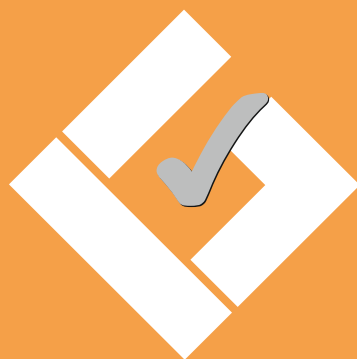




INFORMACIÓN FINANCIERA DE LA SEGURIDAD SOCIAL

Situación de Tesorería

Enero 2025

INTERVENCIÓN
GENERAL DE LA
SEGURIDAD
SOCIAL



**Subdirección General de Dirección, Planificación y Gestión
de la Contabilidad del Sistema de la Seguridad Social**

ÍNDICE

I.	ANÁLISIS PRELIMINAR DE LA SITUACIÓN DE TESORERÍA.....	2
II.	SUPERÁVIT O DÉFICIT DE CAJA.....	7
A.	COBROS POR OPERACIONES NO FINANCIERAS.....	8
B.	PAGOS POR OPERACIONES NO FINANCIERAS	9
III.	VARIACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS PRESUPUESTARIOS Y OTROS CONCEPTOS NO PRESUPUESTARIOS.	10
IV.	FLUJO NETO EN CUENTAS DE TESORERÍA	12

I. ANÁLISIS PRELIMINAR DE LA SITUACIÓN DE TESORERÍA

La Intervención General de la Seguridad Social en ejercicio de las competencias que tiene atribuidas como centro gestor-contable del Sistema de la Seguridad Social, en virtud del artículo 125.3 de la Ley 47/2003, de 26 de noviembre, General Presupuestaria, al objeto de dar cumplimiento a los objetivos de estabilidad presupuestaria y sostenibilidad financiera previstos en el artículo 135 de la Constitución española, así como en la Ley Orgánica 2/2012, de 27 de abril, de estabilidad presupuestaria y sostenibilidad financiera, lleva a cabo la elaboración de este informe, en el que se presentan las principales magnitudes que ponen de manifiesto la situación de tesorería de las entidades gestoras y servicios comunes¹ que integran el sistema de la Seguridad Social, en términos acumulados.

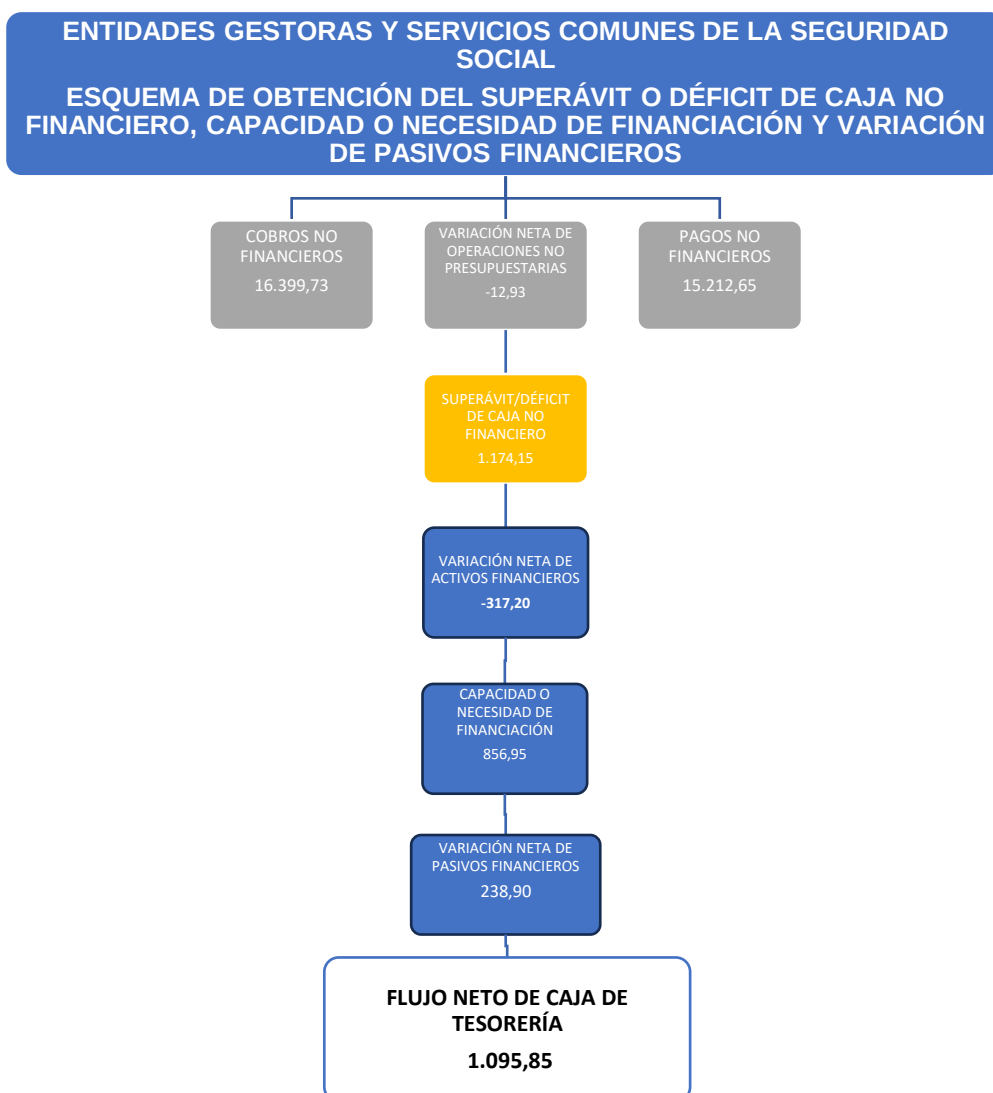
Esas magnitudes que se concretan en este informe son las siguientes:

