# INFORMACIÓN FINANCIERA DE LA SEGURIDAD SOCIAL

## Situación de Tesorería

Septiembre 2026

INTERVENCIÓN GENERAL DE LA SEGURIDAD SOCIAL

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

GOBIERNO DE ESPAÑA
MINISTERIO DE INCLUSIÓN, SEGURIDAD SOCIAL Y MIGRACIONES
SECRETARÍA DE ESTADO DE LA SEGURIDAD SOCIAL Y PENSIONES
INTERVENCIÓN GENERAL DE LA SEGURIDAD SOCIAL

# ÍNDICE


I. ÁNALISIS PRELIMINAR DE LA SITUACIÓN DE TESORERÍA ..... 2

II. SUPERÁVIT O DÉFICIT DE CAJA ..... 8

A. COBROS POR OPERACIONES NO FINANCIERAS ..... 9

B. PAGOS POR OPERACIONES NO FINANCIERAS ..... 10

III. VARIACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS PRESUPUESTARIOS Y OTROS CONCEPTOS NO PRESUPUESTARIOS ..... 11

IV. IV. FLUJO NETO EN CUENTAS DE TESORERÍA ..... 13

# I. ÁNALISIS 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 comunes[1] que integran el sistema de la Seguridad Social, en términos acumulados.

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

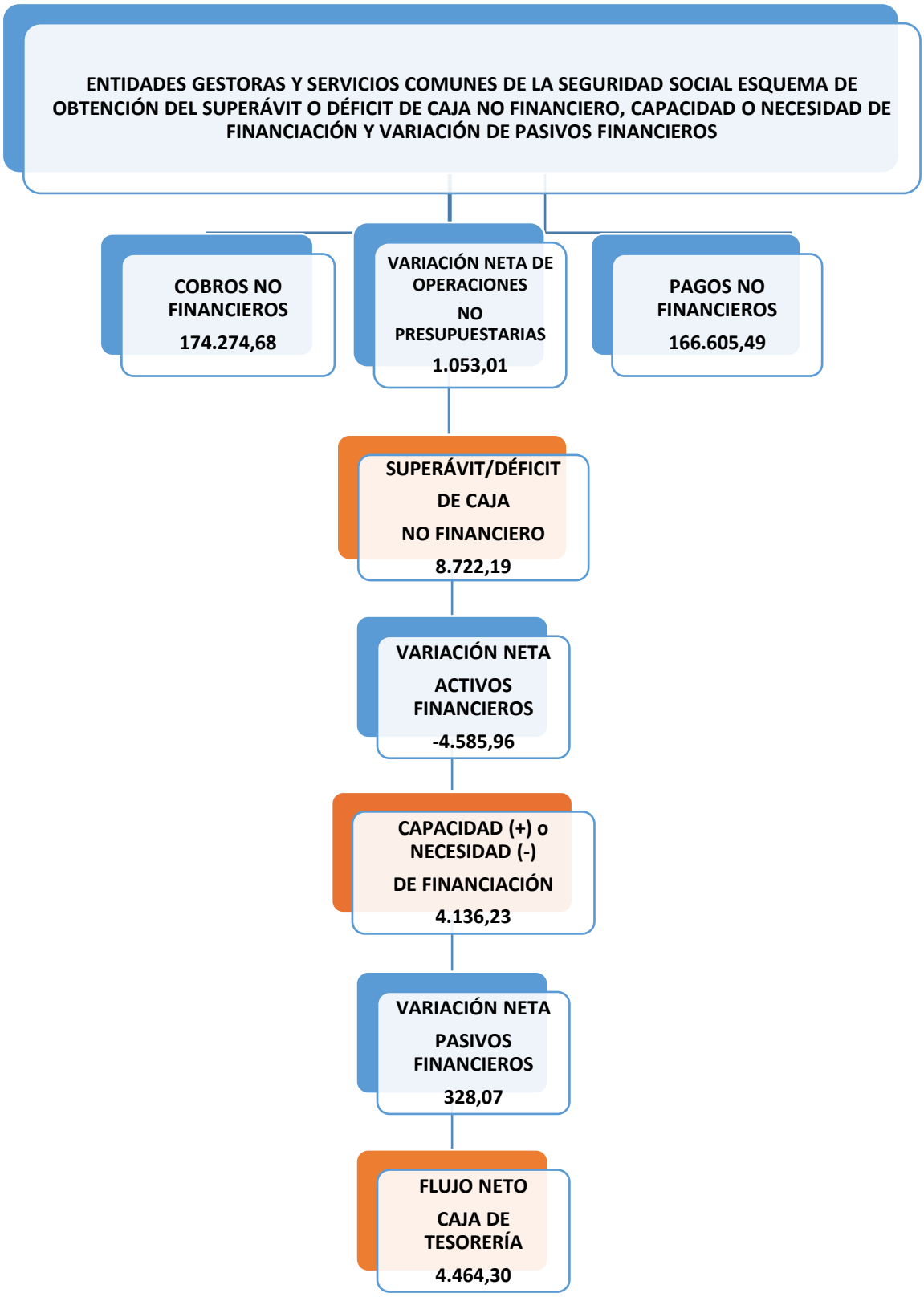
- Superávit o déficit de caja no financiero
- Capacidad o necesidad de financiación
- Variación de pasivos financieros
- Flujo neto en cuentas de tesorería

