



02 de diciembre de 2024

DENFI-N-604-2024

Honorable Diputado  
**ALAIN CEDEÑO HERRERA**  
Presidente de la Comisión de Trabajo,  
Salud y Desarrollo Social  
Ciudad.

Honorable Diputado Cedeño:

Con seguimiento a su solicitud AN/CTSyDS/0905/24 del 25 de noviembre de 2024, con motivo de las consultas y revisión al Proyecto de Ley 163 "Que modifica, adiciona y deroga artículos a la Ley 51 del 27 de diciembre de 2005, que reforma la Ley Orgánica de la Caja Seguro Social y dicta otras disposiciones, le adjuntamos:

- Flujo de Caja proyectado de los años 2024 y 2025.
- Disminución y consumo de las reservas de los años 2024 y 2025.

Es importante resaltar, que de cumplirse esta proyección se espera un déficit del 13% en el Riesgo de IVM - Sub Sistema Exclusivamente de Beneficio Definido.

Hago propicia la oportunidad para expresar mi más alta y distinguida consideración.

Atentamente,

**CESAR RAFAEL HERRERA FIEUJEAN**  
Director Ejecutivo Nacional de Finanzas

CHF/MF, I, ADR, 113

IVM Subsistema de Beneficio Definido 2024 - 2025  
Flujo de Caja IVM 2024 - 2025

Mes	FLUJOS DE INGRESOS			FLUJOS DE EGRESOS			RESULTADO OPERATIVO			REEMBOLSOS DEL ESTADO			FIDELICOMISIO BNP			RESULTADO PERIODO			USO		
	Flujo Inicial Acumulado (L-1)	Cuentas A	Financieros B	Gestión C	Financieros D	Prestaciones Económicas E	Resultados Operativos F= Ingresos - Egresos	Reembolsos del Estado G	Fidelicomisio BNP H	Resultado Periodo I=F+G+H	Uso de Reservas J=I	Flujo Neto Periodo K=I+J	Flujo Final Acumulado L=(L-1)+K								
ene-24	0	139,390,067	192,259	1,433,259	-490,395	-180,688,985	-40,163,796	12,238,024	0	27,925,772	0	0	0								
feb-24	0	100,165,005	94,898	907,680	-490,395	-182,025,152	-81,347,964	12,545,959	0	68,802,005	0	0	0								
mar-24	0	112,279,062	0	972,684	-490,395	-181,996,575	-69,235,225	12,537,858	0	56,697,327	0	0	0								
abr-24	0	111,943,407	0	1,002,803	-490,395	-183,779,276	-70,323,461	12,495,128	0	57,828,333	0	0	0								
may-24	0	146,270,177	0	431,801	-397,189	-183,779,276	-37,265,918	12,296,121	0	24,969,797	0	0	0								
jun-24	0	102,712,273	0	538,492	0	-187,826,849	-84,576,084	12,053,976	0	72,522,108	0	0	0								
jul-24	-21,382,183	105,812,385	0	811,475	0	-183,195,490	-76,571,630	11,974,220	0	-64,597,410	-21,382,183	-21,382,183	-21,382,183								
ago-24	-81,848,116	105,008,608	0	876,361	0	-178,583,348	-72,698,379	12,233,447	0	-60,465,932	-60,465,932	-81,848,116	-81,848,116								
sep-24	-113,776,182	144,766,934	0	387,355	0	-189,901,692	-44,747,403	12,819,337	0	-31,928,066	-31,928,066	-113,776,182	-113,776,182								
oct-24	0	103,842,108	0	726,895	0	-189,157,695	-84,588,693	12,942,001	464,006,138	-277,983,265	113,776,182	0	0								
nov-24	0	106,976,321	742,558	748,834	0	-189,037,902	-80,570,189	12,464,595	0	68,105,594	0	0	0								
dic-24	0	106,163,703	579,320	743,146	0	-219,734,902	-112,248,733	12,541,978	0	99,706,756	0	0	0								
ene-25	0	136,941,567	304,102	958,591	0	-199,216,902	-61,012,642	12,449,525	0	-48,563,117	0	0	0								
feb-25	0	103,245,555	153,598	722,719	0	-201,478,902	-97,357,030	12,485,366	0	-84,871,665	0	0	0								
mar-25	-23,263,867	106,302,413	0	744,117	0	-203,740,902	-96,694,372	12,492,289	0	-84,202,083	-23,263,867	-23,263,867	-23,263,867								
abr-25	-107,465,950	105,509,110	0	738,564	0	-206,002,902	-99,755,228	12,475,727	0	-87,279,501	-87,279,501	-107,465,950	-107,465,950								
may-25	-194,745,451	134,619,566	0	942,337	0	-208,264,902	-72,702,998	12,484,461	0	-60,218,538	-60,218,538	-254,963,989	-254,963,989								
jun-25	-254,963,989	100,714,404	0	705,001	0	-210,526,902	-109,107,497	12,484,159	0	-96,623,339	-96,623,339	-351,587,328	-351,587,328								
jul-25	-351,587,328	103,694,865	0	725,864	0	-217,886,902	-108,368,173	12,481,449	0	-95,886,724	-95,886,724	-447,474,052	-447,474,052								
ago-25	-447,474,052	102,921,370	0	720,450	0	-217,312,902	-113,671,082	12,483,356	654,584,655	553,396,929	447,474,052	0	0								
sep-25	0	128,179,090	282,945	897,254	0	-219,574,902	-90,215,614	12,282,988	0	-77,932,626	0	0	0								
oct-25	0	100,246,531	77,261	702,726	0	-221,836,902	-120,811,384	12,215,931	0	-108,595,454	-80,605,203	-80,605,203	-80,605,203								
nov-25	-80,605,203	101,152,506	0	708,068	0	-224,098,902	-122,238,328	12,127,423	0	-110,110,904	-110,110,904	-190,716,106	-190,716,106								
dic-25	-190,716,106	100,398,323	0	702,788	0	-251,806,502	-150,705,390	12,008,781	0	-138,696,609	-138,696,609	-329,412,716	-329,412,716								

