

Entorno y Situación Financiera General

Capítulo I

Este capítulo presenta la situación financiera general del Instituto a través de: i) los resultados obtenidos al cierre de 2017, reflejados en el estado de actividades y el estado de la situación financiera, ambos reportes dictaminados por auditor externo, y ii) las proyecciones financieras de ingresos y gastos, excedentes, y fondeo de reservas para el corto y el largo plazos, 2018 a 2026 y 2027 a 2050, respectivamente³.

Existe un conjunto de factores demográficos, epidemiológicos y económicos del entorno en que opera el Instituto, que están relacionados con la población derechohabiente a la que se le otorgan servicios y prestaciones.

³ Este capítulo se complementa con el Anexo B en el que se presenta un análisis del Presupuesto Basado en Resultados y del Sistema de Evaluación del Desempeño.

La respuesta a los retos a los cuales se enfrenta el IMSS, ha sido un proceso de distintas medidas implementadas desde el inicio de la presente Administración. Estas medidas van desde la administración de los recursos hasta el fortalecimiento de políticas de disciplina y orden presupuestal, que al cierre del ejercicio 2017 permitieron no usar las reservas originalmente contempladas y obtener un superávit de más de 9,749 millones de pesos⁴. Este proceso de mejora administrativa y financiera se debe continuar hacia los siguientes años, ya que los retos persistirán en el mediano plazo.

I.1. Entorno

La complejidad del entorno en el que el IMSS opera, involucra múltiples factores que requieren de políticas y acciones necesarias en el ámbito de la salud, las pensiones y, de manera muy especial, el financiero, para responder

⁴ Importe expresado en pesos constantes de 2018.

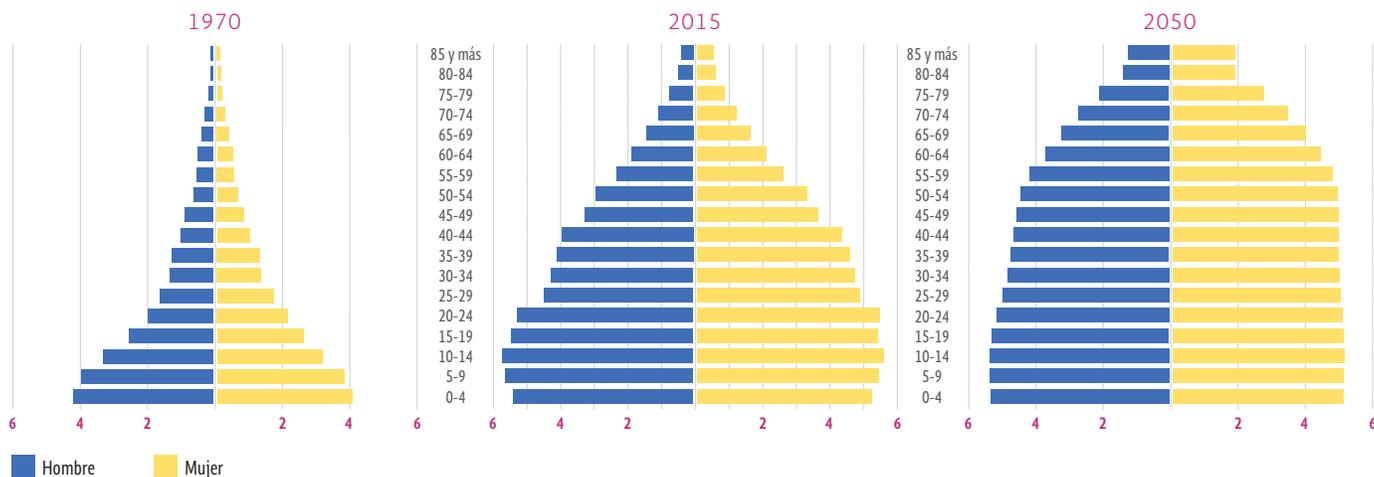
al desafío de garantizar acceso oportuno a las prestaciones otorgadas.

I.1.1. Transiciones demográfica y epidemiológica

El descenso en las tasas de mortalidad y fecundidad provoca cambios importantes en el crecimiento y la distribución por edades de la población. El aumento progresivo de la proporción de personas de 60 años y más en la población total es resultado de una gradual alteración del perfil de la estructura por edades, cuyos rasgos clásicos (una pirámide con base amplia y cúspide angosta) se van desdibujando, para darle una fisonomía rectangular (gráfica I.1).

La población derechohabiente del IMSS adscrita a médico familiar se muestra cada vez más envejecida, con una decreciente participación de los grupos de edad más jóvenes (gráfica I.2).

GRÁFICA I.1.
Estructura de la población en México por edad y sexo
(millones de personas)



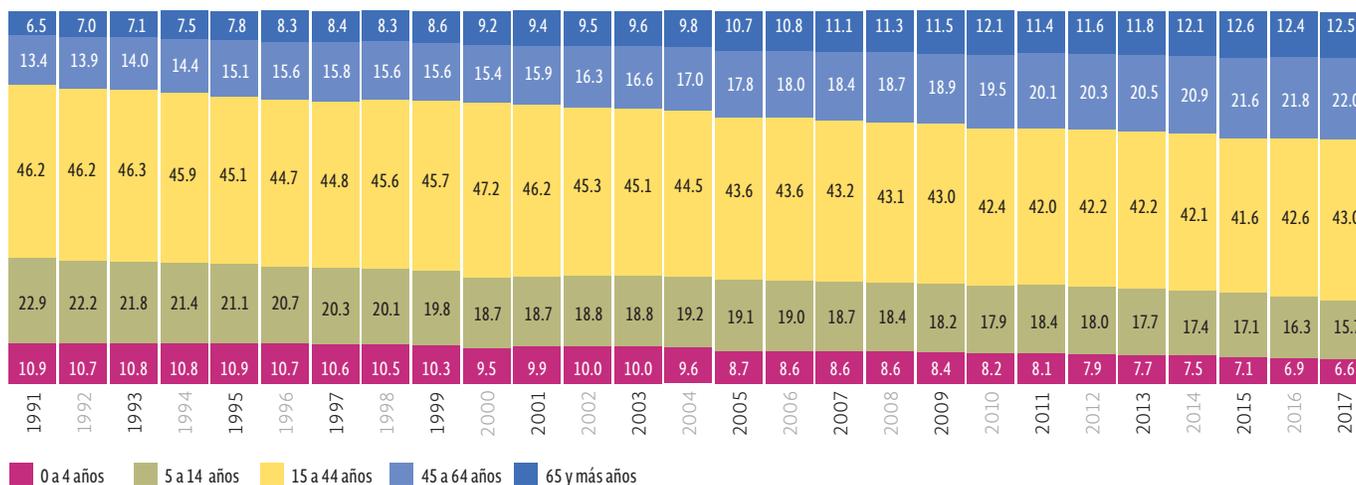
Fuente: INEGI, IX Censo de Población y Vivienda 1970 y Encuesta Intercensal 2015; Consejo Nacional de Población, Proyecciones de la Población 2010-2050.

El envejecimiento de la población derechohabiente conlleva a un mayor gasto, pues en la vejez no solo se demandan más prestaciones, sino que también se enfrentan enfermedades más complejas, se viven más años con enfermedades crónicas (y comorbilidades), y

en muchos casos existen niveles de discapacidad y de dependencia importantes (gráfica I.3).

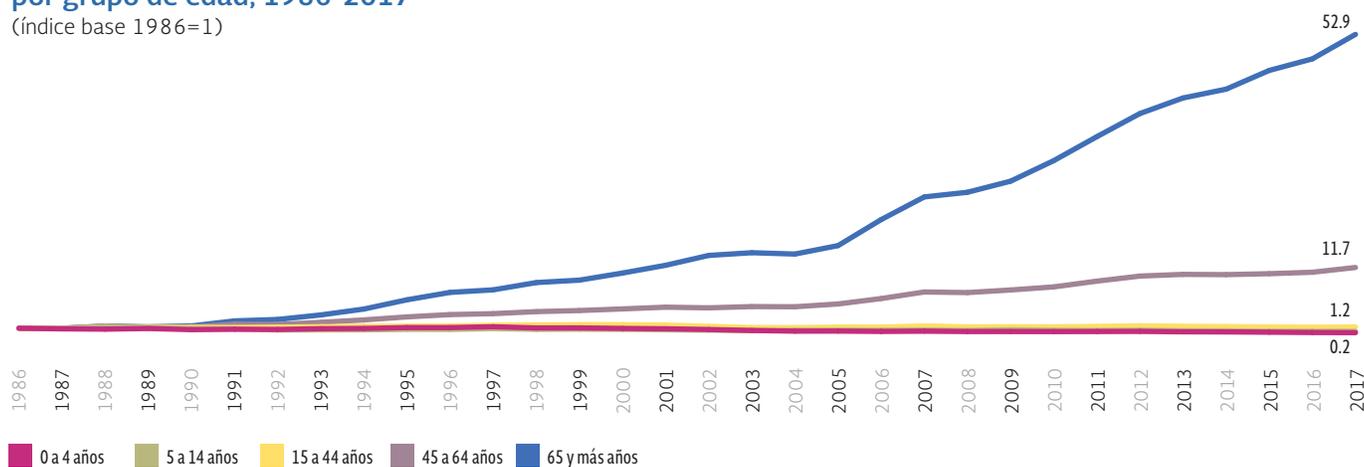
Otro efecto de la transición consiste en el desplazamiento de la mortalidad de los niños hacia los adultos (gráfica I.4). Del total de defunciones en el IMSS

GRÁFICA I.2.
Composición de la población derechohabiente adscrita a médico familiar por grupo de edad, 1991-2017^{1/}
 (porcentajes)



^{1/} De 1991 a 2010, las cifras corresponden al mes de junio de cada año. A partir de 2011, las cifras corresponden al 31 de diciembre de cada año.
 Fuente: Dirección de Prestaciones Médicas; Dirección de Incorporación y Recaudación, IMSS.