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 30 de septiembre un **flujo neto de tesorería positivo de 4.464,30 millones de euros**.

Este importe se alcanza a partir de un superávit de caja no financiero y de la variación negativa de los activos financieros y 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


ENTIDADES GESTORAS Y SERVICIOS COMUNES DE LA SEGURIDAD SOCIAL ESQUEMA DE OBTENCIÓN DEL SUPERÁVIT O DÉFICIT DE CAJA NO FINANCIERO, CAPACIDAD O NECESIDAD DE FINANCIACIÓN Y VARIACIÓN DE PASIVOS FINANCIEROS
COBROS NO FINANCIEROS
174.274,68
VARIACIÓN NETA DE OPERACIONES NO PRESUPUESTARIAS
1.053,01
PAGOS NO FINANCIEROS
166.605,49
SUPERÁVIT/DÉFICIT DE CAJA NO FINANCIERO
8.722,19
VARIACIÓN NETA ACTIVOS FINANCIEROS
-4.585,96
CAPACIDAD (+) o NECESIDAD (-) DE FINANCIACIÓN
4.136,23
VARIACIÓN NETA PASIVOS FINANCIEROS
328,07
FLUJO NETO CAJA DE TESORERÍA
4.464,30

De los datos que constan en el esquema anterior se desprende que, a 30 de septiembre de 2026, 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 8.722,19 millones de euros**, como resultado de un aumento interanual del 8,60 % de los cobros registrados de operaciones no financieras, que a dicha fecha ascienden a 174.274,68 millones de euros. Mientras que los pagos no financieros cuyo importe es 166.605,49 millones de euros presentan un incremento del 7,19 % respecto al ejercicio anterior. No obstante, la variación neta de operaciones no presupuestarias ha disminuido en un 42,80 % interanual, alcanzando un importe positivo de 1.053,01 millones de euros.
- **Una capacidad de financiación cifrada en 4.136,23 millones de euros,** obtenida como resultado de incorporar al superávit de caja por operaciones no financieras, que asciende a 8.722,19 millones de euros, la variación neta de activos financieros, que presenta un saldo negativo de 4.585,96 millones de euros.
- La **variación de pasivos financieros**, dentro del periodo analizado, presenta un saldo positivo de **328,07 millones de euros.**

Finalmente, todas estas magnitudes dan lugar a un **flujo neto de tesorería positivo de 4.464,30 millones de euros**, lo que, unido al saldo inicial de tesorería a 1 de enero, que asciende a 19.092,27 millones de euros, obtendríamos un saldo acumulado, a 30 de septiembre, en cuentas de tesorería de las entidades gestoras y servicios comunes de la Seguridad Social de 23.556,57 millones de euros, lo que supone un aumento del 3,70 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

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

| SEPTIEMBRE | Acumulado a fin de mes<br>Millones de euros | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 2026(**) | 2025(***) | Variación absoluta | Variación relativa |
| **Cobros no financieros** | **174.274,68** | **160.479,97** | **13.794,70** | **8,60%** |
| del Presupuesto corriente* | 173.633,73 | 159.783,96 | 13.849,78 | 8,67% |
| de Presupuestos cerrados | 640,94 | 696,02 | -55,07 | -7,91% |
| **Pagos no financieros** | **166.605,49** | **155.425,52** | **11.179,97** | **7,19%** |
| del Presupuesto corriente | 166.585,38 | 155.355,90 | 11.229,48 | 7,23% |
| de Presupuestos cerrados | 20,11 | 69,62 | -49,51 | -71,11% |
| **Variación neta de operaciones no presupuestarias** | **1.053,01** | **1.840,78** | **-787,77** | **-42,80%** |
| | | | | |
| **Variación neta de activos y pasivos financieros** | **-4.257,89** | **-3.526,29** | **-731,60** | **-20,75%** |
| **Flujo neto de tesorería del ejercicio** | **4.464,30** | **3.368,94** | **1.095,36** | **32,51%** |
| **Saldo inicial de tesorería a 1 de enero** | **19.092,27** | **19.346,93** | **-254,66** | **-1,32%** |
| **SALDO FINAL DE TESORERÍA A 30 de septiembre** | **23.556,57** | **22.715,87** | **840,70** | **3,70%** |

(*) Incluye los ingresos correspondientes al mes de septiembre que, con fecha de valor 30 de dicho mes, han sido comunicados a la Tesorería General por las entidades financieras en los primeros días de octubre de 2026.

