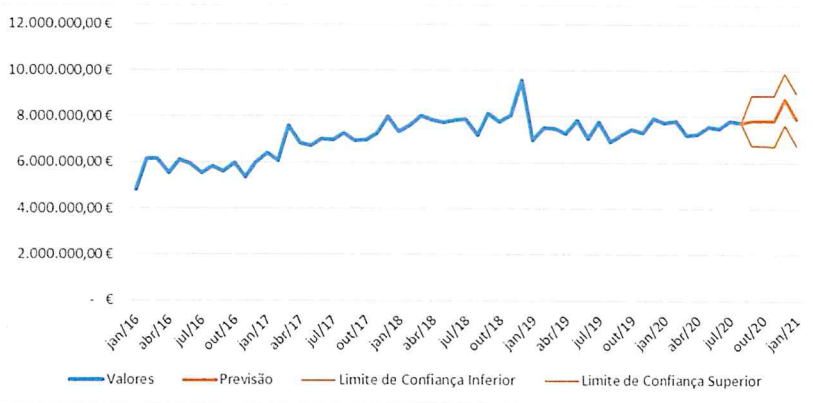


ANÁLISE PRÉVIA
DEFINIÇÃO DO FACTOR DE CORRECÇÃO DO INDEXANTE CONTRIBUTIVO A VIGORAR EM 2021

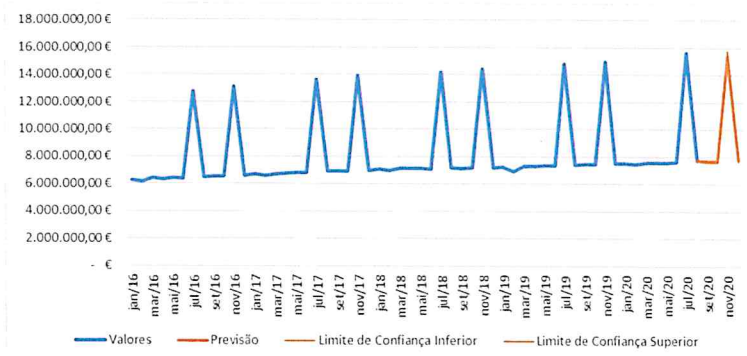
ESTIMATIVA DE COMPORTAMENTO DE COBRANÇA ATÉ AO FINAL DO ANO DE 2020

VALOR TOTAL DE COBRANÇA		
	VERIFICADO	ESTIMADO
jan/20	7.758.048,49 €	
fev/20	7.801.206,56 €	
mar/20	7.203.834,46 €	
abr/20	7.220.045,63 €	
mai/20	7.555.877,44 €	
jun/20	7.504.482,08 €	
jul/20	7.810.870,21 €	
ago/20		7.731.978,14 €
set/20		7.825.741,58 €
out/20		7.844.416,88 €
nov/20		7.822.494,58 €
dez/20		8.766.276,47 €