GRÁFICA I.3.
Crecimiento de consulta externa de Medicina Familiar por grupo de edad, 1986-2017
 (índice base 1986=1)



Fuente: Dirección de Prestaciones Médicas, IMSS.

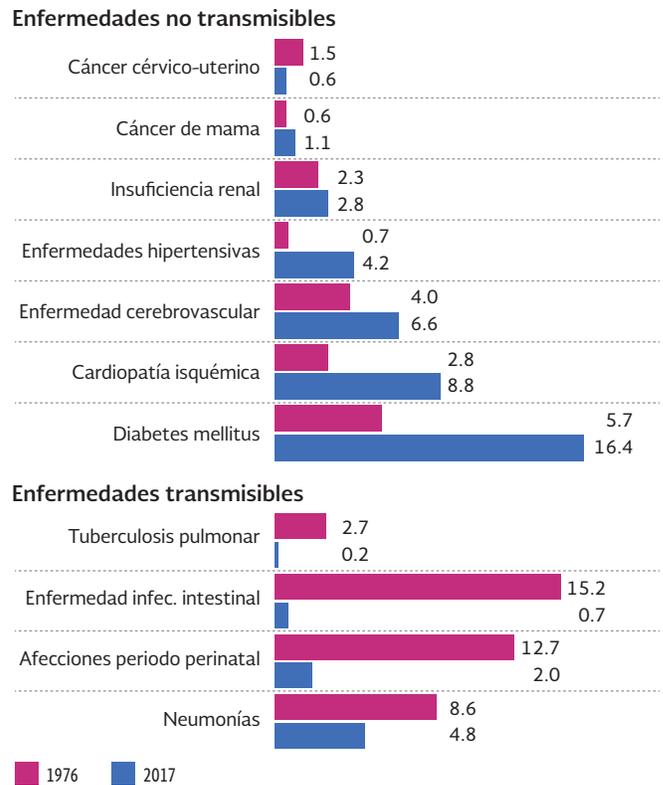
en 1976, 51.5% ocurrió dentro del grupo de menores de 5 años, y 20% en el grupo de mayores de 65 años. En 2017, la situación de estos 2 grupos se había invertido: se redujo el porcentaje de defunciones en el grupo de menores de 5 años a 4.2%, en tanto que los decesos en el grupo de mayores de 65 años representó 58.6%.

El IMSS está atravesando un proceso de transición epidemiológica, es decir, cambios en la prevalencia de enfermedades y causas de muerte. Por ejemplo, ha disminuido la mortalidad por enfermedades diarreicas e infecciones respiratorias agudas en los niños menores de 5 años, gracias a 3 principales factores: i) disponibilidad de la terapia de hidratación oral; ii) incremento de las coberturas de vacunación en este grupo de edad, y iii) mejoras en la infraestructura médica y creación de nuevos programas de medicina preventiva.

En la gráfica I.5 se observa una reducción drástica de las defunciones registradas por afecciones en la etapa perinatal, enfermedades infecciosas intestinales y tuberculosis pulmonar, padecimientos que ocupaban los primeros lugares de mortalidad en 1976, y un aumento de defunciones originadas por enfermedades

GRÁFICA I.5.
Defunciones por causas seleccionadas, 1976-2017

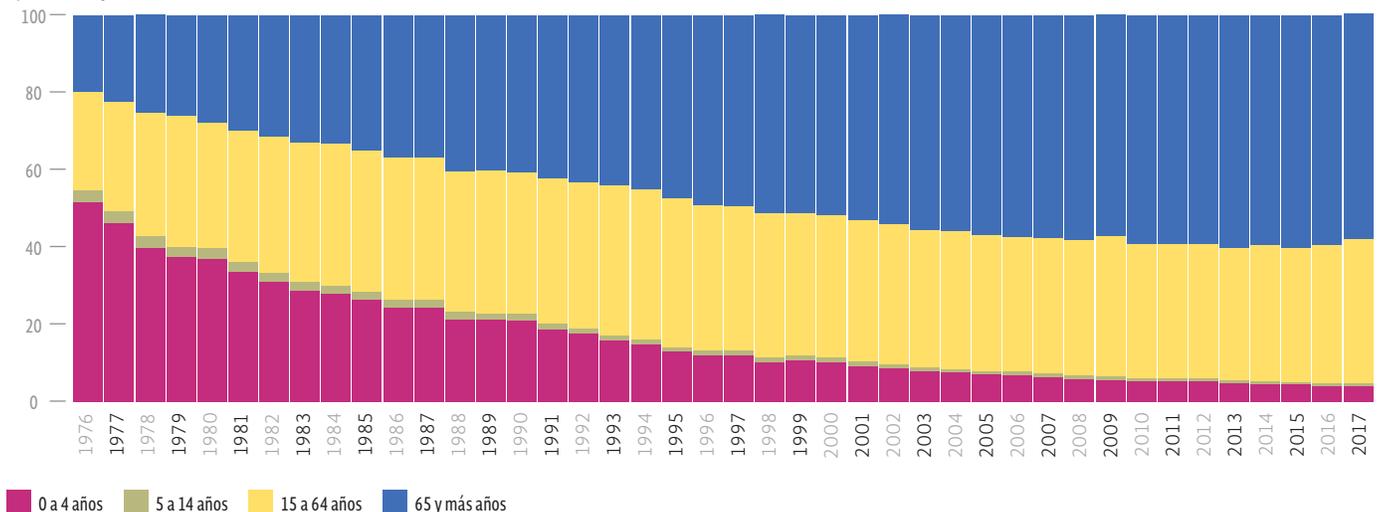
(porcentajes)



Fuente: Dirección de Prestaciones Médicas, IMSS.

GRÁFICA I.4.
Defunciones por grupo de edad en el IMSS, 1976-2017

(porcentajes)



Fuente: Dirección de Prestaciones Médicas, IMSS.

no transmisibles como diabetes mellitus, cardiopatía isquémica, enfermedad cerebrovascular, enfermedades hipertensivas, insuficiencia renal y neoplasias malignas, que ocuparon los primeros lugares de mortalidad en 2017.

El doble reto que enfrenta el IMSS, y que se traduce en un creciente gasto en salud, está en la atención de las enfermedades no transmisibles que ha adquirido gran relevancia por la demanda de recursos que genera y, al mismo tiempo, la atención de algunas enfermedades transmisibles (infecciosas) y otras materno-infantiles.

I.1.2. Contexto económico

Durante 2017, la actividad económica en México registró un crecimiento de 2%⁵. Del comportamiento a lo largo del año destaca que, como consecuencia de los efectos de los sismos ocurridos en septiembre, en el segundo semestre de 2017 el PIB registró una disminución (gráfica I.6).

