01/03/2015, una pensió abans de descompte compresa entre 2 vegades i 2,5 vegades el salari mínim, als drets entre 2 vegades i 2,5 vegades el salari mínim se'ls aplica un descompte del 25%,
- quan les persones tenen, en virtut dels punts mitjans adquirits a partir de l'01/03/2015, una pensió abans de descompte compresa entre 2,5 vegades i 3 vegades el salari mínim, als drets entre 2,5 vegades i 3 vegades el salari mínim se'ls aplica un descompte del 50%,
- quan les persones tenen, en virtut dels punts mitjans adquirits a partir de l'01/03/2015, una pensió abans de descompte superior a 3 vegades el salari mínim, als drets més enllà de 3 vegades el salari mínim se'ls aplica un descompte del 75%.

Cal assenyalar que el valor d'adquisició del punt del règim s'ha fixat de tal manera que una persona que cotitzi durant 40 anys a la CASS es beneficiï d'una taxa de substitució –és a dir la relació entre la seva pensió i la seva remuneració d'activitat mitjana– del 50%.

D'altra banda, els llindars anteriorment descrits es poden expressar també en funció del salari mitjà percebut durant la durada de cotització a la CASS:

- els punts cotitzats fins a 4 vegades el salari mínim (PP1) no tenen descompte,
- els punts cotitzats entre 4 vegades i 5 vegades el salari mínim (PP2) són objecte d'un descompte del 25%,
- els punts cotitzats entre 5 vegades i 6 vegades el salari mínim (PP3) són objecte d'un descompte del 50%,

- els punts cotitzats més enllà de 6 vegades el salari mínim són objecte d'un descompte del 75%.

Aquest mecanisme reforça la dimensió solidària del règim atès que els coeficients reductors són sensiblement diferents segons els trams de remuneració.

Aquestes mesures tenen com a efecte incrementar el factor de conversió del règim en semblant proporció:

- part dels punts adquirits sobre una renda mitjana cotitzada $\leq 4 * \text{salari mínim}$ (4.070 € el 2018) $\Rightarrow 9,6$
- part dels punts adquirits sobre una renda mitjana cotitzada $> 4 * \text{salari mínim}$ i $\leq 5 * \text{salari mínim}$ (5.087 € el 2018) $\Rightarrow 12,8$
- part dels punts adquirits sobre una renda mitjana cotitzada $> 5 * \text{salari mínim}$ i $\leq 6 * \text{salari mínim}$ (6.105 € el 2018) $\Rightarrow 19,2$
- part dels punts adquirits sobre una renda mitjana cotitzada $> 6 * \text{salari mínim}$ (6.105 € el 2018) $\Rightarrow 38,4$

Ha semblat útil calcular sobre aquestes bases la **taxa de cobertura dels nous drets cotitzats**, segons el tram de renda en el qual ens trobem.

Es tracta de comparar:

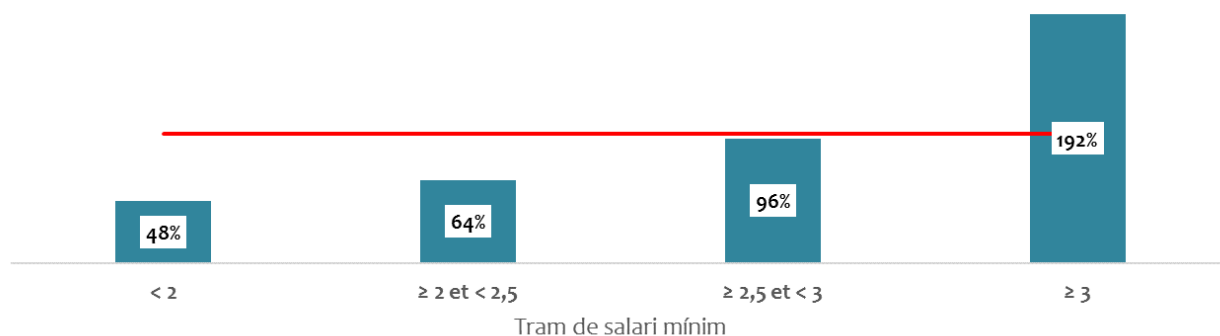
- l'import de la cotització ingressada per la CASS,
- amb el valor actual probable dels drets corresponent (renda adquirida pel cotitzant i que serà abonada a partir dels 65 anys).

Els càlculs s'han efectuat suposant que els punts han estat adquirits per un home de 40 anys d'edat.

La taxa d'actualització aplicada és del 0%, la qual cosa equival a considerar una revalorització del valor de venda del punt idèntica a la de la taxa de rendiment dels actius del règim.

Aquest plantejament correspon a una lògica desfavorable d'un **règim de capitalització pura**, però permet identificar els condicionants de l'equilibri del règim de la CASS a mitjà termini.

Taxa de cobertura dels nous drets en funció del tram marginal de salari



S'aprecia que el règim està equilibrat per als drets adquirits més enllà de PP3, és a dir un salari a partir de 5.100 € al mes.

A la inversa, això significa que **cada euro de cotització ingressat pel règim per sota d'aquest llindar contribueix a augmentar el seu dèficit.**

A títol comparatiu, la situació dels diferents règims de pensions significatius es reproduïx per posar en evidència els diferents coeficients de conversió que es poden observar.