Prestaciones Económicas : 2,576,650,423  
Deficit 2025 : 329,412,716  
% Deficit : 13%

- (L-1) Flujo acumulado al iniciar el periodo.
- A Cuentas : Ingresos en cuota empleado-empendedor.
- B Financieros : Ingresos percibidos en concepto de inversiones financieras.
- C Gestión : Ingresos relacionados a la actividad tales como multas, entre otros.
- D Egresos Financieros : Amortización instrumentos financieros con prima
- E Prestaciones Económicas : Pagos de pensiones, jubilaciones y otros beneficios
- F= Ingresos Resultado Operativo : Ingresos menos gastos operativos
- G Reembolsos del Estado : Reembolsos corrientes del Estado
- H Fideicomiso BNP : Aportes para la sostenibilidad del regimen IVM
- I=F+G+H Resultado Periodo : Resultado operativo más aportes del Estado
- J=I P Uso de Reservas : Uso de reservas
- K=H Flujo Neto Periodo : Flujo neto del periodo
- L=(L-1)+K Flujo Final Acumulado : El flujo acumulado al finalizar el periodo.

IVM Subsistema de Beneficio Definido  
Consumo de Reservas 2024 - 2025

Mes	Reservas Iniciales M=N+O	Bienes Raíces N	Inversiones O	Uso Reservas P	Reservas Finales Q=M-P
ene-24	351,960,569	287,283,669	64,676,900	-27,925,772	324,034,797
feb-24	324,034,797	287,283,669	36,751,128	-68,802,005	255,232,792
mar-24	255,232,792	255,232,792	0	-56,697,327	198,535,465
abr-24	198,535,465	198,535,465	0	-57,828,333	140,707,132
may-24	140,707,132	140,707,132	0	-24,969,797	115,737,335
jun-24	115,737,335	115,737,335	0	-72,522,108	43,215,227
jul-24	43,215,227	43,215,227	0	-43,215,227	0
ago-24	0	0	0	0	0
sep-24	0	0	0	0	0
oct-24	0	0	0	277,983,265	277,983,265
nov-24	277,983,265	0	277,983,265	-68,105,594	209,877,671
dic-24	209,877,671	0	209,877,671	-99,706,756	110,170,915
ene-25	110,170,915	0	110,170,915	-48,563,117	61,607,798
feb-25	61,607,798	0	61,607,798	-61,607,798	0
mar-25	0	0	0	0	0
abr-25	0	0	0	0	0
may-25	0	0	0	0	0
jun-25	0	0	0	0	0
jul-25	0	0	0	0	0
ago-25	0	0	0	105,922,877	105,922,877
sep-25	105,922,877	0	105,922,877	-77,932,626	27,990,251
oct-25	27,990,251	0	27,990,251	-27,990,251	0
nov-25	0	0	0	0	0
dic-25	0	0	0	0	0

M=N+O : Reservas Iniciales  
N : Bienes Raíces  
O : Inversiones  
P : Uso Reservas  
Q=M-P : Reservas Finales

: Total de reservas iniciales  
: Porción de reservas en bienes y raíces  
: Porción de reservas en inversiones financieras  
: Consumo de reservas para cubrir el flujo negativo del período  
: Reservas iniciales menos uso de reservas del período