Por su parte, el mercado laboral continuó fortaleciéndose durante 2017. El número de trabajadores afiliados al IMSS registró un crecimiento anual de casi

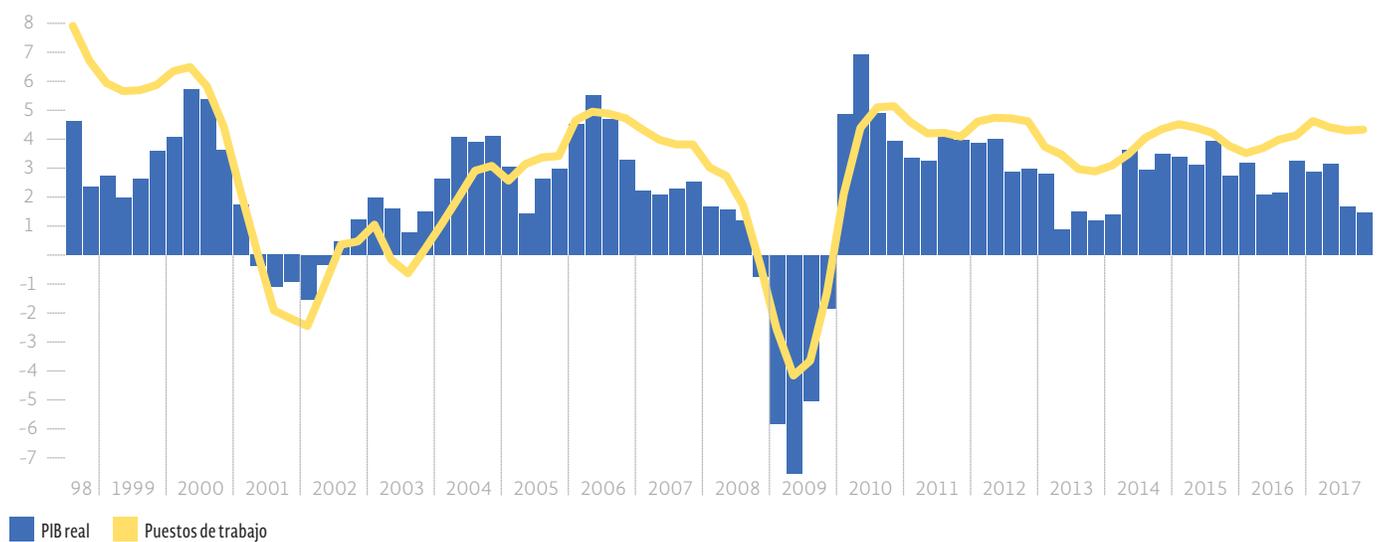
802 mil plazas, equivalente a una tasa de 4.3%, más del doble de lo que creció el PIB, y los crecientes niveles de afiliación se tradujeron en ingresos obrero-patronales superiores a las metas previstas, como se detalla en el Capítulo II.

Durante 2017, la inflación general anual aumentó, alcanzando al cierre del año una tasa de 6.77%. En particular, a inicios de 2017 la inflación se vio influida de manera adversa por la depreciación de la moneda nacional y el aumento en su volatilidad, resultado a su vez de la incertidumbre sobre la postura del nuevo gobierno de Estados Unidos, así como por los incrementos registrados en los precios de algunos energéticos derivados de su proceso de liberalización.

Otro factor que incide en el aumento de los costos en las prestaciones médicas es la incorporación creciente y acelerada de nuevas tecnologías médicas, las que pueden traducirse en nuevos medicamentos, intervenciones de vanguardia, más especialistas, mejores implementos, exámenes y equipos, entre otros. Es común que los altos costos de inversión en investigación y desarrollo

⁵ En cifras ajustadas por estacionalidad 2.3%.

GRÁFICA I.6.
Producto Interno Bruto real y trabajadores asegurados afiliados al IMSS, 1998-2017^{1/}
(variación porcentual anual, para el Producto Interno Bruto serie desestacionalizada)



^{1/} Para los trabajadores asegurados afiliados al IMSS se toma el cierre del trimestre.
PIB: Producto Interno Bruto trimestral, base 2013, serie desestacionalizada, a precios de 2013.
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI); Dirección de Incorporación y Recaudación, IMSS.

implicados en el proceso de generación de nuevas tecnologías de prevención, diagnóstico y tratamiento se observen antes de su salida al mercado y se vea reflejado de inmediato en el precio de mercado del mismo. Por supuesto, es de esperar que después de un tiempo los beneficios del cambio tecnológico en la salud de la población sobrepasen considerablemente los costos.

I.2. Situación financiera general

La situación financiera del Instituto se describe a partir de: i) los estados de actividades y de situación financiera, dictaminados por auditor externo, y ii) los resultados de las proyecciones de corto y largo plazos provenientes de los modelos que también son dictaminados por auditor externo.

Los estados de actividades y de situación financiera se presentan conforme a la normatividad aplicable⁶, revelando el costo neto del periodo de las obligaciones laborales, en virtud de que el Instituto tiene establecido un Régimen de Jubilaciones y Pensiones (RJP) y un plan de Prima de Antigüedad para sus trabajadores, cuya reserva y aportación son calculadas de acuerdo con la Norma de Información Financiera D-3 “Beneficios a los Empleados” emitida por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera.

En el estado de actividades del ejercicio 2017 se reconoce parcialmente el costo neto del periodo que corresponde al registro de los pagos realizados por concepto del Régimen de Jubilaciones, Pensiones y Prima de Antigüedad, en cumplimiento a las disposiciones de la Norma de Información Financiera Gubernamental General para el Sector Paraestatal “Obligaciones Laborales” (NIFGG SP05), emitida por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, en donde se señala que únicamente se deberá registrar el costo neto del periodo

que se encuentre presupuestado y fondado, y que no implique un resultado desfavorable para el Instituto. A través de notas a los estados financieros dictaminados, se revelan los montos totales de los pasivos laborales que se obtienen de la aplicación de la Norma de Información Financiera D-3 “Beneficios a los Empleados” que es de aplicación obligatoria en cuanto a valuación y revelación.

I.2.1. Estado de actividades

El cuadro I.1 muestra el estado de actividades en apego a las Normas de Información Financiera emitidas por la Secretaría de Hacienda, por lo que el resultado favorable equivalente a 11,537 millones de pesos, no considera el registro total del costo neto del periodo de las obligaciones laborales y solo reconoce parcialmente el costo de dichas obligaciones al reflejar los pagos efectuados durante el ejercicio.

Adicionalmente, estas cifras no reflejan los ingresos recibidos del Gobierno Federal ni los egresos realizados por cuenta del mismo para el pago de las pensiones de los asegurados (en curso de pago y garantizadas, de invalidez y vida y de cesantía y vejez), en virtud de que corresponden a obligaciones del Gobierno Federal en donde el IMSS es solamente el administrador.

Ingresos

Los ingresos del Instituto provienen principalmente de 4 fuentes de financiamiento: i) de las cuotas y aportaciones tripartitas a la seguridad social que se reciben por parte de los trabajadores, de los patrones y del Gobierno Federal, incluidas las multas, recargos y actualizaciones; ii) de las ventas y servicios en tiendas, centros vacacionales y velatorios; iii) de los intereses y rendimientos obtenidos de la inversión de las reservas y disponibilidades, y iv) del uso de los recursos de las reservas y fondos del Instituto.

⁶ Postulados Básicos de Contabilidad Gubernamental, la Ley de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria y su Reglamento, así como las Normas de Información Financiera Gubernamentales Generales y para el Sector Paraestatal, emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

CUADRO I.1.

Estado de actividades dictaminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(millones de pesos corrientes)

Concepto	2016	2017
Ingresos y otros beneficios		
Ingresos de la gestión		
Cuotas y aportaciones de seguridad social	353,336	383,939
Ingresos por venta de bienes y servicios		
Ingresos por venta de bienes y servicios de organismos descentralizados	1,410	1,436
Otros ingresos y beneficios		
Ingresos financieros		
Intereses ganados de valores, créditos y bonos	5,898	10,301
Otros ingresos y beneficios varios	11,836	14,758
Total de ingresos	372,480	410,434
Gastos y otras pérdidas		
Gastos de funcionamiento		
Servicios de personal	169,177	178,044
Materiales y suministros	52,080	55,042
Servicios generales y subrogación de servicios	32,491	35,705
Otros gastos y pérdidas		
Subsidios	25,746	28,230
Ayudas sociales, donativos y cuotas a organismos internacionales	-	1,690
Estimaciones, depreciaciones y deterioro	6,896	8,604
Otros gastos	14,972	16,901
Pagos a pensionados y jubilados IMSS	67,773	74,681
Total de gastos	369,135	398,897
Resultado del ejercicio	3,346	11,537

Fuente: Dirección de Finanzas, IMSS, a partir de los Estados Financieros dictaminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

El total de ingresos del IMSS para el ejercicio 2017 ascendió a 410,434 millones de pesos, cifra superior en 37,954 millones de pesos respecto al ejercicio anterior. El incremento en los ingresos totales se explica principalmente por el aumento consistente de la recaudación, situación que se ve reflejada en el renglón de “Cuotas y aportaciones de seguridad social”, así como por el uso eficiente de los recursos financieros reflejado en los “Intereses ganados de valores, créditos y bonos”.

Gastos

El gasto del Instituto comprende todas las erogaciones realizadas para llevar a cabo la prestación de sus servicios y tiene 2 componentes importantes: i) los gastos de funcionamiento, que incluye servicios de personal (nómina a trabajadores del Instituto), materiales y suministros (medicamentos, materiales de curación, entre otros), servicios generales y subrogación de servicios, los cuales representan 67%, y ii) Otros gastos y pérdidas, que considera subsidios (prestaciones a los dere-

chohabientes), ayudas sociales, donativos y cuotas a organismos internacionales, pagos a jubilados y pensionados del IMSS, estimaciones, depreciaciones y deterioros, así como la creación de reservas financieras y de contingencia de acuerdo con la propia Ley del Seguro Social, que representan 33%.