Equivalent factor de conversió	0-PP1	PP1-PP2	PP2-PP3	PP3-+
CASS	9,6	12,8	19,2	38,4
ARRCO/AGIRC (França)	17	17	17	17
RAFP (Pensió per capitalització dels funcionaris a França)	27	27	27	27

Cal destacar que els plans d'establiment d'un règim de pensions únic (reforma de Delevoye) que s'està discutint actualment a França tenen en compte un coeficient de conversió a 65 anys sobre 17.

En aquest aspecte, el règim de la CASS segueix sent molt generós per a la major part de la població (cf. la part I.1.3 sobre distribució de rendes).

Això no obstant, el conjunt d'aquestes reformes ha procurat garantir una major perennitat al règim de pensions en el context actual.

Sobre aquestes bases, prenent en compte el context econòmic, les regles de funcionament del règim i l'estructura poblacional del Principat d'Andorra, esdevé possible apreciar les grans tendències evolutives del règim.

II. HIPÒTESIS ACTUARIALS

L'anàlisi dels compromisos adquirits del règim es pot dur a terme sobre la base dels punts anteriorment descrits i partint d'una sèrie d'hipòtesis que analitzem més endavant.

Els treballs s'han realitzat sobre la base d'una sèrie d'hipòtesis demogràfiques, econòmiques i de comportament que es detallen en el quadern d'hipòtesis actuaries presentat en l'annex II del present document.

Aquí en recordarem senzillament els elements sintètics:

- **hipòtesis demogràfiques** realistes, caracteritzades en particular per un augment del nivell d'efectius de 0,6 %/any.

Aquestes hipòtesis es presenten de la manera següent:

Hipòtesis	Valor retingut 2018	Valor retingut 2015
Taules de mortalitat	PERM/F 2000P	PERM/F 2000P
Taxa de nupcialitat		
- cotitzants	60%	60%
- diferits	60%	60%
- jubilats	dades individuals	dades individuals
Diferència d'edat home/dona per defecte	3 anys	3 anys
Pes dels nous entrants no assalariats en el règim	Vegeu Taula 1	Vegeu Taula 1
Pes dels nous entrants assalariats en el règim	Vegeu Taula 1	Vegeu Taula 1
Taxa d'evolució dels efectius cotitzants	0,60%	0,60%

Taula nous entrants assalariats

Edat d'entrada	Sexe	Situació familiar	Salari anual d'inici	Pes
28 anys	1	M ou C	13 590 €	50,40%
27 anys	2	M ou C	9 746 €	40,60%

Taula nous entrants no assalariats

Edat d'entrada	Sexe	Situació familiar	Salari anual d'inici	Pes
41 anys	1	M ou C	25 343 €	6,40%
40 anys	2	M ou C	25 343 €	2,50%

- **hipòtesis econòmiques** que tendeixen a un plantejament realista i coherent amb les dades macroeconòmiques generals:
 - Una hipòtesi d'inflació a llarg termini del 2% segons les dades del Banc Central Europeu, amb matisos i una taxa més baixa per al curt termini.
 - Una rendibilitat a llarg termini del 2,25%, que s'aplica tant als actius financers com a la taxa d'actualització; un augment progressiu de les qualificacions que es tradueix en una alça progressiva de les remuneracions d'una generació a l'altre i en el manteniment del poder adquisitiu de les pensions.

Els elements detallats es presenten a continuació:

Hipotèsis	Valor retingut 2018	Valor retingut 2015
Inflació		
N+1	1,50%	0,00%
de N+2 à N+3	1,50%	1,50%
més enllà de N+3	2,00%	2,00%
Import de les reserves	1 243 M€	1 094 M€
Rendibilitat mitjana de les reserves	Inflació+ 0,25%	2,00%
Taxa d'evolució del perfil de carrera	2,00%	2,00%
Taxa d'evolució de la renda mensual mitjana dels treballadors autònoms	2,00%	2,00%
Evolució del valor del salari mínim		
de N+1 à N+3	Inflació	Inflació - 0,5%
més enllà de N+3	Inflació	Inflació
Taxa d'evolució del valor de compra del punt	Inflació	Inflació
Taxa d'evolució del valor de venda del punt	Inflació	Inflació
Taxa d'evolució dels salaris a l'inici de la carrera	Inflació + 0,5%	Inflació + 0,5%

- **hipòtesis de comportament socials** que procuren tenir en compte les característiques del règim i les seves especificitats de manera realista:

Hipotèsis	Valor retingut 2018	Valor retingut 2015
Edat de jubilació	65 anys	65 anys
Turnover	Vegeu Taula	Vegeu Taula
Proporció de futurs pensionistes que tenen una part de la seva carrera en règims convencionats	100%	100%
Probabilitat per a un diferit amb menys de 12 mesos de cotització de tenir una nova afiliació al règim	38%	38%

Tram d'antiguitat	Taxa anual mitjana
< 5 anys	5%
de 5 a 10 anys	3%
de 11 a 20 anys	2%
20 anys i més	1%