(**) 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 385,85 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 2025 ascendía a 317,36 millones de euros.

Respecto a los **fondos propios de la Seguridad Social**, en la siguiente tabla se muestra el saldo negativo a 30 de septiembre que se cifra en **5.706,32 millones de euros**, resultado de incorporar al saldo inicial en cuentas de tesorería del ejercicio, cifrado en 19.092,27 millones de euros, el flujo neto positivo en cuentas de tesorería, que a dicha fecha alcanza 4.464,30 millones de euros, así como el importe de los acreedores por recursos administrados, que asciende a 29.262,88 millones de euros.

En consecuencia, existe una **variación negativa en el saldo de fondos propios**, del inicio del ejercicio a 30 de septiembre, que se cifra en **10.331,41 millones de euros**.

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

| SEPTIEMBRE | Acumulado a fin de mes | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Millones de euros | | | |
| | 2026 (**) | 2025 (***) | Variación absoluta | Variación relativa |
| **I. Saldo en cuentas de tesorería a 1 de enero (*)** | **19.092,27** | **19.346,93** | **-254,66** | **-1,32%** |
| *** Saldo otros entes deudores(+)/acreedores(-) por recursos administrados** | **-14.467,18** | **-10.376,93** | **-4.090,25** | **-39,42%** |
| **II. Saldo fondos propios a 1 de enero** | **4.625,09** | **8.970,00** | **-4.344,91** | **-48,44%** |
| **III. Flujo neto en cuentas de tesorería a 30 de septiembre** | **4.464,30** | **3.368,94** | **1.095,36** | **32,51%** |
| **IV. Saldo en cuentas de tesorería a 30 de septiembre (1 + 3)** | **23.556,57** | **22.715,87** | **840,70** | **3,70%** |
| *** Saldo otros entes deudores(+)/acreedores(-) por recursos administrados** | -29.262,88 | -21.819,50 | -7.443,38 | -34,11% |
| **V. Saldo fondos propios a 30 de septiembre** | **-5.706,32** | **896,37** | **-6.602,68** | **-736,61%** |
| **VI. Diferencia saldos fondos propios 1 de enero - 30 de septiembre** | **-10.331,41** | **-8.073,63** | **-2.257,77** | **-27,96%** |

(*) Incluye los ingresos correspondientes al mes de septiembre que, con fecha de valor 30 de dicho mes, han sido comunicados a la Tesorería General por las entidades financieras en los primeros días de octubre de 2026.

(**) 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 385,85 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 2025 ascendía a 317,36 millones de 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 30 de septiembre de 2026 por importe de 29.262,88 millones de euros, cuyo detalle es el siguiente:

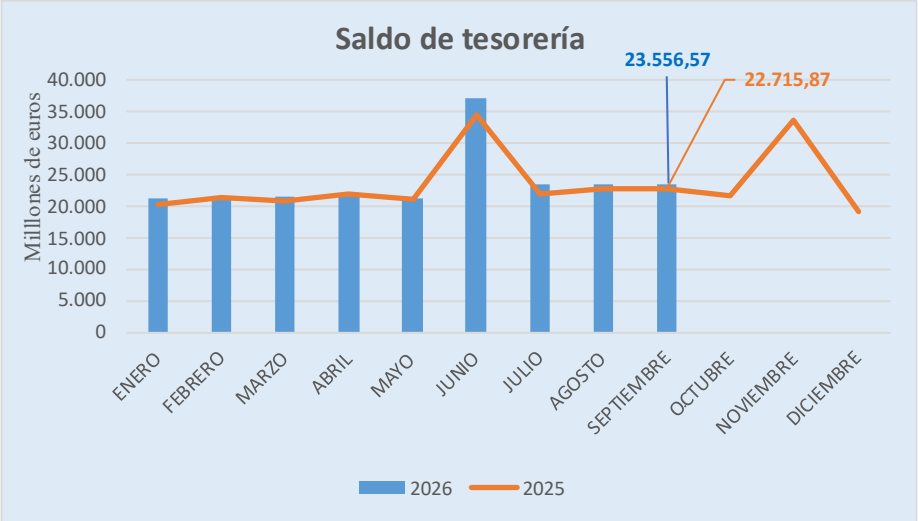
**Cuenta de Relación con otros entes**
Entidades Gestoras y Servicios Comunes de la Seguridad Social