El total de gastos del IMSS para el ejercicio 2017 ascendió a 398,897 millones de pesos, cifra superior en 29,762 millones de pesos respecto al ejercicio anterior. Esta cifra superior se explica principalmente por el incremento en los gastos de funcionamiento y por el incremento en el rubro de pagos a pensionados y jubilados del IMSS. A pesar del incremento en el total de gastos, uno de los factores de peso para este crecimiento está reflejado en el renglón de “Otros gastos” y es consecuencia de que el Instituto ha podido incrementar sus reservas financieras con el fin de enfrentar situaciones futuras.

Respecto a los pagos a pensionados y jubilados del IMSS ya mencionados, las proyecciones de crecimiento presentadas en este mismo Informe indican que este concepto seguirá creciendo de manera consistente en los próximos años, dicho concepto representa el costo de las obligaciones laborales reconocidas al 31 de diciembre de 2017, y es equivalente a 18.7% del total de gastos del Instituto, en comparación con 18.3% correspondiente al gasto de 2016.

Derivado del impacto de las obligaciones laborales en las finanzas del Instituto, resulta relevante dar visibilidad de los efectos que tendría el reconocimiento en los resultados del costo neto del periodo, para lo cual, utilizando los resultados de la “Valuación Actuarial de las Obligaciones Laborales por el Régimen de Jubilaciones y Pensiones y Prima de Antigüedad de los Trabajadores del IMSS”, bajo la Norma de Información Financiera D-3, el

costo neto del periodo para el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2017 ascendió a 1'879,322 millones de pesos⁷, de los cuales solo se reconoció parcialmente el costo que corresponde al registro de los pagos a pensionados y jubilados IMSS (79,985 millones de pesos), por lo que el efecto de registrar la parte no reconocida en resultados (1'799,337 millones de pesos) en la contabilidad institucional implicaría la determinación de un resultado del ejercicio de naturaleza desfavorable por 1'787,800 millones de pesos, como lo muestra el cuadro I.2.

A partir del ejercicio 2016 la determinación del costo neto del periodo se realizó considerando la NIF D-3 y las Mejoras 2017, con lo cual se eliminó el factor de reconocimiento gradual de las partidas pendientes de amortizar en el cargo a resultados, que consideraba la NIF D-3 anterior y, además, se incorpora el reconocimiento inmediato del saldo pendiente de amortizar.

Aunque los estados de actividades por ramo de seguro se presentarán por separado en los capítulos correspondientes, cabe señalar que para el ejercicio 2017 los seguros de Riesgos de Trabajo (SRT), de Invalidez y Vida (SIV), y de Guarderías y Prestaciones Sociales (SGPS) tuvieron superávit. Por otra parte, los seguros de Enfermedades y Maternidad (SEM) y de Salud para la Familia (SSFAM) fueron deficitarios, a pesar de no haber incluido en su resultado el total del costo neto del periodo de las obligaciones laborales. Como se verá más adelante en los capítulos respectivos a cada seguro, cuando el costo neto del periodo de las obligaciones laborales se toma en cuenta, el Seguro de Enfermedades y Maternidad y el Seguro de Salud para la Familia arrojan un mayor déficit, mientras que el Seguro de Riesgos de Trabajo y el Seguro de Guarderías y Prestaciones Sociales se vuelven deficitarios, y el Seguro de Invalidez y Vida disminuye su superávit.

⁷ El costo neto del periodo (con cargo a resultados del ejercicio 2017) es el costo derivado de la relación laboral atribuible al año de valuación y está integrado por los siguientes conceptos: costo laboral, costo financiero, rendimientos de los activos del plan y amortizaciones. Para más detalles sobre este término ver el Capítulo X sobre el pasivo laboral del Instituto.

CUADRO I.2.

**Estado de actividades dictaminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016,
con el registro total del costo neto del periodo del Régimen de Jubilaciones y Pensiones**

(millones de pesos corrientes)

Concepto	2016	2017
Ingresos y otros beneficios		
Ingresos de la gestión		
Cuotas y aportaciones de seguridad social	353,336	383,939
Ingresos por venta de bienes y servicios		
Ingresos por venta de bienes y servicios de organismos descentralizados	1,410	1,436
Otros ingresos y beneficios		
Ingresos financieros		
Intereses ganados de valores, créditos, bonos	5,898	10,301
Otros ingresos y beneficios varios^{1/}	10,713	13,487
Total de ingresos	371,357	409,163
Gastos y otras pérdidas		
Gastos de funcionamiento		
Servicios de personal ^{1/}	163,619	171,469
Materiales y suministros	52,080	55,042
Servicios generales y subrogación de servicios	32,491	35,705
Otros gastos y pérdidas		
Subsidios	25,746	28,230
Ayudas sociales, donativos y cuotas a organismos internacionales	-	1,690
Estimaciones, depreciaciones y deterioro	6,896	8,604
Otros gastos	14,972	16,901
Pagos a pensionados y jubilados IMSS ^{2/}	72,208	79,985
Costo por beneficios a empleados (RJP) ^{2/}	1,644,768	1,799,337
Total de gastos	2,012,780	2,196,963
Resultado del ejercicio	-1,641,422	-1,787,800

^{1/} En el rubro de Otros ingresos y beneficios varios con registro total no se consideran 1,123 millones de pesos y 1,271 millones en 2016 y 2017 por la nómina de jubilados del Programa IMSS-PROSPERA, ya que se incluye en el rubro de Pagos a pensionados y jubilados IMSS. Asimismo, en el rubro Servicios de personal no se consideran 5,558 millones de pesos y 6,575 millones de pesos en 2016 y 2017, respectivamente, por los pagos por Prima de Antigüedad y las aportaciones del Instituto al Régimen de Jubilaciones y Pensiones, de acuerdo con las cláusulas contractuales, ya que están incluidos en el rubro de Pagos a pensionados y jubilados IMSS.

^{2/} El costo neto del periodo determinado por el despacho externo Lockton México Agente de Seguros y de Fianzas S. A. de C. V., es 1'716,976 millones de pesos y 1'879,322 millones de pesos en 2016 y 2017, respectivamente; se integra por los rubros de Pagos a pensionados y jubilados IMSS y Costo por beneficios a empleados del Régimen de Jubilaciones y Pensiones, la determinación del costo neto de 2017 para Régimen de Jubilaciones y Pensiones y para Prima de Antigüedad e Indemnizaciones en favor de los Trabajadores del Instituto Mexicano del Seguro Social, se realizó considerando la NIF D-3 "Beneficios a los Empleados" y las Mejoras 2017 con lo que se elimina el factor de reconocimiento gradual de las partidas pendientes de amortizar en el cargo a resultados y se incorpora el reconocimiento inmediato del saldo pendiente de amortizar.

Fuente: Dirección de Finanzas, IMSS, a partir de los Estados Financieros dictaminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y de la Valuación Actuarial del Régimen de Jubilaciones y Pensiones y Prima de Antigüedad de los Trabajadores del Instituto Mexicano del Seguro Social bajo la Norma de Información Financiera D-3 "Beneficios a los Empleados", al 31 de diciembre de 2017 y Proyecciones para 2018.

I.2.2. Estado de situación financiera

El cuadro I.3 muestra el estado de situación financiera con cifras al 31 de diciembre de 2017, preparado de acuerdo con las Normas de Información Financiera General Gubernamental para el Sector Paraestatal.

Activo

Los activos totales ascienden a 445,573 millones de pesos, cifra superior en 36,696 millones de pesos respecto al ejercicio anterior. Esta cifra superior en los recursos del Instituto se explica principalmente por:

- El incremento de aportaciones a las reservas financieras y de contingencia, situación que ha podido realizarse como consecuencia de ingresos superiores, mejor control del gasto y ganancia de intereses, y está reflejado en las “inversiones financieras” tanto en su porción circulante como en la no circulante.
- El incremento de recursos asignados a “Bienes muebles” e “Inmuebles, infraestructura y construcciones en proceso”.
- El crecimiento de “Cuentas por cobrar” a patronos, derivadas de cuotas obrero-patronales, consecuencia del crecimiento en la recaudación.

Pasivo

El pasivo total asciende a 260,490 millones de pesos, cifra superior en 25,070 millones de pesos respecto al ejercicio anterior. En concordancia con el registro contable para la creación de reservas y como se explicó en el incremento de los activos, esta cifra superior es consecuencia del incremento de aportaciones a las reservas financieras y de contingencia, y se ve reflejada en el rubro de “Otros pasivos” de la porción del Pasivo no circulante.

Patrimonio

El patrimonio total asciende a 185,082 millones de pesos, cifra superior en 11,625 millones de pesos; este incremento se explica, principalmente, por la utilidad contable obtenida durante el ejercicio 2017.