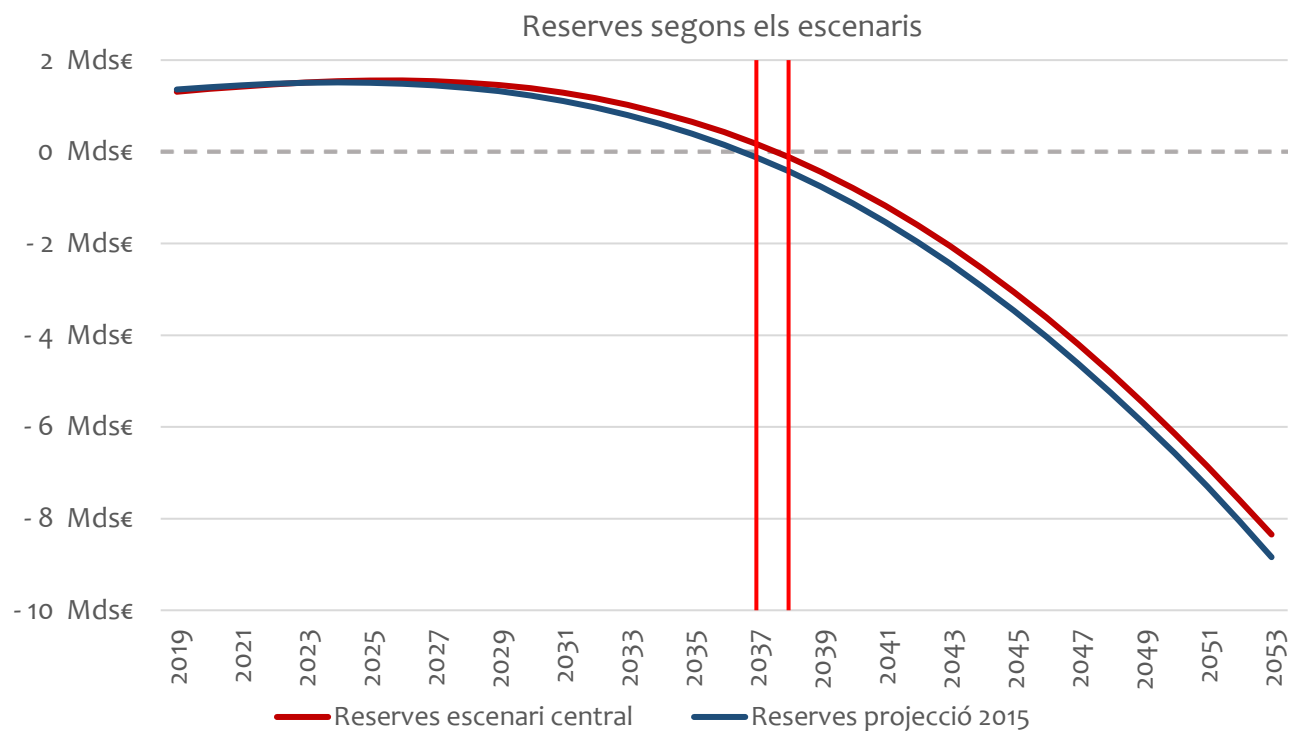
Tots aquests elements proporcionen les bases d'un **escenari central** que permet avaluar els compromisos adquirits pel règim a finals del 2018 i comparar-lo amb elements corresponents.

III. ANÀLISI PROSPECTIVA DE LA SITUACIÓ FINANCERA DEL RÈGIM

La consultoria Actense ha fet una projecció de les perspectives financeres, és a dir de l'equilibri de tresoreria del règim de pensions en el marc definit per l'escenari central anteriorment descrit.

III.1. PROJECCIÓ DE LES RESERVES

Els resultats són els següents, amb el recordatori dels resultats de la projecció a finals del 2015:



En Md€

Any	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
Escenari central 2018	1,3	1,4	1,4	1,5	1,5	1,5	1,6	1,6	1,5	1,5	1,5	1,4	1,3	1,2	1	0,9	0,7	0,4	0,2	-0,1	-0,4	-0,8	-1,2	-1,6	-2
Escenari 2015	1,4	1,4	1,5	1,5	1,5	1,5	1,5	1,5	1,4	1,4	1,3	1,2	1,1	1	0,8	0,6	0,4	0,2	-0,1	-0,4	-0,8	-1,1	-1,5	-2	-2,4

Globalment, els resultats són estables respecte de la projecció anterior, realitzada a finals de 2015; fet lògic en absència de canvis majors en el règim durant el període.