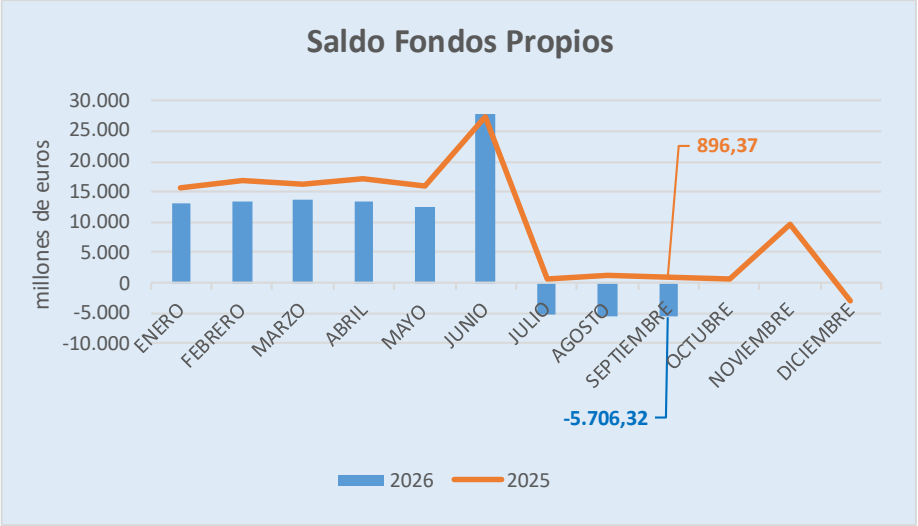
(Millones de euros)

| SEPTIEMBRE | Situación a 1 de enero | Variación absoluta | Situación a fin de mes |
|---|---|---|---|
| - SEPE | 9.979,13 | 11.859,27 | 21.838,40 |
| - FOGASA | 1389,60 | 1.670,22 | 3.059,82 |
| - Mutuas Colaboradoras con la Seg. Social | 3.022,44 | 1.184,46 | 4.206,90 |
| - Otros Entes Admin. Rec. A ellos atribuidos | 76,01 | 81,75 | 157,76 |
| **TOTAL OTROS ENTES *** | **14.467,18** | **14.795,70** | **29.262,88** |

NOTA: Acreedor (+), Deudor (-).
(*) Incluye los ingresos correspondientes al mes de septiembre que, con fecha de valor 30 de dicho mes, han sido comunicados a la Tesorería General por las entidades financieras en los primeros días de octubre de 2026.

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 2026 respecto al ejercicio inmediatamente anterior.

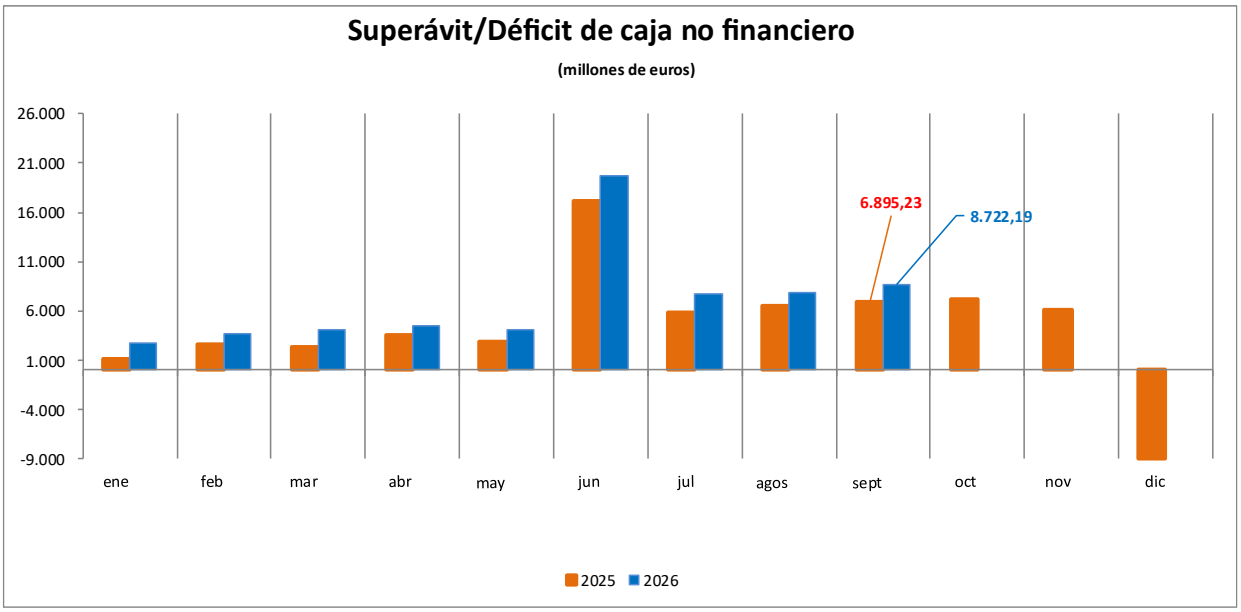



En los apartados siguientes del informe se analizan en detalle cada una de estas magnitudes.