Al igual que en el estado de actividades, es importante conocer el impacto de las obligaciones laborales. En el cuadro I.4 se muestra el estado de situación financiera del Instituto al 31 de diciembre de 2017; en esta información se incorpora el reconocimiento del costo neto del periodo de las obligaciones laborales bajo la Norma de Información Financiera D-3. Derivado de lo anterior, el rubro de las provisiones para beneficios a los empleados asciende a 1'878,389 millones de pesos; dicho monto está integrado por 1'799,337 millones de pesos de obligaciones laborales no registradas por el Instituto y 79,052 millones de pesos que corresponden a la reserva constituida por dicho concepto. El reconocimiento de dichos pasivos implicaría que el patrimonio del Instituto sea deficitario en 1'614,255 millones de pesos.

1.2.3. Proyecciones financieras de corto plazo

1.2.3.1. Resultados generales en la Administración 2013-2017

Durante la presente Administración se consolidaron las finanzas del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) tras enfrentar un escenario de quiebra, ya que de tener un déficit casi inexistente en 2007, las finanzas se deterioraron hasta presentar un faltante de 28,482 millones⁸ de pesos en 2012, mismo que se cubrió con las reservas institucionales.

Ante tal deterioro financiero, el Instituto proyectaba contar con sustentabilidad financiera hasta el año 2014⁹, agotando la Reserva Financiera y Actuarial del Seguro de Enfermedades y Maternidad en 2015. Por lo anterior, desde el inicio de la actual Administración fue necesario reorientar las acciones y estrategias para for-

⁸ Todos los importes mencionados están expresados en millones de pesos de 2018, excepto cuando se indique algo distinto.

⁹ Informe al Ejecutivo Federal y al Congreso de la Unión sobre la Situación Financiera y los Riesgos del IMSS 2011-2012.

CUADRO I.3.

Estado de situación financiera dictaminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(millones de pesos corrientes)

Concepto	2016	2017	Concepto	2016	2017
Activo Circulante			Pasivo Circulante		
Efectivo y equivalentes	8,394	11,156	Cuentas por pagar a corto plazo	5,330	6,323
			Servicios personales	633	622
Derechos a recibir efectivo o equivalentes	109,764	131,188	Proveedores	2,843	2,828
Inversiones financieras	67,442	83,015	Contratistas por obras públicas	382	1,116
Cuentas por cobrar	33,474	37,250	Retenciones y contribuciones	1,472	1,757
Deudores diversos	8,836	10,910			
IVA Acreditable	11	13	Otros pasivos	12,821	14,064
			Total de pasivos circulantes	18,151	20,387
Inventarios	171	188			
Inventario de mercancías para venta	171	188	Pasivo no circulante		
			Otros pasivos	217,269	240,103
Almacenes	8,277	8,466	Otros pasivos	138,226	161,052
			Obligaciones laborales	79,043	79,052
Otros activos circulantes	1,984	2,106			
			Total de pasivos no circulantes	217,269	240,103
Total de activos circulantes	128,591	153,104	Total pasivo	235,420	260,490
Activo no circulante			Patrimonio		
Inversiones financieras	85,783	93,428	Patrimonio contribuido	2,735	2,885
			Donaciones de capital	2,735	2,885
Bienes inmuebles, infraestructura y construcciones en proceso	92,750	95,174			
Terrenos	22,616	23,105	Patrimonio generado	170,723	182,198
Edificios no habitacionales	65,551	65,577	Resultado del ejercicio	3,346	11,537
Construcciones en proceso en bienes propios	4,583	6,492	Resultados de ejercicios anteriores	101,133	104,479
Bienes muebles	5,232	6,430	Revalúos	615	554
Mobiliario y equipo de administración	1,540	2,036	Exceso en la actualización del patrimonio	65,629	65,628
Mobiliario y equipo educacional y recreativo	3	3			
Equipo e instrumental médico y de laboratorio	2,821	3,164			
Equipo de transporte	8	5			
Maquinaria, otros equipos y herramientas	860	1,221			
Activos intangibles	78,924	78,924			
Concesiones y franquicias	9	9			
Provisiones no fondeadas del pasivo laboral	78,915	78,915			
Otros activos no circulantes	17,597	18,513			
Total de activos no circulantes	280,286	292,469	Total patrimonio	173,457	185,082
Total de activos	408,877	445,573	Total de pasivo y patrimonio	408,877	445,573

Fuente: Dirección de Finanzas, IMSS, a partir de los Estados Financieros dictaminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

CUADRO I.4.
Estado de situación financiera dictaminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 con el registro total del costo neto del periodo del Régimen de Jubilaciones y Pensiones

(millones de pesos corrientes)

Concepto	2016	2017	Concepto	2016	2017
Activo Circulante			Pasivo Circulante		
Efectivo y equivalentes	8,394	11,156	Cuentas por pagar a corto plazo	5,330	6,323
			Servicios personales	633	622
Derechos a recibir efectivo o equivalentes	109,764	131,188	Proveedores	2,843	2,828
Inversiones financieras	67,442	83,015	Contratistas por obras públicas	382	1,116
Cuentas por cobrar	33,474	37,250	Retenciones y contribuciones	1,472	1,757
Deudores diversos	8,836	10,910			
IVA Acreditable	11	13	Otros pasivos	12,821	14,064
			Total de pasivos circulantes	18,151	20,387
Inventarios	171	188			
Inventario de mercancías para venta	171	188	Pasivo no circulante		
			Otros pasivos	1,862,037	2,039,440
Almacenes	8,277	8,466	Otros pasivos	138,226	161,052
			Obligaciones laborales ^{1/}	1,723,811	1,878,389
Otros activos circulantes	1,984	2,106			
			Total de pasivos no circulantes	1,862,037	2,039,440
Total de activos circulantes	128,591	153,104	Total pasivo	1,880,188	2,059,827
Activo no circulante			Patrimonio		
Inversiones financieras	85,783	93,428	Patrimonio contribuido	2,735	2,885
			Donaciones de capital	2,735	2,885
Bienes inmuebles, infraestructura y construcciones en proceso	92,750	95,174			
Terrenos	22,616	23,105	Patrimonio generado	-1,474,045	-1,617,139
Edificios no habitacionales	65,551	65,577	Resultado del ejercicio	3,346	11,537
Construcciones en proceso en bienes propios	4,583	6,492	Resultado del pasivo laboral	-1,644,768	-1,799,337
			Resultados de ejercicios anteriores	101,133	104,479
Bienes muebles	5,232	6,430	Revalúos	615	554
Mobiliario y equipo de administración	1,540	2,036	Exceso en la actualización del patrimonio	65,629	65,628
Mobiliario y equipo educacional y recreativo	3	3			
Equipo e instrumental médico y de laboratorio	2,821	3,164			
Equipo de transporte	8	5			
Maquinaria, otros equipos y herramientas	860	1,221			
Activos intangibles	78,924	78,924			
Concesiones y franquicias	9	9			
Provisiones no fondeadas del pasivo laboral	78,915	78,915			
Otros activos no circulantes	17,597	18,513			
Total de activos no circulantes	280,286	292,469	Total patrimonio	-1,471,311	-1,614,255
Total de activos	408,877	445,573	Total de pasivo y patrimonio	408,877	445,573

^{1/} Las cifras reportadas en este rubro corresponden al costo neto del periodo.

Fuente: Dirección de Finanzas, IMSS, a partir de los Estados Financieros dictaminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y de la Valuación Actuarial del Régimen de Jubilaciones y Pensiones y Prima de Antigüedad de los Trabajadores del Instituto Mexicano del Seguro Social bajo la Norma de Información Financiera D-3 "Beneficios a los Empleados", al 31 de diciembre de 2017 y Proyecciones para 2018.

talecer las finanzas, sin afectar la calidad de los servicios médicos; de esta forma, la estricta disciplina financiera que se aplicó desde 2013 permitió acortar la brecha entre ingresos y gastos, logrando una disminución gradual en el uso de reservas de 2013 a 2015, llevándolo a cero en 2016 y 2017.

El saneamiento financiero se reflejó en la extinción del déficit de operación y en la obtención de 2 años con superávit de 7,011 millones de pesos en 2016 y 9,749 millones de pesos en 2017, resultados que no se habían observado desde el año 2008 como se muestra en la gráfica I.7.

El superávit obtenido en 2016 y 2017, junto con los remanentes de ejercicios anteriores que se encontraban en la Reserva Operativa (RO) por 8,212 millones de pesos, fueron transferidos a la Reserva de Operación para Contingencias y Financiamiento (ROCF), para posteriormente destinarlos a programas prioritarios de inversión física de ejercicios subsecuentes, tal como lo establece el Artículo 277 C de la Ley del Seguro Social (LSS).