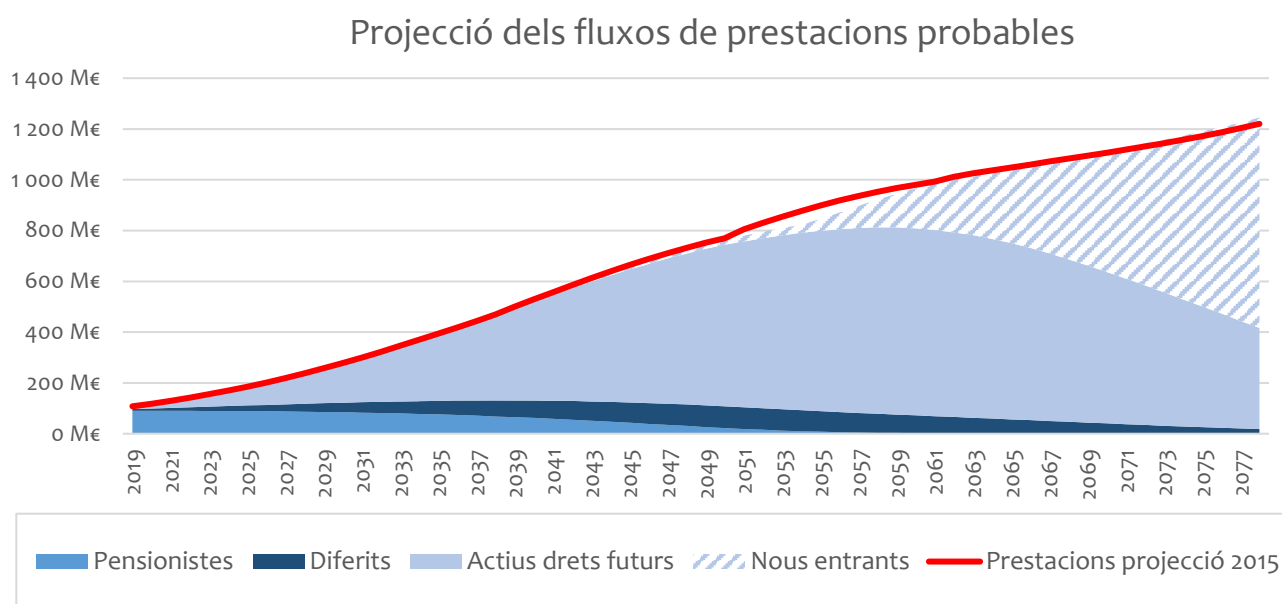
En qualsevol cas i en aquest escenari, **el règim deixarà de tenir actius de tresoreria per al 2038**, en comparació amb el 2037 de la projecció a finals del 2015, és a dir un guany d'un any.

III.2. ANÀLISI DEL SALDO TÈCNIC

Més enllà del simple examen de les perspectives a llarg termini del règim, semblava important, en vista particularment de la normativa andorrana sobre la intervenció del pressupost de l'Estat en el finançament del règim de pensions, avaluar les perspectives d'aquests equilibris des de diferents angles.

Amb aquesta finalitat, s'ha examinat en primer lloc la projecció dels fluxos de prestacions pagats distingint els beneficiaris en funció de si es tracta de jubilats actuals o de titulars de drets diferits, de futurs jubilats ja actius en el règim o de nous entrants que només tindran un impacte en les pensions a partir de l'any 2050.

La taula següent presenta el volum dels drets adquirits per a aquestes diferents poblacions:

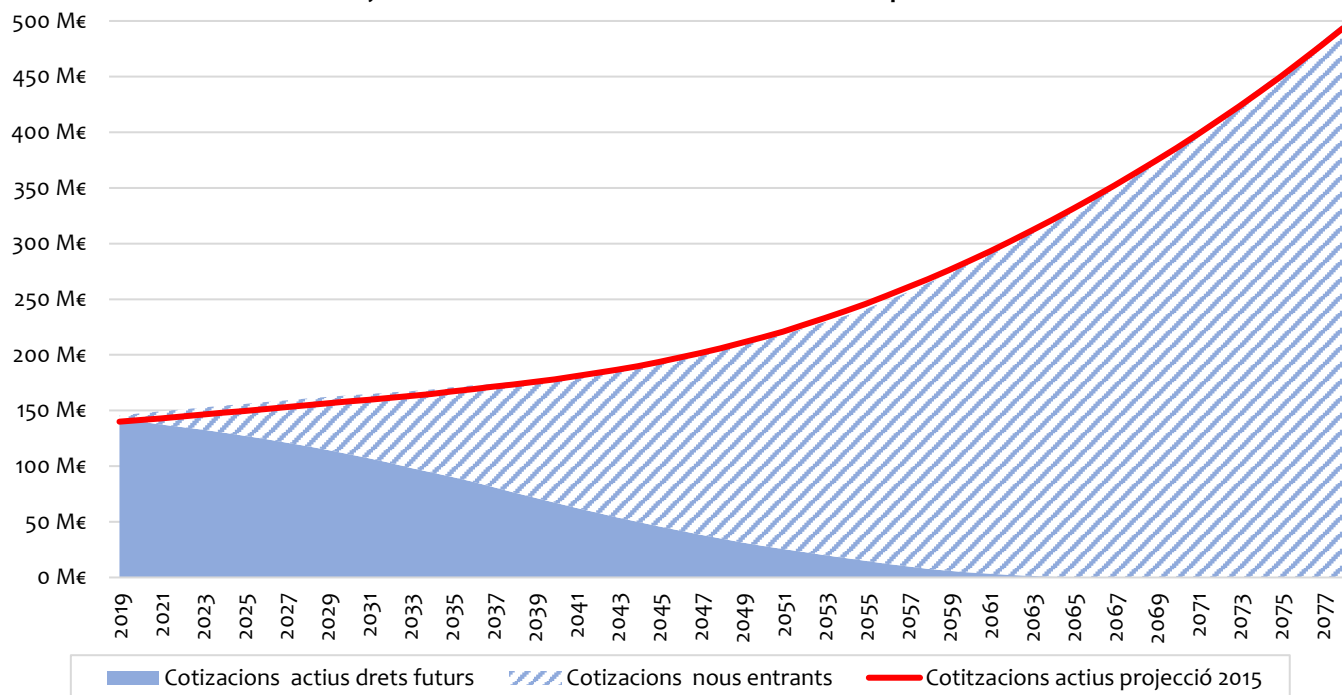


M€		2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
Prestacions pensionistes		90	90	90	90	89	89	89	88	88	87	86	84	83	82	80	78	76	73	71	68	65	62	58	55	51
Prestacions diferits		7	9	12	14	17	19	22	25	28	31	34	37	41	44	47	50	54	57	60	63	66	68	71	74	76
Prestacions actius		4	11	20	29	40	51	64	78	93	109	127	146	166	188	211	233	256	280	306	334	361	388	416	443	471
Prestacions nous entrants		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	3
TOTAL Prestacions 2018		101	111	121	133	146	160	175	191	209	227	247	268	290	313	337	361	385	410	437	465	491	519	545	573	601
TOTAL Projecció 2015		108	118	130	142	155	169	185	201	219	237	257	278	300	323	347	370	393	418	443	470	500	529	556	584	612