- Superávit o déficit de caja no financiero
- Capacidad o necesidad de financiación
- Variación de pasivos financieros
- Flujo neto en cuentas de tesorería

Para ello, se efectúa un análisis preliminar del estado de tesorería, así como su comparación interanual para comprobar la evolución que han experimentado tales magnitudes. Analizándose individualmente cada magnitud y determinando cuáles han sido los factores más significativos que han dado lugar a los resultados obtenidos.

En este sentido, las entidades gestoras y servicios comunes de la Seguridad Social presentan a 31 de enero un **flujo neto de tesorería positivo de 1.095,85 millones de euros**. Este importe se alcanza a partir de un superávit de caja no financiero, de la variación negativa de los activos financieros y de la variación positiva de los pasivos financieros en el periodo evaluado, tal y como se observa en el siguiente esquema.

¹ Instituto Nacional de la Seguridad Social; Instituto de Mayores y Servicios Sociales; Instituto Nacional de Gestión Sanitaria; Instituto Social de la Marina; Tesorería General de la Seguridad Social y Gerencia de Informática de la Seguridad Social



De los datos que constan en el esquema anterior se desprende que, a 31 de enero de 2025, el sistema de la Seguridad Social, a nivel agregado de las distintas entidades gestoras y servicios comunes presenta:

- **Un superávit de caja por operaciones no financieras** de 1.174,15 millones de euros, como resultado de un aumento interanual del 20,25% de los cobros registrados de operaciones no financieras, que a dicha fecha ascienden a 16.399,73 millones de euros. Mientras que los pagos no financieros cuyo importe es 15.212,65 millones de euros presentan un incremento del 7,32% respecto al ejercicio anterior. No obstante, la variación neta de operaciones no presupuestarias ha descendido en un 102,34% interanual, alcanzado un importe negativo de 12,93 millones de euros.
- **Una capacidad de financiación** que se cifra en 856,95 millones de euros, como consecuencia de incorporar a la variación neta de activos financieros, que tiene un

importe negativo de 317,20 millones de euros, el superávit de caja por operaciones no financieras que asciende a 1.174,15 millones de euros.

- La **variación de pasivos financieros**, dentro del periodo analizado, presenta un saldo positivo de 238,90 millones de euros.

Finalmente, todas estas magnitudes dan lugar a un **flujo neto de tesorería positivo de 1.095,85 millones de euros**, lo que, unido al saldo inicial de tesorería a 1 de enero, que asciende a 19.503,55 millones de euros, obtendríamos un saldo acumulado, a 31 de enero, en cuentas de tesorería de las entidades gestoras y servicios comunes de la Seguridad Social de 20.599,40 millones de euros, lo que supone un decremento del 10,40% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Estado de situación de tesorería I
Entidades Gestoras y Servicios Comunes de la Seguridad Social

ENERO	Acumulado a fin de mes			
	Millones de euros			
	2025(**)	2024(***)	Variación absoluta	Variación relativa
Cobros no financieros	16.399,73	13.637,71	2.762,02	20,25%
del Presupuesto corriente*	16.399,20	13.630,52	2.768,68	20,31%
de Presupuestos cerrados	0,53	7,19	-6,66	-92,65%
Pagos no financieros	15.212,65	14.174,80	1.037,85	7,32%
del Presupuesto corriente	15.143,05	14.154,83	988,21	6,98%
de Presupuestos cerrados	69,60	19,97	49,64	248,60%
Variación neta de operaciones no presupuestarias	-12,93	552,58	-565,51	-102,34%
Variación neta de activos y pasivos financieros	-78,30	-341,88	263,58	77,10%
Flujo neto de tesorería del ejercicio	1.095,85	-326,39	1.422,24	435,75%
Saldo inicial de tesorería a 1 de enero	19.503,55	23.317,87	-3.814,32	-16,36%
SALDO FINAL DE TESORERÍA A 31 DE ENERO	20.599,40	22.991,48	-2.392,08	-10,40%

(*) Incluye los ingresos correspondientes al mes de enero que, con fecha de valor 31 de dicho mes, han sido comunicados a la Tesorería General por las entidades financieras en los primeros días de febrero de 2025.