## II. SUPERÁVIT O DÉFICIT DE CAJA

El **superávit de caja no financiero del Sistema de la Seguridad Social** alcanza a 30 de septiembre de 2026 un importe acumulado de 8.722,19 millones de euros.




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 30 de septiembre de 2026, han ascendido a 174.274,68 millones de euros, con un incremento del 8,60 % 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

| SEPTIEMBRE | En el mes<br>Millones de euros | | | Acumulado a fin de MES<br>Millones de euros | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | Variación Relativa | 2026 | 2025 | Variación Relativa |
| COBROS EJERCICIO CORRIENTE | 17.423,51 | 16.040,92 | 8,62% | 173.633,73 | 159.783,96 | 8,67% |
| COTIZACIONES SOCIALES | 14.164,92 | 13.142,71 | 7,78% | 97.166,86 | 89.095,77 | 9,06% |
| Ocupados | 13.347,34 | 12.389,89 | 7,73% | 91.128,03 | 83.374,31 | 9,30% |
| Desempleados | 817,58 | 752,82 | 8,60% | 6.038,83 | 5.721,46 | 5,55% |
| TASAS Y OTROS INGRESOS | 98,65 | 123,94 | -20,40% | 510,56 | 548,08 | -6,85% |
| TRANSFERENCIAS CORRIENTES | 3.149,87 | 2.762,14 | 14,04% | 45.949,08 | 41.914,67 | 9,63% |
| Del Estado: | 2.716,87 | 2.343,51 | 15,93% | 42.901,27 | 38.926,30 | 10,21% |
| Del Ministerio de Inclusión, Seg. Social y Migraciones | 1.777,01 | 1.923,30 | -7,61% | 39.253,60 | 35.820,59 | 9,58% |
| De otros departamentos ministeriales | 939,85 | 420,21 | 123,67% | 3.647,66 | 3.105,70 | 17,45% |
| De Organismos Autónomos | 0,00 | 0,08 | -100,00% | 1,33 | 0,55 | 143,60% |
| De la Seguridad Social: | 429,48 | 415,19 | 3,44% | 3.018,14 | 2.962,44 | 1,88% |
| De Comunidades Autónomas | 0,00 | 0,00 | - | 0,02 | 0,03 | -13,73% |
| Del exterior | 0,00 | 0,00 | - | 3,69 | 0,43 | 755,36% |
| De empresas privadas | 3,52 | 3,36 | 4,90% | 24,62 | 24,93 | -1,21% |
| INGRESOS PATRIMONIALES | 6,68 | 6,72 | -0,69% | 364,52 | 270,04 | 34,99% |
| ENAJENACIÓN DE INVERSIONES REALES | 0,66 | 3,75 | -82,40% | 18,58 | 14,61 | 27,16% |
| TRANSFERENCIAS DE CAPITAL | 2,73 | 1,66 | 64,34% | 222,29 | 225,89 | -1,59% |
| COBROS PENDIENTES DE APLICACIÓN | 0,00 | 0,00 | - | 29.401,85 | 27.714,90 | 6,09% |
| Por recaudación septiembre | | | | 14.179,46 | 13.223,48 | 7,23% |
| Por recaudación agosto | | | | 14.346,76 | 13.625,24 | 5,30% |
| Por transferencias Internas | | | | 875,63 | 866,18 | 1,09% |
| COBROS EJERCICIOS CERRADOS | 61,38 | 57,71 | 6,35% | 640,94 | 696,02 | -7,91% |
| TOTAL COBROS NO FINANCIEROS | 17.484,88 | 16.098,63 | 8,61% | 174.274,68 | 160.479,97 | 8,60% |

El incremento experimentado se manifiesta en los cobros pendientes de aplicación presupuestaria asociados a la recaudación de las cotizaciones sociales correspondientes al mes de agosto de 2026 y de septiembre de 2026 y por transferencias internas, que ascienden a 29.401,85 millones de euros, con un incremento de 6,09 puntos porcentuales respecto al ejercicio anterior.