S'aprecia l'impacte progressiu de les noves generacions titulars de drets i el fort creixement dels compromisos que es deriven de les característiques i els perímetres del règim actual.

En el mateix sentit, s'ha analitzat la projecció dels fluxos de cotitzacions probables que es presenta de la manera següent:

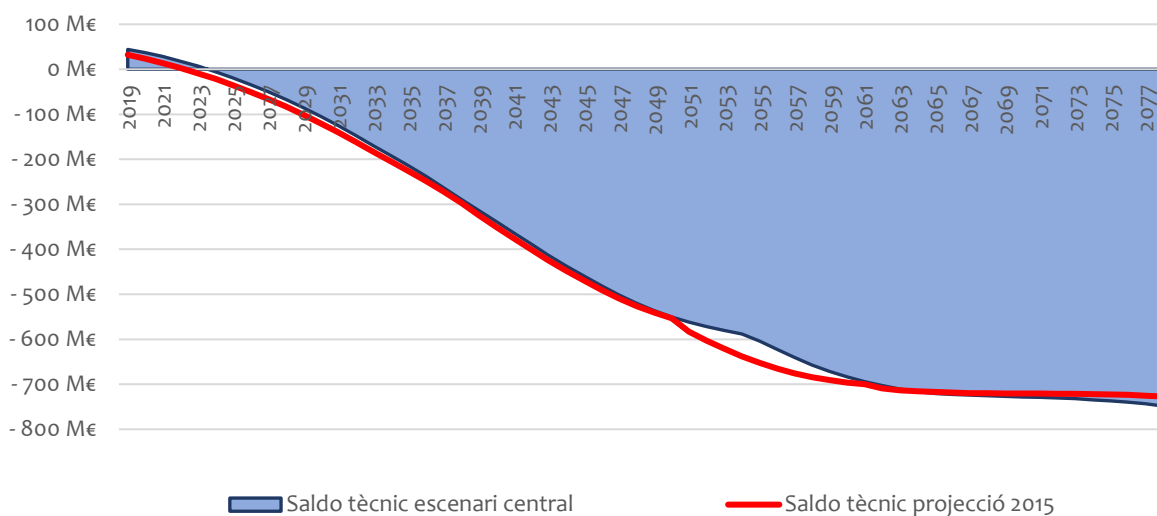
Projecció dels fluxos de cotitzacions probables



M€		2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
Cotitzacions actius		141	140	137	135	133	130	127	125	121	118	115	111	107	103	98	94	90	86	81	76	72	67	63	58	54
Cotitzacions nous entrants		4	8	12	16	20	24	28	33	38	42	47	52	58	63	69	74	80	86	93	99	106	112	119	126	133
TOTAL Cotitzacions 2018		145	148	149	151	153	154	156	157	159	161	162	163	165	166	167	169	171	172	174	176	178	180	182	185	187
TOTAL projecció 2015		140	142	143	145	146	148	149	151	153	155	156	158	160	161	163	165	167	169	171	173	176	178	181	184	187

Síntesi de les cotitzacions i prestacions futures: l'equilibri de tresoreria anual del règim –és a dir l'equilibri tècnic– es presenta de la manera següent:

Projecció del saldo tècnic



M€

Any	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
Saldo tècnic projecció 2018	44	37	28	18	7	-5	-20	-34	-50	-67	-85	-104	-125	-147	-170	-192	-214	-238	-263	-289	-314	-339	-363	-388	-414
Saldo tècnic projecció 2015	32	23	13	3	-9	-21	-36	-50	-66	-83	-101	-120	-140	-161	-184	-205	-226	-248	-272	-297	-324	-350	-376	-401	-425

Sobre la base de les dades actualment disponibles i en vista de les característiques del règim i de l'escenari d'hipòtesis plantejades, **el règim es trobaria en situació d'insuficiència de recursos a partir del 2024 aproximadament, contra 2023 en la projecció a finals del 2015, un guany d'un any.**

Arribats en aquesta data, el pressupost de l'Estat andorrà hauria de contribuir a finançar els desequilibris del règim.

Evidentment, una situació com aquesta posa també de manifest **nivells de compromisos a llarg termini que són molt importants** i que podrien no arribar a realitzar-se en la mesura que les autoritats públiques haurien d'intervenir prèviament.

En canvi, notarem una millora sensible del balanç tècnic projectat a curt termini en comparació amb els resultats de la projecció de finals del 2015. Aquesta millora es deu principalment al fort dinamisme demogràfic observat (augment de la població que cotitza de 12% al llarg del període), en comparació de la hipòtesi (+ 0,6% anual). A llarg termini, però, les tendències es mantenen sense canvis, la qual cosa és lògica a falta de canvis en les regles del règim.