Las estrategias realizadas para fortalecer las finanzas del IMSS le permiten contar ahora con fuentes

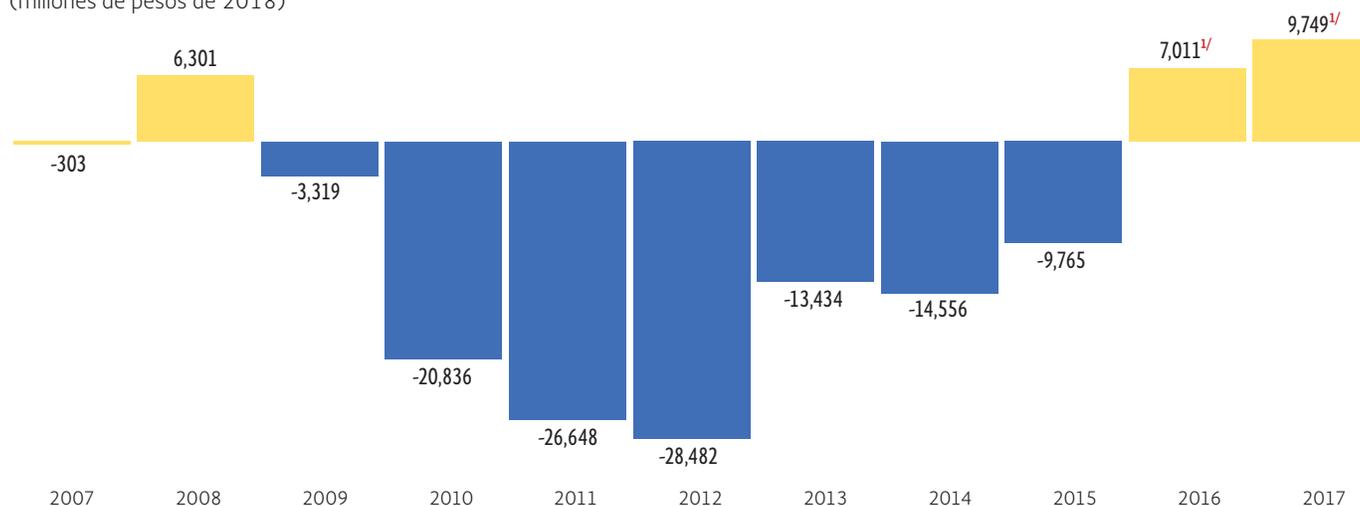
de financiamiento sólidas y un gasto eficiente y controlado, orientado a las áreas prioritarias, lo que contribuirá en los siguientes años a mantener y preservar el equilibrio financiero, a la vez que se cumplen los 2 grandes objetivos estratégicos de la actual Administración: mejorar la calidad y calidez de los servicios y sanear financieramente al Instituto.

Los resultados de los últimos años se han generado gracias a la disciplina financiera, por lo que un cambio de estrategia podría llevar de nuevo al Instituto a una situación deficitaria. El equilibrio financiero y las finanzas sanas del Instituto dependen en gran medida de factores externos, pero principalmente, de una continua disciplina presupuestal respecto al uso de los recursos institucionales.

1.2.3.2 Acciones emprendidas para la administración eficiente de los recursos

Una de las principales fortalezas para lograr los resultados favorables en las finanzas institucionales ha sido el crecimiento sostenido de los ingresos y el control del gasto. Entre 2013 y 2017, los ingresos propios crecieron

GRÁFICA I.7.
Balance de operación
(millones de pesos de 2018)



^{1/} Superávits destinados a la constitución de reservas para el financiamiento del Programa de Inversión Física.
Fuente: Dirección de Finanzas, IMSS.

en 17.7%, en tanto que los egresos propios, en 11.1%, ambos en términos reales.

Durante el periodo 2013-2017, las cuotas obrero-patronales crecieron en términos reales 4.1% en promedio cada año, mientras que en la Administración anterior se tuvo un incremento de 2.5% en promedio en términos reales. En los años 2016 y 2017 estos ingresos fueron superiores a la meta establecida en la Ley de Ingresos de la Federación (LIF) en 7,770 y 8,759 millones de pesos, respectivamente. Los ingresos excedentes se debieron a una mejor fiscalización, pero principalmente al incremento en la afiliación al tener niveles de empleo históricos.

Los productos financieros de las reservas se encuentran entre los rubros con una generación significativa de ingresos, los cuales en 2017 lograron un ingreso adicional de 6,767 millones de pesos respecto a la meta original. Esto es resultado de mejores estrategias de inversión de los recursos de las distintas reservas, conforme lo mandata el Artículo 286 C de la Ley del Seguro Social y de conformidad con la Asignación Estratégica de Activos. Ello permitió una mejor colocación de activos financieros y una diversificación de cartera con mejores tasas de rendimiento en comparación con las del mercado.

Los excedentes obtenidos en la Reserva General Financiera y Actuarial, las Reservas Financieras y Actuariales y Fondo Laboral (Subcuenta 2), son producto de la asignación estratégica por clase de activo y de la inversión en el mercado accionario local a través de mandatos de inversión.

En el periodo 2015-2017, los ingresos institucionales también se vieron favorecidos por el pago que realiza la Secretaría de Hacienda y Crédito Público al IMSS por concepto de la nómina de jubilados y pensionados del programa federal IMSS-PROSPERA, mismo que ascendió en este lapso a 2,216 millones de pesos.

Por el lado del gasto, el control y la disciplina presupuestal incidieron para cambiar la trayectoria financiera que ha tenido el Instituto, de manera que rubros como la nómina de personal, materiales y suministros,

y servicios generales tuvieron en 2017 menor participación relativa en el total del gasto, a costa del incremento en la nómina del Régimen de Jubilaciones y Pensiones (gráfica I.8).

El mayor reto en materia de gasto ha sido absorber el crecimiento del componente contractual de las erogaciones, conformado por la nómina de Personal y el Régimen de Jubilaciones y Pensiones sin incrementar el uso de reservas. El aumento anual promedio en el conjunto de estos rubros en el periodo 2013-2017 fue de 2.8% en términos reales.

Por otra parte, comparado con 2012, la nómina del Régimen de Jubilaciones y Pensiones ha representado un porcentaje creciente respecto al gasto total; ante ello, se han mejorado los procesos de pago bancario bajo un esquema de conexión directa entre las bases de datos de los bancos y el IMSS, lo cual ha representado una eficiencia operativa en la programación de flujo de efectivo.

A partir de 2013, la contención del gasto en materiales y suministros y en servicios generales, sin afectación a la prestación de los servicios institucionales, fue posible mediante un ejercicio presupuestario sustentado en principios de orden, disciplina, oportunidad y eficiencia, con revisiones periódicas del programa de trabajo y del presupuesto con las Delegaciones y las Unidades Médicas de Alta Especialidad.

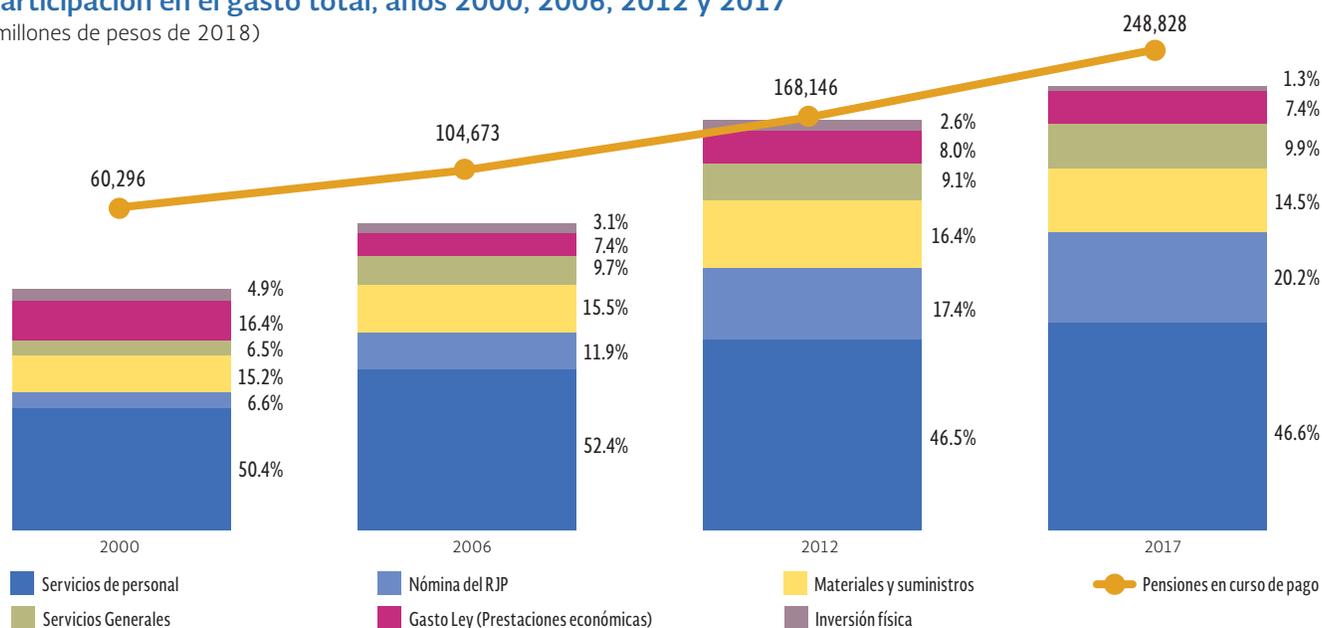
En cuanto al importe total de las compras del IMSS, 75.8% se llevan a cabo a través de procesos de Licitación Pública, lo que representa que más de 46.5 mil millones de pesos son contratados a través de este procedimiento.