(**) De conformidad con el RD 100/2025, de 18 de febrero, se incluye en saldo inicial el saldo de la cuenta en el Banco de España afecta al Fondo de Reserva, que a 01 de enero presentaba un saldo de 314,36 millones de euros.

(***) Con el objeto de homogeneizar la comparación interanual del saldo de tesorería, se ha incluido el saldo de la cuenta en el Banco de España afecta al Fondo de Reserva de la Seguridad Social (criterio adoptado febrero 2021), que a 1 de enero de 2024 ascendía a 2.711,69 euros.

Respecto a los **fondos propios de la Seguridad Social**, en la siguiente tabla se muestra el saldo a 31 de enero que se cifra en 15.802,75 millones de euros, resultado de incorporar al saldo en cuentas de tesorería inicial del ejercicio cifrado en 19.503,55 millones de euros, el importe positivo de la variación neta de cuentas de tesorería (1.095,85 millones de euros) y el importe de los acreedores por recursos administrados (4.796,65 millones de euros). En consecuencia, existe una variación positiva en el saldo de fondos propios que se cifra en 856,88 millones de euros.

Estado de situación de tesorería II
Entidades Gestoras y Servicios Comunes de la Seguridad Social

ENERO	Acumulado a fin de mes			
	Millones de euros			
	2025 (**)	2024 (***)	Variación absoluta	Variación relativa
I. Saldo en cuentas de tesorería a 1 de enero (*)	19.503,55	23.317,87	-3.814,32	-16,36%
• Saldo otros entes deudores(+)/acreedores(-) por recursos administrados	-4.557,68	-8.391,15	3.833,47	45,68%
II. Saldo fondos propios a 1 de enero	14.945,87	14.782,22	163,65	1,11%
III. Flujo neto en cuentas de tesorería a 31 de enero	1.095,85	-326,39	1.422,24	435,75%
IV. Saldo en cuentas de tesorería a 31 de enero (1 + 3)	20.599,40	22.846,98	-2.247,58	-9,84%
• Saldo otros entes deudores(+)/acreedores(-) por recursos administrados	-4.796,65	-2.252,39	-2.544,26	-112,96%
V. Saldo fondos propios a 31 de enero	15.802,75	20.594,59	-4.791,84	-23,27%
VI. Diferencia saldos fondos propios 1 de enero - 31 de enero	856,88	5.812,37	6.669,25	114,74%

(*) Incluye los ingresos correspondientes al mes de enero que, con fecha de valor 31 de dicho mes, han sido comunicados a la Tesorería General por las entidades financieras en los primeros días de febrero de 2025.

(**) De conformidad con el RD 100/2025, de 18 de febrero, se incluye en saldo inicial el saldo de la cuenta en el Banco de España afecta al Fondo de Reserva, que a 01 de enero presentaba un saldo de 314,36 millones de euros.

(***) Con el objeto de homogeneizar la comparación interanual del saldo de tesorería, se ha incluido el saldo de la cuenta en el Banco de España afecta al Fondo de Reserva de la Seguridad Social (criterio adoptado febrero 2021), que a 1 de enero de 2024 ascendía a 2.711,69 euros.

En cuanto a los recursos que administra la Seguridad Social por cuenta de otros entes, la **situación de las cuentas de tesorería** en relación con las Mutuas colaboradoras, SEPE y FOGASA presenta en su conjunto una posición acreedora, a 31 de enero de 2025, por importe de 4.796,65 millones de euros, cuyo detalle es el siguiente:

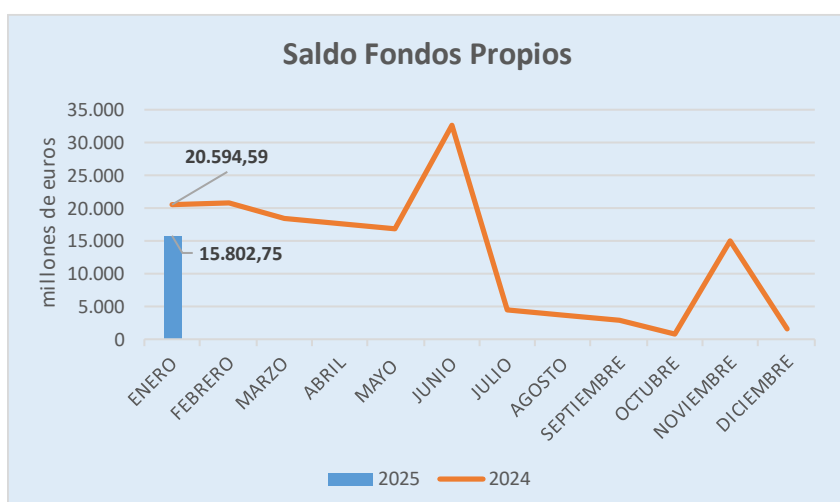
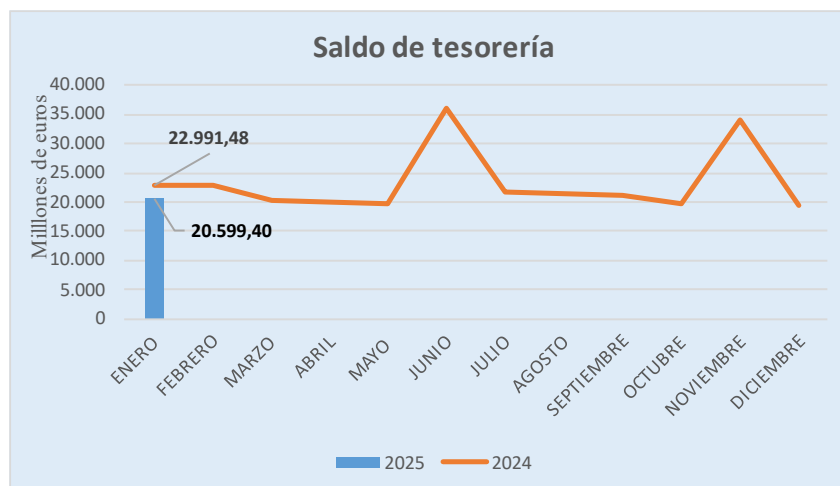
Cuenta de Relación con otros entes
Entidades Gestoras y Servicios Comunes de la Seguridad Social

ENERO	(Millones de euros)		
	Situación a 1 de enero	Variación absoluta	Situación a fin de mes
- SEPE	2.760,81	-310,54	2.450,27
- FOGASA	940,98	25,00	965,98
- Mutuas Colaboradoras con la Seg. Social	791,22	524,51	1.315,73
- Otros Entes Admin. Rec. A ellos atribuidos	64,67	0,00	64,67
TOTAL OTROS ENTES *	4.557,68	238,97	4.796,65

NOTA: Acreedor (+), Deudor (-).

(*) Incluye los ingresos correspondientes al mes de enero que, con fecha de valor 31 de dicho mes, han sido comunicados a la Tesorería General por las entidades financieras en los primeros días de febrero de 2025.

En los siguientes gráficos se muestra la evolución mensual que ha experimentado el saldo de tesorería y los fondos propios del Sistema de la Seguridad Social en el ejercicio 2025 respecto al ejercicio inmediatamente anterior.



En los apartados siguientes del informe se analizan en detalle cada una de estas magnitudes.

II. SUPERÁVIT O DÉFICIT DE CAJA

El **superávit de caja no financiero del Sistema de la Seguridad Social** alcanza a 31 de enero de 2025 un importe acumulado de 1.174,15 millones de euros.

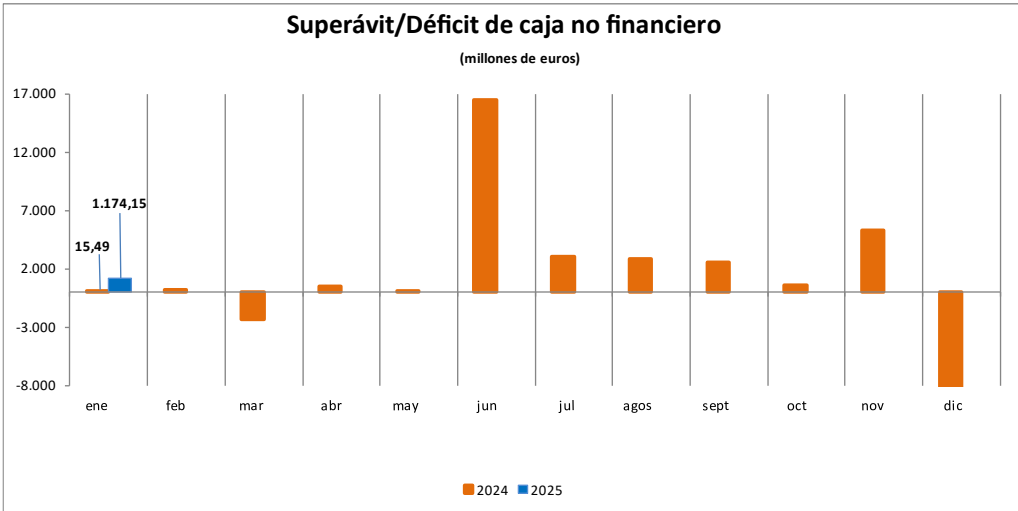
Este resultado se obtiene como consecuencia de un aumento interanual del 20,25% (16.399,73 millones de euros) registrado en los cobros de operaciones no financieras a esa fecha, mientras que los pagos no financieros presentan un incremento del 7,32% (15.212,65 millones de euros) y al decremento de la variación neta de operaciones no presupuestarias del 102,34% (12,93 millones de euros).