III.3. CONCLUSIÓ INTERMEDIÀRIA: UN FACTOR DE CONVERSIÓ MASSA FEBLE

A falta de reformes des de finals del 2015, les projeccions realitzades són relativament estables en comparació amb l'avaluació anterior.

Sobre aquestes bases, **l'any 2037 el règim serà insolvent**. Ja a partir dels anys 2024-2025, una intervenció del pressupost de l'Estat serà indispensable per cobrir el desequilibri entre les cotitzacions i les prestacions ofertes pel règim.

Una de les causes principals del desequilibri estructural del règim rau en el seu **factor de conversió**, que és massa feble en relació amb el seu valor d'equilibri actuarial. Aquest coeficient correspon a la relació entre el valor d'adquisició del punt i el valor de venda.

En efecte, per a la majoria dels drets adquirits pels participants, el factor de conversió s'estableix en 9,6, la qual cosa comporta la hipòtesi implícita que les pensions seran pagades durant 9,6 anys a comptar des de la jubilació als 65 anys.

IV. CONCLUSIÓ

Al capdavant, l'estudi dut a terme posa en evidència diferents aspectes de la situació del règim de pensions de la CASS al tancament de l'exercici 2018:

- el règim pateix un **desequilibri a llarg termini** a causa d'un **factor de conversió** que segueix sent **massa favorable**: de manera precisa, el factor de conversió és massa feble en relació amb l'esperança de vida dels jubilats a l'edat de 65 anys.
- Tanmateix, les reformes dutes a terme el 2015 milloren les perspectives del règim i endarrereixen les dates d'aparició de dèficit respecte a la situació prevalent fins fa pocs anys.
- En general, les projeccions són estables en comparació amb la projecció anterior a finals del 2015, la qual cosa és lògica a falta de canvis importants en el règim en el interval.

Aquests elements aboquen aquest règim, com tots els règims equivalents, a implantar progressivament diferents reformes amb la finalitat d'adaptar-lo a l'evolució de la situació econòmica, així com a l'evolució de les esperances de vida i de les perspectives demogràfiques de les poblacions cobertes.

De manera concreta, i com per als altres règims, es poden contemplar diferents opcions:

- Ajornar l'edat de jubilació per reduir les càrregues del règim.
- Modificar els coeficients de conversió per assegurar els seus equilibris a llarg termini.
- Ajustar diferents paràmetres de funcionament dels processos d'adquisició o de servei dels drets.

A més i inevitablement, serà indispensable un **augment dels recursos assignats**: les cotitzacions són evidentment el vector privilegiat en la matèria.

De fet, cal assenyalar dues especificitats del règim en relació amb altres situacions comparables:

- El nivell de cotitzacions obligatòries en matèria de pensions és, sent igual la resta de condicions, més feble que en situacions comparables, la qual cosa deixa un marge de maniobra en diferents aspectes: o bé una alça de les cotitzacions més important, o bé l'**aproximació a d'altres règims de pensions (complementaris obligatoris)** amb base demogràfica més àmplia. Si això fos possible, proporcionaria a la població andorrana una cobertura contra el risc demogràfic més enllà de la cobertura econòmica que constitueix el règim de base.
- Paral·lelament, el baix nivell de cotització, i per tant de les contribucions obligatòries assignades a la protecció social, pot obrir la porta a altres formes de recursos que no tenen necessàriament règims equivalents, passant **per exemple per recursos assignats (taxes sobre béns d'escassa elasticitat-preu: benzina, tabac, etc.)** per gestionar la transició cap a coeficients de conversió més elevats.

ANNEX I. IDENTIFICACIÓ DELS LATENTS

1. ESTUDI SOBRE ELS PERMISOS DE TREBALL TEMPORALS

Un estudi sobre la freqüència de retorn a Andorra d'assalariats que ja han estat afiliats a la CASS s'ha dut a terme sobre la base de les observacions de permisos de treball temporal en els períodes:

- 2013-2014
- 2014-2015
- 2015-2016

Les taules següents presenten els resultats obtinguts de l'anàlisi dels 5.875 registres d'aquests fitxers.

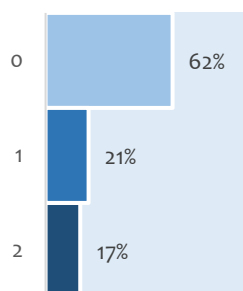
Nombre de renovacions	Nombre de matrícules	Mitjana d'edat	Efectius en % del total
0	3 637	32 ans	62%
1	1 242	33 ans	21%
2	996	36 ans	17%
Total	5 875	33 ans	100%

Nombre de renovacions	Arxiu 2013-2014	Arxiu 2014-2015	Arxiu 2015-2016
0	1 014	863	1 760
1	685	1 101	698
2	996	996	996
Total	2 695	2 960	3 454

Nombre de renovacions	Arxiu 2013-2014 en % del total	Arxiu 2014-2015 en % del total	Arxiu 2015-2016 en % del total	Arxiu 2013-2014 en % de la categoria	Arxiu 2014-2015 en % de la categoria	Arxiu 2015-2016 en % de la categoria
0	17%	15%	30%	38%	29%	51%
1	12%	19%	12%	25%	37%	20%
2	17%	17%	17%	37%	34%	29%
Total	46%	50%	59%	100%	100%	100%