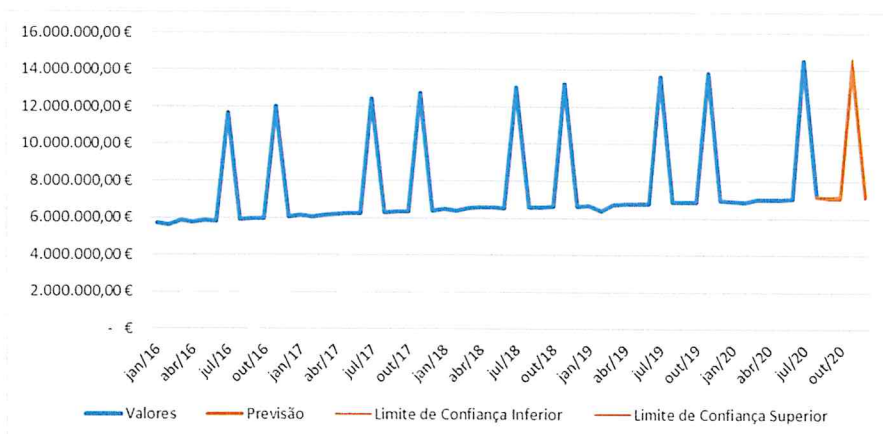
ESTIMATIVA DE COMPORTAMENTO DE PENSÕES E SUBSÍDIOS ATÉ AO FINAL DO ANO DE 2020

VALOR TOTAL DE PENSÕES E SUBSÍDIOS		
	VERIFICADO	ESTIMADO
jan/20	7.505.688,47 €	
fev/20	7.478.969,69 €	
mar/20	7.574.866,32 €	
abr/20	7.560.170,31 €	
mai/20	7.608.099,64 €	
jun/20	7.624.182,50 €	
jul/20	15.642.689,82 €	
ago/20		7.766.598,28 €
set/20		7.687.050,19 €
out/20		7.708.541,17 €
nov/20		15.417.082,34 €
dez/20		7.751.523,13 €



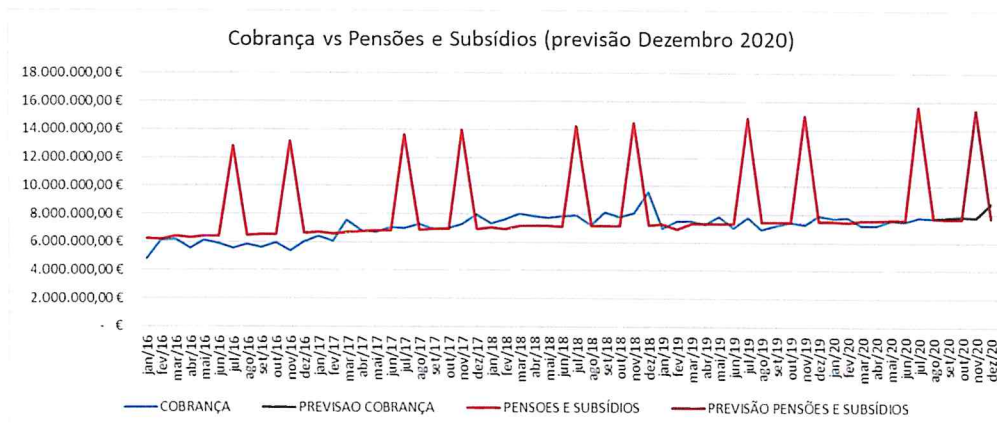
ESTIMATIVA DE COMPORTAMENTO DE PENSÕES DE REFORMA ATÉ AO FINAL DO ANO DE 2020

VALOR TOTAL DE PENSÕES DE REFORMA		
	VERIFICADO	ESTIMADO
jan/20	6.932.803,99 €	
fev/20	6.888.166,54 €	
mar/20	7.003.382,35 €	
abr/20	6.997.696,49 €	
mai/20	7.032.938,62 €	
jun/20	7.053.456,65 €	
jul/20	14.504.141,52 €	
ago/20	7.195.767,70 €	7.195.767,70 €
set/20		7.116.348,58 €
out/20		7.137.871,40 €
nov/20		14.275.742,80 €
dez/20		7.180.917,04 €