SUPERÁVIT O DÉFICIT DE CAJA NO FINANCIERO

Entidades gestoras y Servicios Comunes de la Seguridad Social

ENERO	En el mes				Acumulado a fin de mes			
	Millones de euros				Millones de euros			
	2025	2024	Variación absoluta	Variación Relativa	2025	2024	Variación absoluta	Variación Relativa
COBROS	16.399,73	13.637,71	2.762,02	20,25%	16.399,73	13.637,71	2.762,02	20,25%
del Presupuesto corriente *	3.513,62	13.630,52	-10.116,90	-74,22%	16.399,20	13.630,52	2.768,68	20,31%
de Presupuestos cerrados	0,53	7,19	-6,66	-92,65%	0,53	7,19	-6,66	-92,65%
PAGOS	15.212,65	14.174,80	1.037,85	7,32%	15.212,65	14.174,80	1.037,85	7,32%
del Presupuesto corriente	15.143,05	14.154,83	988,21	6,98%	15.143,05	14.154,83	988,21	6,98%
de Presupuestos cerrados	69,60	19,97	49,64	248,60%	69,60	19,97	49,64	248,60%
VARIACIÓN NETA de operaciones no presupuestarias	-12,93	552,58	-565,51	-102,34%	-12,93	552,58	-565,51	-102,34%
SUPERÁVIT (+) O DÉFICIT (-) DE CAJA NO FINANCIERO	1.174,15	15,49	1.158,65	7477,81%	1.174,15	15,49	1.158,65	7477,81%

Podemos observar en el siguiente gráfico, la evolución interanual experimentada en el superávit o déficit por operaciones no financieras de las entidades gestoras y servicios comunes del Sistema de la Seguridad Social.



A continuación, se efectúa un análisis de los cobros y pagos que intervienen en la determinación del superávit o déficit de caja.

A. COBROS POR OPERACIONES NO FINANCIERAS

Los **cobros derivados de operaciones no financieras** de las entidades gestoras y servicios comunes de la Seguridad Social, a 31 de enero de 2025, han ascendido a 16.399,73 millones de euros, con un incremento del 20,25% respecto al ejercicio anterior.

En la tabla siguiente se muestra el importe de estos cobros distribuidos en función de naturaleza del ingreso:

COBROS NO FINANCIEROS PRESUPUESTARIOS

Entidades Gestoras y Servicios Comunes de la Seguridad Social

ENERO	En el mes Millones de euros			Acumulado a fin de MES Millones de euros		
	2025	2024	Variación Relativa	2025	2024	Variación Relativa
COBROS EJERCICIO CORRIENTE	3.513,62	1.556,59	125,73%	16.399,20	13.630,52	20,31%
COTIZACIONES SOCIALES	-674,80	0,60	-113187,38%	-674,80	0,60	-113187,38%
Ocupados	-674,80	-13,27	-4985,27%	-674,80	-13,27	-4985,27%
Desempleados	0,00	13,87	-100,00%	0,00	13,87	-100,00%
TASAS Y OTROS INGRESOS	0,12	-4,36	102,68%	0,12	-4,36	102,68%
TRANSFERENCIAS CORRIENTES	4.186,40	1.501,60	178,80%	4.186,40	1.501,60	178,80%
Del Estado:	4.194,38	1.509,01	177,96%	4.194,38	1.509,01	177,96%
Del Ministerio de Inclusión, Seg. Social y Migraciones	4.194,38	1.509,01	177,96%	4.194,38	1.509,01	177,96%
De otros departamentos ministeriales	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
De Organismos Autónomos	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
De la Seguridad Social:	-7,98	-7,41	-7,69%	-7,98	-7,41	-7,69%
De Comunidades Autónomas	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
Del exterior	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
De empresas privadas y otras	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
INGRESOS PATRIMONIALES	1,90	27,42	-93,06%	1,90	27,42	-93,06%
ENAJENACIÓN DE INVERSIONES REALES	0,00	0,63	-100,00%	0,00	0,63	-100,00%
TRANSFERENCIAS DE CAPITAL	0,00	30,69	-100,00%	0,00	30,69	-100,00%
COBROS PENDIENTES DE APLICACIÓN	0,00	0,00	-	12.885,58	12.073,93	6,72%
Por recaudación enero				12.628,37	11.832,91	6,72%
Por recaudación					0,00	-
Por transferencias Internas				257,21	241,02	6,72%
COBROS EJERCICIOS CERRADOS	0,53	7,19	-92,65%	0,53	7,19	-92,65%
TOTAL COBROS NO FINANCIEROS	3.514,15	1.563,78	124,72%	16.399,73	13.637,71	20,25%

El incremento experimentado se manifiesta en los cobros pendientes de aplicación presupuestaria asociados a la recaudación de las cotizaciones sociales correspondientes a los meses de diciembre de 2024 y enero de 2025 y por transferencias internas, que ascienden a 12.885,58 millones de euros, con un incremento de 6,72 puntos porcentuales respecto al ejercicio anterior.