Així doncs, aquest estudi posa en evidència una proporció significativa d'assalariats que treballen a Andorra en reiterades ocasions:

Efectius (en %) en funció del nombre de renovacions



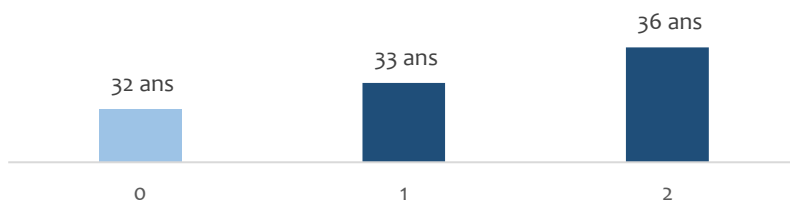
S'observa doncs que el 21% dels treballadors temporals entre 2013 i 2016 han vingut dues vegades a Andorra i que el 17% han vingut tres anys consecutius. Per tant, aquesta població, que representa el 38% de la mostra, ha adquirit drets de manera fraccionada i intermitent.

En canvi, 62% de les persones de la mostra han cotitzat menys de 12 mesos i no han tornat almenys una segona vegada a Andorra.

Per consegüent, es fa la hipòtesi que el **62% dels drets dels latents amb menys de 12 mesos de cotitzacions no seran deguts atesa aquesta condició de duració mínima d'afiliació.**

A més, l'anàlisi de l'edat mitjana de les persones concernides mostra una edat sistemàticament inferior als 40 anys.

Edat mitjana en funció del nombre de renovacions



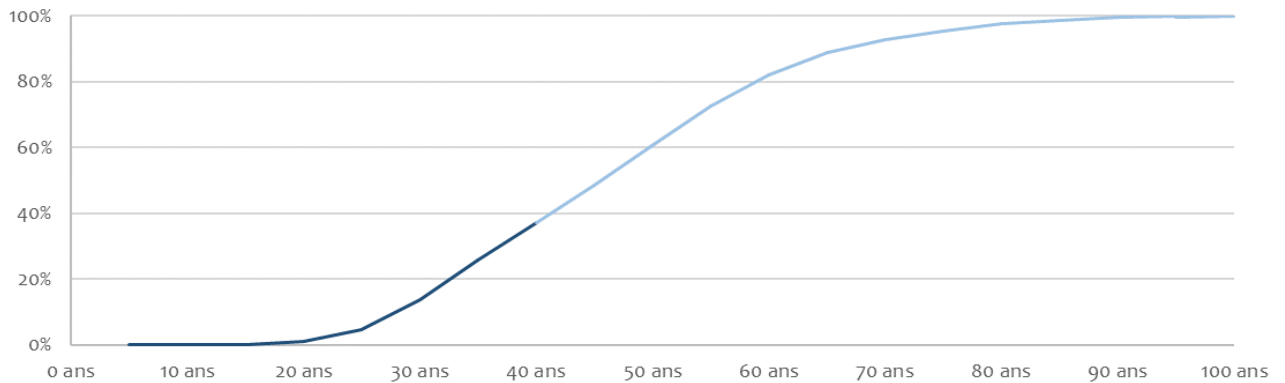
2. ANÀLISI DELS LATENTS QUE DISPOSEN DE MENYS DE 12 MESOS DE COTITZACIÓ

L'estudi ha analitzat a continuació **la repartició dels efectius titulars de drets diferits amb menys de 12 mesos de cotització**, en funció de la seva edat, d'una banda, i de la data de la seva última cotització, de l'altra.

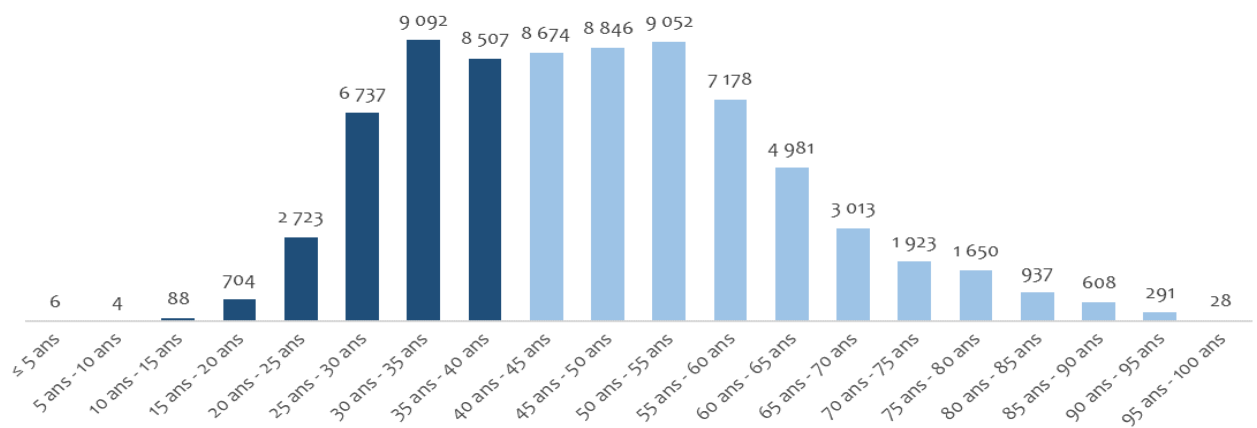
Aquesta població representa **aproximadament 75.000 persones.**

Els gràfics següents presenten aquests elements.