## B. PAGOS POR OPERACIONES NO FINANCIERAS

Los **pagos por operaciones no financieras** a finales del mes de septiembre de 2026 alcanzan un importe de 166.605,49 millones de euros, un 7,19 % superior con respecto al año 2025.

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

| SEPTIEMBRE | En el mes<br>Millones de euros | | | Acumulado a fin de MES<br>Millones de euros | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | Variación Relativa | 2026 | 2025 | Variación Relativa |
| PAGOS EJERCICIO CORRIENTE | 17.250,76 | 16.124,34 | 6,99% | 166.585,38 | 155.355,90 | 7,23% |
| GASTOS PERSONAL | 124,59 | 145,24 | -14,21% | 1.141,40 | 1.122,57 | 1,68% |
| GASTOS CORRIENTES EN BIENES Y SERVICIOS | 51,32 | 49,14 | 4,45% | 541,29 | 508,52 | 6,45% |
| GASTOS FINANCIEROS | 0,06 | 0,02 | 133,91% | 0,40 | 0,27 | 48,86% |
| TRANSFERENCIAS CORRIENTES | 17.061,89 | 15.913,58 | 7,22% | 164.762,11 | 153.572,23 | 7,29% |
| A la Admon del Estado y Orgs. Autónomos | 93,50 | 93,51 | -0,01% | 458,29 | 400,55 | 14,42% |
| A la Seguridad Social | 0,00 | 0,00 | - | 9,97 | 15,04 | -33,72% |
| A Comunidades Autónomas | 519,27 | 330,85 | 56,95% | 2.759,14 | 2.264,92 | 21,82% |
| A Corporaciones Locales | 0,00 | 0,00 | - | 0,00 | 0,00 | - |
| A Empresas privadas | 0,00 | 0,00 | - | 1,43 | 0,89 | 60,23% |
| A Familias e Instituciones sin fines de lucro: | 16.448,49 | 15.489,19 | 6,19% | 161.529,65 | 150.887,21 | 7,05% |
| Pensiones | 14.947,77 | 14.057,05 | 6,34% | 147.660,26 | 138.703,81 | 6,46% |
| Incapacidad temporal | 518,72 | 527,45 | -1,66% | 4.565,05 | 4.223,79 | 8,08% |
| Recgs. falta medidas seguridad e hig | 9,68 | 8,74 | 10,79% | 92,37 | 75,04 | 23,10% |
| Nacimiento, Cuidado menor, Correspo. Riesgo embarazo y lact. | 366,29 | 354,76 | 3,25% | 3.533,40 | 2.863,90 | 23,38% |
| Ingreso Mínimo Vital y protección familiar | 564,92 | 502,26 | 12,48% | 5.295,20 | 4.655,57 | 13,74% |
| Prestaciones sociales | 36,94 | 35,11 | 5,21% | 341,16 | 330,89 | 3,11% |
| Otras prestaciones e indemnizaciones | 0,66 | 0,25 | 167,17% | 8,78 | 2,43 | 261,68% |
| Farmacia | 3,51 | 3,58 | -2,02% | 33,43 | 31,80 | 5,14% |
| Otras transferencias | 0,63 | 0,04 | 1528,79% | 3,64 | 3,62 | 0,51% |
| INVERSIONES REALES | 12,90 | 16,36 | -21,13% | 139,37 | 150,97 | -7,68% |
| TRANSFERENCIAS DE CAPITAL | 0,00 | 0,00 | - | 0,80 | 1,34 | -40,39% |
| PAGOS EJERCICIOS CERRADOS | 0,00 | 0,00 | - | 20,11 | 69,62 | -71,11% |
| TOTAL PAGOS NO FINANCIEROS | 17.250,76 | 16.124,34 | 6,99% | 166.605,49 | 155.425,52 | 7,19% |

Como partidas más significativas destacan los pagos derivados de las transferencias corrientes que alcanzan los 164.762,11 millones de euros, un 7,29 % más que los pagos realizados por tal concepto en el mismo periodo del ejercicio 2025.

Este incremento se debe, principalmente, a las transferencias a Familias e Instituciones sin fines de lucro, cuyo importe asciende a 161.529,65 millones de euros aumentando en un 7,05 % respecto del ejercicio anterior, siendo el importe acumulado de los pagos realizados en concepto de pensiones de 147.660,26 millones de euros, un 6,46 % más que en el mismo periodo de 2025.

Por su parte, los gastos de personal presentan pagos por importe de 1.141,40 millones de euros que aumentan en un 1,68 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, y los pagos por gastos corrientes en bienes y servicios crecen en 6,45 puntos porcentuales, hasta alcanzar los 541,29 millones de euros.