B. PAGOS POR OPERACIONES NO FINANCIERAS

Los **pagos por operaciones no financieras** a finales del mes de enero de 2025 alcanzan un importe de 15.212,65 millones de euros, un 7,32% superior con respecto al año 2024.

En la tabla siguiente se muestra el importe de estos pagos distribuidos en función de naturaleza del gasto:

PAGOS NO FINANCIEROS PRESUPUESTARIOS

Entidades Gestoras y Servicios Comunes de la Seguridad Social

ENERO	En el mes Millones de euros			Acumulado a fin de MES Millones de euros		
	2025	2024	Variación Relativa	2025	2024	Variación Relativa
PAGOS EJERCICIO CORRIENTE	15.143,05	14.154,83	6,98%	15.143,05	14.154,83	6,98%
GASTOS PERSONAL	112,23	113,49	-1,11%	112,23	113,49	-1,11%
GASTOS CORRIENTES EN BIENES Y SERVICIOS	21,76	26,26	-17,11%	21,76	26,26	-17,11%
GASTOS FINANCIEROS	0,02	0,01	46,46%	0,02	0,01	46,46%
TRANSFERENCIAS CORRIENTES	15.003,15	14.007,58	7,11%	15.003,15	14.007,58	7,11%
A la Admon del Estado y Orgs. Autónomas	16,69	0,00	-	16,69	0,00	-
A la Seguridad Social	0,13	0,13	-	0,13	0,13	-
A Comunidades Autónomas	228,49	207,13	10,31%	228,49	207,13	10,31%
A Corporaciones Locales	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
A Empresas privadas	0,00	0,00	-100,00%	0,00	0,00	-100,00%
A Familias e Instituciones sin fines de lucro:	14.757,68	13.799,99	6,94%	14.757,68	13.799,99	6,94%
Pensiones	13.398,99	12.499,96	7,19%	13.398,99	12.499,96	7,19%
Incapacidad temporal	446,40	380,51	17,32%	446,40	380,51	17,32%
Recgs. falta medidas seguridad e hig	7,07	7,39	-4,32%	7,07	7,39	-4,32%
Nacimiento, Cuidado menor, Correspo. Riesgo embarazo y lact.	296,78	295,15	0,55%	296,78	295,15	0,55%
Ingreso Mínimo Vital y protección familiar	576,15	555,51	3,72%	576,15	555,51	3,72%
Prestaciones sociales	28,88	58,39	-50,54%	28,88	58,39	-50,54%
Otras prestaciones e indemnizaciones	0,13	0,06	132,36%	0,13	0,06	132,36%
Farmacia	3,28	3,03	8,50%	3,28	3,03	8,50%
Otras transferencias	0,16	0,16	-1,81%	0,16	0,16	-1,81%
INVERSIONES REALES	5,88	7,50	-21,59%	5,88	7,50	-21,59%
TRANSFERENCIAS DE CAPITAL	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
PAGOS EJERCICIOS CERRADOS	69,60	19,97	248,60%	69,60	19,97	248,60%
TOTAL PAGOS NO FINANCIEROS	15.212,65	14.174,80	7,32%	15.212,65	14.174,80	7,32%

Como partidas más significativas destacan los pagos derivados de las transferencias corrientes que alcanzan los 15.003,15 millones de euros, un 7,11% más que los pagos realizados por tal concepto en el mismo periodo del ejercicio 2024.

Este incremento se debe, principalmente, a las transferencias a Familias e Instituciones sin fines de lucro, cuyo importe asciende a 14.757,68 millones de euros aumentando en un 6,94% respecto del ejercicio anterior, siendo el importe acumulado de los pagos realizados en concepto de pensiones de 13.398,99 millones de euros, un 7,19% más que en el mismo periodo de 2024.

Por su parte, los gastos de personal presentan pagos por importe de 112,23 millones de euros que decrecen en un 1,11% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, y los pagos por gastos corrientes en bienes y servicios se reducen en 17,11 puntos porcentuales, hasta alcanzar los 21,76 millones de euros.

Por último, los pagos por inversiones reales alcanzan un importe acumulado de 5,88 millones de euros.

III. VARIACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS PRESUPUESTARIOS Y OTROS CONCEPTOS NO PRESUPUESTARIOS

En los siguientes cuadros, se encuentran recogidos los movimientos que se han producido en los **activos y pasivos financieros a nivel presupuestario**.

En primer lugar, los **activos financieros** presupuestarios muestran un aumento del 21% respecto al ejercicio 2024.