Repartició dels efectius en funció de l'edat



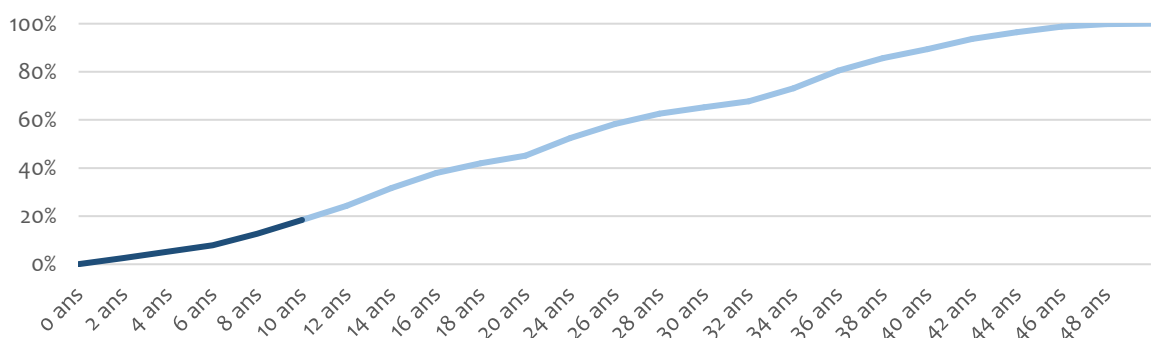
Distribució dels efectius per edat



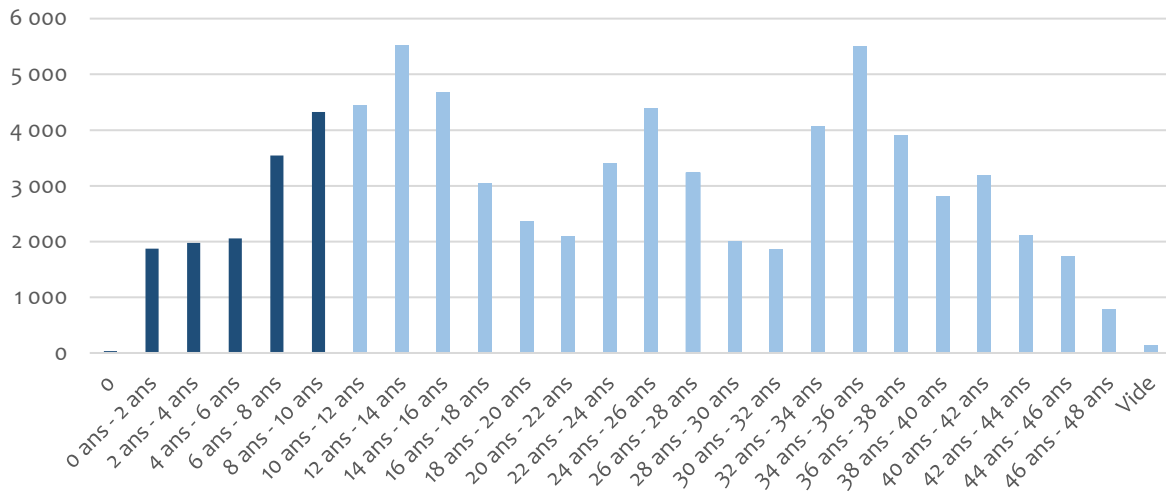
Es constata que una part significativa dels titulars de drets diferits són persones que tenen una edat mitjana relativament feble: es pot imaginar que aquests posseiran nous drets i que es beneficiaran d'una pensió liquidable *in fine*. A la inversa, les persones de molta més edat que tenen pocs drets probablement no liquidin aquests mateixos drets.

Així mateix, resulta lògic examinar la situació de les durades transcorregudes des de les últimes cotitzacions de les persones titulars de drets diferits. La taula següent presenta aquests elements:

Repartició dels efectius en funció del nombre d'anys transcorreguts des de l'última cotització



Distribució dels efectius per nombre d'anys transcorreguts des de l'última cotització



Aquesta taula posa en evidència que una part significativa dels latents no han cotitzat a la CASS des de fa molts anys.

Per tant, ha semblat legítim considerar que les persones que porten unes quantes desenes d'anys sense adquirir drets no tornaran a afiliar-se a la CASS en el futur i, en conseqüència, no tindran dret a prestació.

D'altra banda i tenint present les observacions extretes de l'estudi dels permisos de treball temporals, s'ha fet la hipòtesi que els latents amb menys de 12 mesos de cotització i que s'ajusten als criteris exposats a continuació **serien descartats de la projecció**, tenint present la feble probabilitat que tornin a Andorra amb l'objectiu d'assolir el llindar dels 12 mesos:

- menys de 12 mesos de cotització i **edat superior als 40 anys,**
- menys de 12 mesos de cotització i **més de 10 anys transcorreguts des de l'última cotització.**

Al capdavall, aquests reajustaments condueixen a **retenir aproximadament 11.000 diferits amb menys de 12 mesos de cotització**, contra 75.000 presents en la base de dades brutes.

S'adopta doncs el supòsit que els 64.000 diferits no retinguts no es beneficien d'un dret a prestació tenint en compte les regles del règim.

ANNEX II. QUADERN D'HIPÒTESIS ACTUARIALS

VEGEU DOCUMENT EN ANNEX