En 2012, solo 60.9% del importe total de las compras del IMSS eran a través de Licitación Pública, en comparación con 75.8% al cierre de 2017, lo que representa 15% más de compras realizadas por este procedimiento, que sumado a las compras de medicamentos de patente o fuente única por adjudicación directa por alrededor de 9 mil millones de pesos, y a compras por montos pequeños, llevan a la conclusión de que los pro-

GRÁFICA I.8.

Participación en el gasto total, años 2000, 2006, 2012 y 2017

(millones de pesos de 2018)



Fuente: Dirección de Finanzas, IMSS.

cesos de adquisición de bienes y servicios se realizan conforme a las mejores condiciones de mercado.

Cabe resaltar que la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) hizo un reconocimiento al IMSS por ser una institución pionera en compras públicas; a manera de ejemplo está la compra consolidada de medicamentos, que ha generado ahorros a la presente Administración por más de 17 mil millones de pesos, de los cuales al IMSS le corresponden más de 10.5 mil millones de pesos.

La compra consolidada de medicamentos, vacunas y material de curación es una de las acciones más relevantes del proceso de mejora en los esquemas de abasto de medicamentos, ya que garantiza la oportunidad y la calidad de esos insumos, reduce costos y mejora el proceso de suministro.

La estrategia implementada en materia de abasto ha permitido registrar niveles históricos de atención en recetas. En el año 2017 se tuvo un promedio nacional en el Índice Nacional de Atención de Recetas de 99.4%, cifra mayor en 1.4 puntos porcentuales a la meta.

El seguimiento regular del presupuesto en 2016 y 2017 permitió reasignar recursos para la atención de prioridades institucionales. Adicionalmente, la operación diaria en línea de ajustes al presupuesto ha permitido, sin generar presiones de gasto, atender diversos requerimientos financieros en los rubros del gasto corriente.

Al cierre de 2017, se obtuvo un menor gasto corriente por 4,211 millones de pesos con respecto al autorizado en el Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF).

En el periodo 2013 a 2017, el gasto en prestaciones económicas ha crecido en promedio 0.5% en términos reales, a diferencia del incremento observado en la anterior Administración de 6.3% en promedio. Para 2017 este rubro aumentó en 3.5%.

La negociación de menores precios y la contratación a plazo plurianual en servicios de amplia demanda ha sido parte importante de la estrategia financiera para la obtención de ahorros, el control y contención del gasto. Tal es el caso de los servicios integrales en terapias renales. La contratación plurianual de servicios de

hemodiálisis extramuros e intramuros, significó disminuciones de 29% y 64% en los precios ponderados por sesión, respectivamente. En 2017 el gasto en servicios integrales de nefrología fue inferior en 3.7% respecto a 2016 en términos reales, atendiendo incluso el incremento de 7.2% en el número de pacientes registrados en el censo de pacientes de esta especialidad.

El gasto en 2017 de los servicios integrales distintos de nefrología fue menor en 1.7% en términos reales respecto al año anterior, aun y cuando hubo un incremento cercano a 2.4% en los egresos hospitalarios, es decir, la productividad en servicios médicos otorgados ha ido en aumento y el gasto en servicios integrales se ha visto disminuido.

En 2017 se inauguraron 11 Unidades de Medicina Familiar y se incrementó la capacidad médica instalada en 309 camas con la puesta en marcha de los nuevos Hospitales Generales de Zona en Colima y Aguascalientes.

Para concluir la presente Administración, se prevé la ampliación de la capacidad médica instalada con la construcción de 40 Unidades de Medicina Familiar, 10 Clínicas de mamá y 12 Hospitales. Antes de diciembre de 2018 se inaugurarán 2 nuevos hospitales, uno en León, Guanajuato y otro en el Municipio del Marqués, en Querétaro; ambos con capacidad superior a 250 camas cada uno.

Adicional a ello, se está en proceso de reconstrucción de la infraestructura dañada por los sismos de septiembre de 2017, con una inversión en infraestructura cercana a los 2 mil millones de pesos, dentro de los cuales destacan los Hospitales de Cautla en Morelos, de Villa Coapa, en Ciudad de México; San Alejandro, en Puebla; Subdelegación de Zacatepec, y Unidades de Medicina Familiar No. 21, No. 25 y No. 93.

En el cumplimiento de la atención a los derechohabientes, el IMSS ha impulsado el crecimiento y mejora de su infraestructura, a través de la optimización de los recursos. En este sentido, el IMSS amplió las opciones de contratación que prevé el Estado, por lo que innovó

el financiamiento en materia de inversión física, al establecer el esquema que incorpora la Ley de Asociaciones Público Privadas (LAPP).

La LAPP tiene como objeto regular las relaciones contractuales de largo plazo, entre instancias del sector público y del sector privado, para la prestación de servicios al sector público en los que se utilice infraestructura proporcionada total o parcialmente por el sector privado, los cuales buscan aumentar el bienestar social y los niveles de inversión en el país.

La mejora de los servicios brindados a los derechohabientes es para el Instituto la principal ventaja por la cual determinó utilizar el esquema de Asociaciones Público Privadas garantizando la calidad de los servicios. En el caso del IMSS se identificó el beneficio de que una empresa privada aportara su experiencia en diseño, construcción, equipamiento, mantenimiento, reposición de equipos y prestación de servicios no médicos; mientras que los servicios médicos sean brindados por el personal del Instituto, quien aportará su experiencia en la atención a la población derechohabiente.

Bajo el esquema de Asociaciones Público Privadas, el IMSS prevé ampliar su capacidad instalada en 844 camas, mediante la construcción y puesta en marcha de 4 hospitales, que prevén un plazo de contratación de 25 años, incluidos 2 años de construcción y 23 años de operación; estos proyectos son:

- Construcción del Hospital General de Zona (HGZ) de 180 camas en Tapachula, Chiapas.
- Construcción del HGZ de 144 camas, en Bahía de Banderas, Nayarit.
- Construcción del Hospital General Regional (HGR) de 260 camas, en García, Nuevo León.
- Construcción del HGR de 260 camas, en Tepotzotlán, Estado de México.

En línea con el fortalecimiento de los Programas Médicos Preventivos, se ha focalizado la inversión de recursos en infraestructura para mejorar la salud de

la mujer y disminuir la incidencia del cáncer de mama. En 2016 se construyó y equipó en la Delegación Sur (CDMX) la primera clínica de mama en el IMSS y en 2017 se concluyó la construcción y puesta en marcha de la segunda clínica de detección y diagnóstico del cáncer de mama en la Delegación Norte (CDMX). Para 2018 se prevé la construcción de 9 unidades médicas más de estas características, lo cual ubica al Instituto a la vanguardia de la atención médica preventiva a la salud de la mujer.

A lo largo de 2017, para financiar el programa de Inversión Física, de acuerdo con el Artículo 277 C de la LSS, se hizo uso de la Reserva de Operación para Contingencias y Financiamiento (ROCF) por 2,112 millones de pesos; este financiamiento fue posible por el superávit obtenido en 2016.

Otra de las acciones emprendidas por el Instituto en años recientes es el cumplimiento oportuno de los compromisos de pago contraídos con la proveeduría, ya que se logró reducir en 60.9% el pago de pasivos, al pasar de 10,672 millones de pesos al cierre de 2013 a 4,174 millones de pesos en el cierre de 2017. En 2018 se prevé un nivel similar registrado en el último año; de esta forma, además de buscar el beneficio mutuo entre

la proveeduría y el Instituto, se logra un nivel óptimo de pasivos por la oportunidad en la liquidación de compromisos (gráfica I.9).

1.2.3.3. Políticas y Directrices para la Sustentabilidad Financiera del IMSS

Para consolidar la mejora en el balance de operación fue necesario institucionalizar un esquema operativo que promueva la solidez financiera en el mediano y largo plazos.

En alineación con el eje rector de equilibrio financiero previsto en el Artículo 272 de la LSS, el 27 de septiembre de 2017, el H. Consejo Técnico aprobó las “Políticas y Directrices para la Sustentabilidad Financiera del IMSS”, en las cuales se establecen las bases para garantizar una administración de los recursos eficiente, ordenada y con una visión de largo plazo.