Movimientos de activos financieros presupuestarios
Entidades Gestoras y Servicios Comunes de la Seguridad Social

ENERO	En el mes Millones de euros			Acumulado a fin de mes Millones de euros		
	2025	2024	Variación Relativa	2025	2024	Variación Relativa
MOVIMIENTOS EJERCICIO CORRIENTE	0,15	-0,10	241,56%	0,15	0,14	3,74%
COBROS	0,15	-3,86	103,77%	0,15	0,15	-1,38%
PAGOS	0,00	-3,76	100,00%	0,00	0,01	-100,00%
MOVIMIENTOS EJERCICIOS CERRADOS	0,02	0,02	-1,10%	0,02	-0,01	396,79%
COBROS	0,04	0,02	138,44%	0,04	0,02	138,44%
PAGOS	0,02	0,00	-	0,02	0,02	4,66%
TOTAL MOVIMIENTO ACTIVOS FINANCIEROS	0,16	-0,09	290,52%	0,16	0,13	21,00%

En segundo lugar, respecto a los **pasivos financieros** y conforme a la disposición adicional tercera de la Ley 31/2022, de 23 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado para el año 2023, los cuales se encuentran prorrogados para el año 2025, está pendiente la percepción de un préstamo por importe de 10.003,81 euros, previsto por el Estado a la Tesorería General de la Seguridad Social, al objeto de proporcionar cobertura adecuada a las obligaciones de la Seguridad Social y posibilitar el equilibrio presupuestario.

Movimientos de pasivos financieros presupuestarios
Entidades Gestoras y Servicios Comunes de la Seguridad Social

ENERO	En el mes Millones de euros			Acumulado a fin de mes Millones de euros		
	2025	2024	% Variación	2025	2024	% Variación
MOVIMIENTOS EJERCICIO CORRIENTE	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
COBROS	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
- Préstamos del Estado	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
PAGOS	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
MOVIMIENTOS EJERCICIOS CERRADOS	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
COBROS	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
PAGOS	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
TOTAL MOVIMIENTO PASIVOS FINANCIEROS	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-

Por último, se muestra a continuación las **variaciones en conceptos de acreedores y deudores no presupuestarios**, así como de **partidas pendientes de aplicación derivadas de operaciones no financieras y de activos y pasivos financieros**.

Movimientos en conceptos no presupuestarios

Entidades Gestoras y Servicios Comunes de la Seguridad Social

ENERO	En el mes Millones de euros			Acumulado a fin de mes Millones de euros		
	2025	2024	Variación absoluta	2025	2024	Variación absoluta
OPERACIONES NO FINANCIERAS	-12,93	542,01	-554,94	-12,93	552,58	-554,94
Variaciones netas	-29,16	542,01	-571,17	-29,16	542,01	-571,17
Deudores no presupuestarios	-16,64	-10,52	-6,12	-16,64	-10,52	-6,12
Partidas pendientes de aplicación deudoras	387,81	2.870,80	-2.482,99	387,81	2.870,80	-2.482,99
Acreedores no presupuestarios	-373,75	-342,54	-31,21	-373,75	-342,54	-31,21
Partidas pendientes de aplicación acreedoras	869,91	1.183,02	-313,11	869,91	1.183,02	-313,11
Otras partidas netas	-896,49	-3.158,75	2.262,26	-896,49	-3.158,75	2.262,26
Cobros/Pagos netos pendientes de aplicación	16,23	0,00	16,23	16,23	10,57	16,23
ACTIVOS FINANCIEROS	-317,36	0,00	-317,36	-317,36	0,00	-317,36
Variación neta	-317,36	0,00	-317,36	-317,36	0,00	-317,36
Partidas pendientes de aplicación deudoras	-317,36	0,00	-317,36	-317,36	0,00	-317,36
Partidas pendientes de aplicación acreedoras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cobros/Pagos netos pendientes de aplicación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASIVOS FINANCIEROS	238,90	-342,01	580,91	238,90	-342,01	580,91
Variación neta	-2.049,69	-2.541,57	491,88	-2.049,69	-2.541,57	491,88
Deudores no presupuestarios	-2.689,89	-2.625,10	-64,79	-2.689,89	-2.625,10	-64,79
Acreedores no presupuestarios	640,20	83,53	556,67	640,20	83,53	556,67
Cobros/Pagos netos pendientes de aplicación	2.288,59	2.199,56	89,03	2.288,59	2.199,56	89,03

NOTA : Cobros netos (+), pagos netos (-).

IV. FLUJO NETO EN CUENTAS DE TESORERÍA

El déficit o superávit de tesorería del ejercicio es la diferencia entre la totalidad de cobros y la totalidad de pagos realizados durante el mismo por operaciones tanto presupuestarias como no presupuestarias.

El estudio de los datos anteriores nos permite calcular la capacidad o necesidad de financiación que presenta el conjunto de entidades gestoras y servicios comunes del Sistema de la Seguridad Social, definiendo los distintos componentes que integran el déficit o el superávit de tesorería del ejercicio, dando como resultado el flujo neto de tesorería calculado conforme a los párrafos anteriores más el saldo inicial de tesorería, pudiendo ser:

- Positivo, poniendo de manifiesto una capacidad de liquidez o,
- Negativo, poniendo de manifiesto una necesidad inmediata de liquidez.