Por último, los pagos por inversiones reales alcanzan un importe acumulado de 139,37 millones de euros, disminuyen en 7,68 puntos porcentuales respecto al ejercicio anterior y las transferencias de capital decrecen en 40,39 puntos porcentuales alcanzando un importe de 0,80 millones de euros con respecto al año anterior.

# 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 decremento del 34,30% respecto al ejercicio 2025.

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

| SEPTIEMBRE | En el mes Millones de euros | | | Acumulado a fin de mes Millones de euros | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | Variación Relativa | 2026 | 2025 | Variación Relativa |
| **MOVIMIENTOS EJERCICIO CORRIENTE** | **0,08** | **0,06** | **38,92%** | **0,04** | **0,27** | **-85,80%** |
| COBROS | 0,35 | 0,41 | -12,98% | 2,79 | 3,14 | -10,99% |
| PAGOS | 0,28 | 0,35 | -21,25% | 2,75 | 2,87 | -3,91% |
| **MOVIMIENTOS EJERCICIOS CERRADOS** | **0,00** | **0,00** | - | **0,16** | **0,03** | **514,55%** |
| COBROS | 0,00 | 0,00 | - | 0,17 | 0,05 | 241,85% |
| PAGOS | 0,00 | 0,00 | - | 0,01 | 0,02 | -43,93% |
| **TOTAL MOVIMIENTO ACTIVOS FINANCIEROS** | **0,08** | **0,06** | **42,07%** | **0,20** | **0,30** | **-34,30%** |

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 2026, está pendiente la percepción de un préstamo por importe de 10.003,81 millones de 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

| SEPTIEMBRE | En el mes Millones de euros | | | Acumulado a fin de mes Millones de euros | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | % Variación | 2026 | 2025 | % 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

| SEPTIEMBRE | En el mes<br>Millones de euros | | | Acumulado a fin de mes<br>Millones de euros | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | Variación absoluta | 2026 | 2025 | Variación absoluta |
| **OPERACIONES NO FINANCIERAS** | **601,32** | **394,51** | **206,81** | **1.053,01** | **1.840,78** | **-763,71** |
| **Variaciones netas** | **602,67** | **419,09** | **183,58** | **1.026,85** | **1.816,72** | **-789,87** |
| Deudores no presupuestarios | -4,19 | -33,87 | 29,68 | -114,57 | -84,92 | -29,65 |
| Partidas pendientes de aplicación deudoras | -47,91 | -622,32 | 574,41 | 718,90 | 3.449,82 | -2.730,92 |
| Acreedores no presupuestarios | 143,56 | 152,74 | -9,18 | -267,03 | -98,80 | -168,23 |
| Partidas pendientes de aplicación acreedoras | 143,40 | 50,44 | 92,96 | 18.888,61 | 18.763,00 | 125,61 |
| Otras partidas netas | 367,81 | 872,10 | -504,29 | -18.199,06 | -20.212,38 | 2.013,32 |
| **Cobros/Pagos netos pendientes de aplicación** | **-1,35** | **-24,58** | **23,23** | **26,16** | **24,06** | **26,16** |
| **ACTIVOS FINANCIEROS** | **-913,49** | **-757,78** | **-155,71** | **-4.586,16** | **-4.590,56** | **4,40** |
| **Variación neta** | **-913,49** | **-757,78** | **-155,71** | **-4.586,16** | **-4.590,56** | **4,40** |
| Partidas pendientes de aplicación deudoras | -913,49 | -757,78 | -155,71 | -4.586,16 | -4.590,56 | 4,40 |
| 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** | **79,94** | **203,19** | **-123,25** | **328,07** | **1.063,97** | **-735,90** |
| **Variación neta** | **244,77** | **289,03** | **-44,26** | **-5.133,16** | **-4.234,57** | **-898,59** |
| Deudores no presupuestarios | -4.673,20 | -4.299,72 | -373,48 | -38.353,13 | -36.319,67 | -2.033,46 |
| Acreedores no presupuestarios | 4.917,97 | 4.588,75 | 329,22 | 33.219,97 | 32.085,10 | 1.134,87 |
| **Cobros/Pagos netos pendientes de aplicación** | **-164,83** | **-85,84** | **-78,99** | **5.461,23** | **5.298,54** | **162,69** |

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 pagos realizados durante el mismo, correspondientes tanto a operaciones 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**<br>**+**<br>**VARIACIÓN DE PASIVOS FINANCIEROS** |

Señalar en lo dispuesto que, las citadas entidades presentan a 30 de septiembre de 2026 una **capacidad de financiación de 4.136,23 millones de euros**, resultando una variación positiva de 1.831,26 millones de euros con respecto al ejercicio anterior.