ESTIMATIVA DE SALDO COBRANÇA VS PENSÕES E SUBSÍDIOS ATÉ AO FINAL DO ANO DE 2020

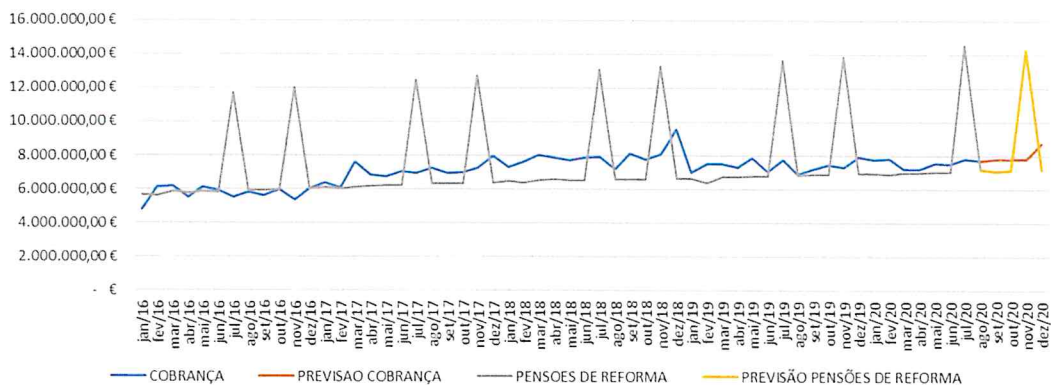
	VALOR TOTAL DE COBRANÇA		VALOR TOTAL DE PENSÕES E SUBSÍDIOS		SALDO	
	VERIFICADO	ESTIMADO	VERIFICADO	ESTIMADO	VERIFICADO	ESTIMADO
jan/20	7.758.048,49 €		7.505.688,47 €		252.360,02 €	
fev/20	7.801.206,56 €		7.478.969,69 €		322.236,87 €	
mar/20	7.203.834,46 €		7.574.866,32 €		- 371.031,86 €	
abr/20	7.220.045,63 €		7.560.170,31 €		- 340.124,68 €	
mai/20	7.555.877,44 €		7.608.099,64 €		- 52.222,20 €	
jun/20	7.504.482,08 €		7.624.182,50 €		- 119.700,42 €	
jul/20	7.810.870,21 €		15.642.689,82 €		- 7.831.819,61 €	
ago/20		7.731.978,14 €		7.766.598,28 €		- 34.620,14 €
set/20		7.825.741,58 €		7.687.050,19 €		138.691,39 €
out/20		7.844.416,88 €		7.708.541,17 €		135.875,71 €
nov/20		7.822.494,58 €		15.417.082,34 €		- 7.594.587,75 €
dez/20		8.766.276,47 €		7.751.523,13 €		1.014.753,35 €
						- 14.480.189,32 €



ESTIMATIVA DE SALDO COBRANÇA VS PENSÕES DE REFORMA ATÉ AO FINAL DO ANO DE 2020

	VALOR TOTAL DE COBRANÇA		VALOR TOTAL DE PENSÕES DE REFORMA		SALDO	
	VERIFICADO	ESTIMADO	VERIFICADO	ESTIMADO	VERIFICADO	ESTIMADO
jan/20	7.758.048,49 €		6.932.803,99 €		825.244,50 €	
fev/20	7.801.206,56 €		6.888.166,54 €		913.040,02 €	
mar/20	7.203.834,46 €		7.003.382,35 €		200.452,11 €	
abr/20	7.220.045,63 €		6.997.696,49 €		222.349,14 €	
mai/20	7.555.877,44 €		7.032.938,62 €		522.938,82 €	
jun/20	7.504.482,08 €		7.053.456,65 €		451.025,43 €	
jul/20	7.810.870,21 €		14.504.141,52 €		- 6.693.271,31 €	
ago/20		7.731.978,14 €		7.195.767,70 €		536.210,44 €
set/20		7.825.741,58 €		7.116.348,58 €		709.393,00 €
out/20		7.844.416,88 €		7.137.871,40 €		706.545,48 €
nov/20		7.822.494,58 €		14.275.742,80 €		-6.453.248,21 €
dez/20		8.766.276,47 €		7.180.917,04 €		1.585.359,43 €
						- 5.576.603,82 €

Cobrança vs Pensões de Reforma (previsão Dezembro 2020)