La determinación de estas magnitudes nos lleva a calcular el flujo neto en cuentas de tesorería aplicando la siguiente ecuación:

FLUJO NETO EN CUENTAS DE TESORERÍA	=	CAPACIDAD O NECESIDAD DE FINANCIACIÓN
		+
		VARIACIÓN DE PASIVOS FINANCIEROS

Señalar en lo dispuesto que, las citadas entidades presentan a 31 de enero de 2025 presentan una **capacidad de financiación de 856,95 millones de euros**, resultando una variación positiva de 841,33 millones de euros con respecto al ejercicio anterior.

CAPACIDAD O NECESIDAD DE FINANCIACIÓN	=	SUPERÁVIT O DÉFICIT POR OPERACIONES NO FINANCIERAS + VARIACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS
--	---	--

La **variación de pasivos financieros** dentro del periodo analizado presenta un **saldo positivo de 238,90 millones de euros**.

VARIACIÓN NETA DE PASIVOS FINANCIEROS	=	COBROS POR OPERACIONES DE PASIVOS FINANCIEROS - PAGOS POR OPERACIONES DE PASIVOS FINANCIEROS
--	---	---

Obteniéndose de este modo, a 31 de enero de 2025, un **flujo neto en cuentas de tesorería positivo de 1.095,85 millones de euros**, lo que supone un aumento interanual de 1.422,24 millones de euros, en términos absolutos.

FLUJO NETO EN CUENTAS DE TESORERÍA

Entidades gestoras y Servicios Comunes de la Seguridad Social

ENERO	En el mes				Acumulado a fin de mes			
	Millones de euros				Millones de euros			
	2025	2024	Variación absoluta	Variación Relativa	2025	2024	Variación absoluta	Variación Relativa
COBROS	16.399,73	13.637,71	2.762,02	20,25%	16.399,73	13.637,71	2.762,02	20,25%
del Presupuesto corriente *	3.513,62	13.630,52	-10.116,90	-74,22%	16.399,20	13.630,52	2.768,68	20,31%
de Presupuestos cerrados	0,53	7,19	-6,66	-92,65%	0,53	7,19	-6,66	-92,65%
PAGOS	15.212,65	14.174,80	1.037,85	7,32%	15.212,65	14.174,80	1.037,85	7,32%
del Presupuesto corriente	15.143,05	14.154,83	988,21	6,98%	15.143,05	14.154,83	988,21	6,98%
de Presupuestos cerrados	69,60	19,97	49,64	248,60%	69,60	19,97	49,64	248,60%
VARIACIÓN NETA de operaciones no presupuestarias	-12,93	552,58	-565,51	-102,34%	-12,93	552,58	-565,51	-102,34%
SUPERÁVIT (+) O DÉFICIT (-) DE CAJA NO FINANCIERO	1.174,15	15,49	1.158,65	7477,81%	1.174,15	15,49	1.158,65	7477,81%
VARIACIÓN NETA DE ACTIVOS FINANCIEROS	-317,20	0,13	-317,33	-235621,17%	-317,20	0,13	-317,33	-235621,17%
del Presupuesto corriente	0,15	0,14	0,01	3,74%	0,15	0,14	0,01	3,74%
de Presupuestos cerrados	0,02	-0,01	0,02	396,79%	0,02	-0,01	0,02	396,79%
de operaciones no presupuestarias	-317,36	0,00	-317,36	-	-317,36	0,00	-317,36	-
CAPACIDAD (+) O NECESIDAD (-) DE FINANCIACIÓN	856,95	15,62	841,33	5386,51%	856,95	15,62	841,33	5386,51%
VARIACIÓN NETA DE PASIVOS FINANCIEROS	238,90	-342,01	580,91	169,85%	238,90	-342,01	580,91	169,85%
del Presupuesto corriente	0,00	0,00	0,00	-	0,00	0,00	0,00	-
de Presupuestos cerrados	0,00	0,00	0,00	-	0,00	0,00	0,00	-
de operaciones no presupuestarias	238,90	-342,01	103,11	30,15%	238,90	-342,01	580,91	169,85%
FLUJO NETO EN CUENTAS DE TESORERÍA	1.095,85	-326,39	1.422,24	435,75%	1.095,85	-326,39	1.422,24	435,75%

(*) Incluye los ingresos correspondientes al mes de enero que, con fecha de valor 31 de dicho mes, han sido comunicados a la Tesorería General por las entidades financieras en los primeros días de febrero de 2025.



MINISTERIO DE
INCLUSION, SEGURIDAD
SOCIAL Y MIGRACIONES

SECRETARÍA DE ESTADO DE SEGURIDAD
SOCIAL Y PENSIONES



INTERVENCIÓN GENERAL
DE LA SEGURIDAD SOCIAL