| | | |
|---|---|---|
| **CAPACIDAD O NECESIDAD DE FINANCIACIÓN** | **=** | **SUPERÁVIT O DÉFICIT POR OPERACIONES NO FINANCIERAS**<br>**+**<br>**VARIACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS** |

La **variación de pasivos financieros** dentro del periodo analizado presenta un **saldo positivo de 328,07 millones de euros.**

| | | |
|---|---|---|
| **VARIACIÓN NETA DE PASIVOS FINANCIEROS** | **=** | **COBROS POR OPERACIONES DE PASIVOS FINANCIEROS**<br>**-**<br>**PAGOS POR OPERACIONES DE PASIVOS FINANCIEROS** |

Obteniéndose de este modo, a 30 de septiembre de 2026, un **flujo neto en cuentas de tesorería positivo de 4.464,30 millones de euros**, lo que supone un aumento interanual de 1.095,36 millones de euros, en términos absolutos.

**FLUJO NETO EN CUENTAS DE TESORERÍA**

Entidades gestoras y Servicios Comunes de la Seguridad Social

| SEPTIEMBRE | En el mes | | | | Acumulado a fin de mes | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Millones de euros | | | | Millones de euros | | | |
| | 2026 | 2025 | Variación abosluta | Variación Relativa | 2026 | 2025 | Variación absoluta | Variación Relativa |
| **COBROS** | **17.484,98** | **16.130,71** | **1.354,27** | **8,40%** | **174.274,68** | **160.479,97** | **13.794,70** | **8,60%** |
| del Presupuesto corriente * | 17.423,51 | 16.073,00 | 1.350,51 | 8,40% | 173.633,73 | 159.783,96 | 13.849,78 | 8,67% |
| de Presupuestos cerrados | 61,38 | 57,71 | 3,67 | 6,35% | 640,94 | 696,02 | -55,07 | -7,91% |
| **PAGOS** | **17.250,76** | **16.124,34** | **1.126,42** | **6,99%** | **166.605,49** | **155.425,52** | **11.179,97** | **7,19%** |
| del Presupuesto corriente | 17.250,76 | 16.124,34 | 1.126,42 | 6,99% | 166.585,38 | 155.355,90 | 11.229,48 | 7,23% |
| de Presupuestos cerrados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | - | 20,11 | 69,62 | -49,51 | -71,11% |
| **VARIACIÓN NETA** de operaciones no presupuestarias | **601,32** | **418,57** | **182,75** | **43,66%** | **1.053,01** | **1.840,78** | **-787,77** | **-42,80%** |
| **SUPERÁVIT (+) O DÉFICT (-) DE CAJA NO FINANCIERO** | **835,54** | **424,94** | **410,60** | **96,62%** | **8.722,19** | **6.895,23** | **1.826,96** | **26,50%** |
| **VARIACIÓN NETA DE ACTIVOS FINANCIEROS** | **-913,41** | **-757,72** | **-155,69** | -20,55% | **-4.585,96** | **-4.590,26** | **4,30** | 0,09% |
| del Presupuesto corriente | 0,08 | 0,06 | 0,02 | 38,92% | 0,04 | 0,27 | -0,23 | -85,80% |
| de Presupuestos cerrados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | - | 0,16 | 0,03 | 0,13 | 514,55% |
| de operaciones no presupuestarias | -913,49 | -757,78 | -155,71 | -20,55% | -4.586,16 | -4.590,56 | 4,40 | 0,10% |
| **CAPACIDAD (+) O NECESIDAD (-) DE FINANCIACIÓN** | **-77,87** | **-332,78** | **254,91** | **76,60%** | **4.136,23** | **2.304,97** | **1.831,26** | **79,45%** |
| **VARIACIÓN NETA DE PASIVOS FINANCIEROS** | **79,94** | **203,19** | **-123,25** | **-60,66%** | **328,07** | **1.063,97** | **-735,90** | **-69,17%** |
| 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 | 79,94 | 203,19 | -283,13 | -139,34% | 328,07 | 1.063,97 | -735,90 | -69,17% |
| **FLUJO NETO EN CUENTAS DE TESORERÍA** | **2,07** | **-129,59** | **131,66** | **101,60%** | **4.464,30** | **3.368,94** | **1.095,36** | **32,51%** |



MINISTERIO DE
INCLUSION, SEGURIDAD
SOCIAL Y MIGRACIONES

SECRETARÍA DE ESTADO DE SEGURIDAD
SOCIAL Y PENSIONES



INTERVENCIÓN GENERAL
DE LA SEGURIDAD SOCIAL