ESTIMATIVA DE COMPORTAMENTO DE PENSÕES E SUBSÍDIOS EM 2021

VALOR TOTAL DE PENSÕES E SUBSÍDIOS	
	ESTIMADO
jan/21	7.773.014,11 €
fev/21	7.794.505,09 €
mar/21	7.815.996,07 €
abr/21	7.837.487,05 €
mai/21	7.858.978,03 €
jun/21	7.880.469,01 €
jul/21	15.760.938,02 €
ago/21	7.923.450,97 €
set/21	7.944.941,95 €
out/21	7.966.432,93 €
nov/21	15.932.865,87 €
dez/21	8.009.414,90 €
	110.498.494,01 €

ESTIMATIVA DE COMPORTAMENTO DE PENSÕES DE REFORMA EM 2021

VALOR TOTAL DE PENSÕES DE REFORMA	
	ESTIMADO
jan/21	7.202.439,86 €
fev/21	7.223.962,68 €
mar/21	7.245.485,50 €
abr/21	7.267.008,32 €
mai/21	7.288.531,14 €
jun/21	7.310.053,97 €
jul/21	14.620.107,93 €
ago/21	7.353.099,61 €
set/21	7.374.622,43 €
out/21	7.396.145,25 €
nov/21	14.792.290,50 €
dez/21	7.439.190,89 €
	102.512.938,08 €

ANÁLISE DE SENSIBILIDADE À VARIAÇÃO DO FACTOR DE CORRECÇÃO DO INDEXANTE CONTRIBUTIVO

VALOR DA CONTRIBUIÇÃO EM 2020 – 5º ESCALÃO – 251,38 €

FACTOR DE CORRECÇÃO	CONTRIBUIÇÃO ESTIMADA 5º ESCALÃO EM 2021	ESTIMATIVA DE VALOR TOTAL DE COBRANÇA EM 2021	ESTIMATIVA DO VALOR TOTAL DAS PENSÕES E SUBSÍDIOS A PAGAR EM 2021	ESTIMATIVA DE SALDO EM 2021
-14,00%	243,93 €	90.093.672,24 €	110.498.494,01 €	-20.404.821,77 €
-13,50%	245,35 €	90.618.138,34 €	110.498.494,01 €	-19.880.355,68 €
-13,00%	246,77 €	91.142.604,43 €	110.498.494,01 €	-19.355.889,58 €
-12,50%	248,19 €	91.667.070,53 €	110.498.494,01 €	-18.831.423,48 €
-12,00%	249,60 €	92.187.843,20 €	110.498.494,01 €	-18.310.650,81 €
-11,50%	251,02 €	92.712.309,29 €	110.498.494,01 €	-17.786.184,72 €
-11,00%	252,44 €	93.236.775,39 €	110.498.494,01 €	-17.261.718,62 €
-10,50%	253,86 €	93.761.241,48 €	110.498.494,01 €	-16.737.252,53 €
-10,00%	255,28 €	94.285.707,58 €	110.498.494,01 €	-16.212.786,43 €
-9,50%	256,70 €	94.810.173,67 €	110.498.494,01 €	-15.688.320,34 €
-9,00%	258,11 €	95.330.946,35 €	110.498.494,01 €	-15.167.547,67 €
-8,50%	259,53 €	95.855.412,44 €	110.498.494,01 €	-14.643.081,57 €
-8,00%	260,95 €	96.379.878,54 €	110.498.494,01 €	-14.118.615,48 €
-7,50%	262,37 €	96.904.344,63 €	110.498.494,01 €	-13.594.149,38 €
-7,00%	263,79 €	97.428.810,73 €	110.498.494,01 €	-13.069.683,28 €
-6,50%	265,20 €	97.949.583,40 €	110.498.494,01 €	-12.548.910,61 €
-6,00%	266,62 €	98.474.049,49 €	110.498.494,01 €	-12.024.444,52 €
-5,50%	268,04 €	98.998.515,59 €	110.498.494,01 €	-11.499.978,42 €
-5,00%	269,46 €	99.522.981,68 €	110.498.494,01 €	-10.975.512,33 €
-4,50%	270,88 €	100.047.447,78 €	110.498.494,01 €	-10.451.046,23 €
-4,00%	272,30 €	100.571.913,87 €	110.498.494,01 €	-9.926.580,14 €
-3,50%	273,71 €	101.092.686,55 €	110.498.494,01 €	-9.405.807,47 €
-3,00%	275,13 €	101.617.152,64 €	110.498.494,01 €	-8.881.341,37 €
-2,50%	276,55 €	102.141.618,74 €	110.498.494,01 €	-8.356.875,28 €
-2,00%	277,97 €	102.666.084,83 €	110.498.494,01 €	-7.832.409,18 €
-1,50%	279,39 €	103.190.550,93 €	110.498.494,01 €	-7.307.943,09 €
-1,00%	280,80 €	103.711.323,60 €	110.498.494,01 €	-6.787.170,41 €
-0,50%	282,22 €	104.235.789,69 €	110.498.494,01 €	-6.262.704,32 €
0,00%	283,64 €	104.760.255,79 €	110.498.494,01 €	-5.738.238,22 €

CONCLUSÃO:

Estima-se que o Valor Total da Cobrança de Contribuições em 2020 ascenderá a **92.845.272,53 € em 2020**. Mais 774.127,34 € que em 2019.

Estima-se que o Valor Total de Pensões e Subsídios a pagar em 2021 ascenderá a **110.498.494,01 €**. Mais 7.426.007,03 € que em 2019.

Para a cobertura do Valor Estimado das Pensões e Subsídios será necessário um aumento das contribuições de **19,01%**.

Assim, idealmente, enquanto dado meramente indicativo o Valor da Contribuição do **5º escalão deveria passar a ser de 299,18 €**, qualquer valor abaixo deste montante irá resultar numa possibilidade de défice das Contribuições Recebidas face às Pensões e Subsídios em Pagamento.

Assumindo um IPC de 1,0155% (IPC actual) e uma Taxa Contributiva para 24%, esta alteração terá um impacto nas contribuições (se mantivermos o mesmo Factor de Correção de 2020 de -10%) de 1,55% e o valor a pagar pelos Beneficiários no 5º escalão seria de **255,28 €**. Neste cenário para garantir a total cobertura dos pagamentos estimados o Factor de Correção deveria que ser de **mais 5,5% em vez de menos 10%**.

Ponderando a possibilidade de um melhor desempenho das cobranças face ao valor estimado nesta análise, e uma progressão das despesas com pensões e subsídios ligeiramente abaixo daquela que foi estimada no presente documento, bem como tendo em consideração os rendimentos distribuídos pelos investimentos financeiros e pelas propriedades de investimento, que historicamente rondam aproximadamente 10 Milhões de euros, considero que não deverá ser utilizado um factor de correcção acima dos **menos 4%**.

Refira-se que no presente documento não são considerados os impactos dos gastos associados à vertente assistencial da CPAS, que em 2019 ascendeu a 3,052 Milhões de euros e que se estima que ascenda a 3,275 Milhões de euros em 2020, nomeadamente no que respeita aos Benefícios diversos, seguros oferecidos aos Beneficiários com situação contributiva regularizada, bem como o impacto do novo Benefício de Apoio à Incapacidade Temporária por Doença que se estima seja introduzido em 2021 fazendo assim com que a vertente assistencial da CPAS ascenda ao valor estimado de **5,3 Milhões de euros**.

Naturalmente o esforço relativamente à definição do factor de correcção coloca-se anualmente e tem subjacente o grau de cumprimento dos Beneficiários no que respectiva ao pagamento das suas contribuições, quanto maior o grau de cumprimento maior a margem para gerir o factor de correcção. Neste sentido importa **continuar a sensibilizar os Beneficiários para o cumprimento atempado das suas obrigações contributivas**.

Um factor de correcção de menos 4% resultará numa contribuição mensal estimada para 2021, para o 5º escalão, de **272,30 €**.

7 de Setembro de 2020

Director Financeiro e de Activos Mobiliários



(Pedro Pimentel)