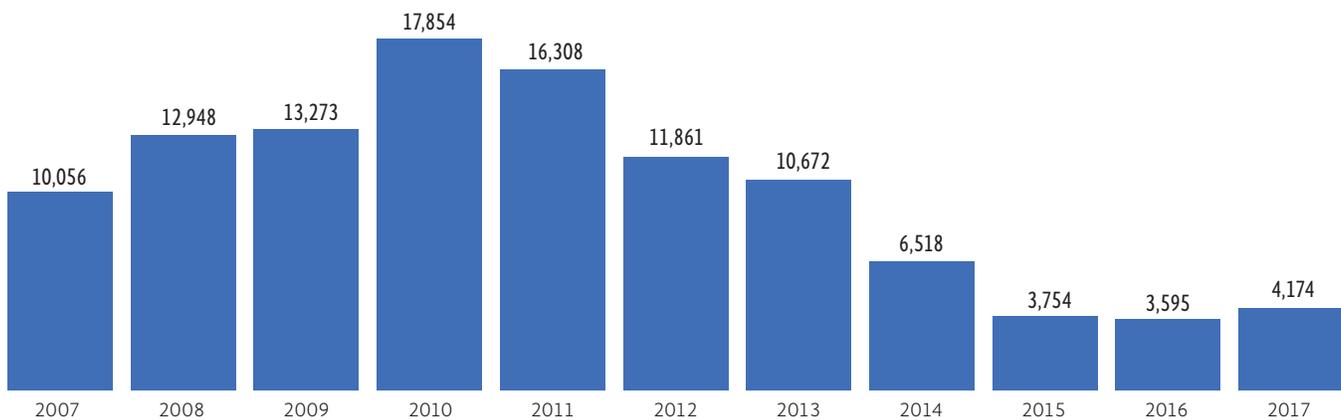
Estas Políticas y Directrices establecen que el Instituto formulará su proyecto de Presupuesto de manera que su gasto contribuya a mantener su estabilidad y equilibrio financiero conforme a las tendencias demográficas y epidemiológicas de su población beneficiaria.

En este instrumento de política interna se prevén por etapa y vertiente presupuestaria, acciones específi-

GRÁFICA I.9.

Pasivos al final de cada ejercicio

(millones de pesos de 2018)



Fuente: Dirección de Finanzas, IMSS.

cas para la formulación del presupuesto, ejecución del programa de gastos y la rendición de cuentas.

El esquema de equilibrio financiero considera directrices, políticas, objetivos, líneas de acción y medidas para las distintas etapas del ciclo presupuestario:

- 1) Planeación: Elaboración de Anteproyecto (proyección de ingresos y gastos).
- 2) Ejecución: Ejercicio del Presupuesto (ajuste en ingresos y gastos).
- 3) Rendición de cuentas: Cierre de transacciones (colocación de excedentes).

El IMSS en cada ejercicio fiscal tiene variantes en la planeación, algunas son de carácter exógeno y otras de carácter endógeno. La conjugación de ello requiere realizar ajustes en materia financiera y presupuestaria.

En la elaboración del Anteproyecto de Presupuesto, entre otros, se establece como premisa del equilibrio financiero, la planeación de un gasto acorde con la expectativa de los ingresos propios del año que corresponda.

Durante la ejecución del presupuesto se prevé que, en caso de que no se alcance la meta de ingresos programada para preservar el balance de operación previsto, o bien, que se presente una contingencia sanitaria de impacto nacional, se deberá realizar la disminución de los montos aprobados en los rubros no vinculados a la prestación de servicios médicos.

Otra disposición que procura la eficiencia en la asignación de recursos es la directriz para subsanar los subejercicios trimestrales que se vayan presentando.

En la etapa de rendición de cuentas, se prevé que si para el cierre del ejercicio los excedentes obtenidos generan un efecto positivo neto después de haber cumplido con la meta de incremento o reconstitución de las reservas y fondos, el balance de operación positivo se utilizará para el fortalecimiento de la Reserva de Operación para Contingencias y Financiamiento, en términos de lo dispuesto en los Artículos 277 C y 283 de la LSS.

1.2.3.4. Resultado de las proyecciones financieras de corto plazo

Supuestos

El cuadro I.5 presenta los principales supuestos utilizados para elaborar las proyecciones 2018-2026 de ingresos y gastos.

Para 2018, el IMSS considera factores como la incertidumbre en los mercados financieros, inestabilidad en precios de las materias primas y los energéticos, fluctuación en el crecimiento de la economía y de aquellas ligadas a la nuestra, el tipo de cambio, la capacidad de pago de los patrones y la liquidez en el mercado interno, entre otros.

La proyección de crecimiento económico para 2018 en cifras de SHCP-Banxico es de 2.5%, en tanto que para el periodo 2019-2026 el crecimiento oscila en un rango de 2.4% a 3.0%.

Con los logros alcanzados en materia financiera durante la presente Administración, las perspectivas financieras generan un escenario en el que el IMSS es sustentable en el corto plazo por primera vez desde el Informe presentado en 2008, mismo que no mostraba el deterioro que tendría hacia los siguientes años. Asimismo, con las variables utilizadas para estimar el largo plazo, el IMSS tendrá viabilidad financiera al 2030 de continuar con medidas de contención que hagan más eficiente el gasto.

Este cambio en las proyecciones financieras, derivado de la disciplina en el uso de los recursos institucionales, representa 10 años más de lo que se proyectó en el Informe 2016-2017, en el cual se estimó una sustentabilidad hasta el año 2020. Respecto a las proyecciones de horizonte de sustentabilidad financiera formuladas al término de la Administración anterior, la perspectiva de suficiencia se acrecentó en 16 años adicionales posteriores a 2014, que era cuando se estimaba la quiebra del Instituto.

Para 2018 se prevé la continuación del fortalecimiento de los ingresos y la contención del gasto, sin

CUADRO I.5.

Supuestos de proyecciones financieras de corto plazo, 2001-2026

(% variación anual, promedios del periodo/año)

Concepto	2001-2017	2007-2017	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Producto Interno Bruto												
SHCP-Banxico ^{1/}	2.04	2.09	2.04	2.50	3.00	2.42	2.63	2.63	2.63	2.63	2.63	2.63
OCDE ^{2/}	2.04	2.09	2.04	2.70	2.71	2.73	2.75	2.78	2.81	2.84	2.88	2.88
Empleo en el IMSS ^{3/}	2.68	3.26	4.31	3.60	3.00	2.42	2.63	2.63	2.63	2.63	2.63	2.63
Inflación ^{4/}	4.27	4.18	6.77	3.50	3.67	3.61	3.60	3.60	3.55	3.55	3.55	3.55
Salario base nominal ^{5/}	5.28	4.42	5.53	4.05	4.04	3.97	3.96	3.96	3.91	3.91	3.91	3.91
Salario base real ^{6/ = 5/ - 4/}	1.00	0.24	-1.25	0.55	0.37	0.36	0.36	0.36	0.36	0.36	0.36	0.36
Ingreso obrero-patronal IMSS (excluyendo IMSS- Patrón) ^{7/}	-	7.56	8.54	7.53	6.92	6.27	6.47	6.47	6.42	6.42	6.42	6.42

^{1/} Para el periodo 2001-2017, Producto Interno Bruto (base 2013) del Instituto Nacional de Estadística y Geografía en series originales. Para la expectativa de crecimiento económico de 2018 y 2019, Precriterios de Política Económica 2019, SHCP. Para la expectativa de crecimiento económico de 2020-2025, la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: marzo de 2018, Banco de México.

^{2/} Para el periodo 2001-2017, Producto Interno Bruto (base 2013) del Instituto Nacional de Estadística y Geografía en series originales. Para la expectativa de crecimiento económico de 2018-2025, Pronósticos de Largo Plazo de la OECD, GDP *long-term forecast* (indicator). DOI: 10.1787/d927bc18-en (Accessed on 21 March 2018).

^{3/} Para el periodo 2001-2017, puestos de trabajo del Instituto Mexicano del Seguro Social. Para la expectativa de crecimiento del empleo de 2018, se considera una elasticidad empleo-producto igual a 1.4 y la expectativa de crecimiento del PIB de la SHCP-Banxico. Para la expectativa de crecimiento del empleo de 2019-2025, se considera una elasticidad empleo-producto igual a 1 y la expectativa de crecimiento del PIB de la SHCP-Banxico.

^{4/} Para el periodo 2001-2017, Índice Nacional de Precios al Consumidor del Instituto Nacional de Estadística y Geografía. Para la expectativa de inflación de 2018, Precriterios de Política Económica 2019, SHCP. Para la expectativa de inflación de 2019-2025, la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: marzo de 2018, Banco de México.

^{5/} Para el periodo 2001-2017, salario de trabajadores asegurados del Instituto Mexicano del Seguro Social. Para la expectativa de crecimiento del salario de 2018, se considera una elasticidad salario-inflación igual a 1.2 y la expectativa de inflación para el mismo periodo. Para la expectativa de crecimiento del salario de 2019 a 2025, se considera una elasticidad salario-inflación igual a 1.1 y las expectativas de inflación para el mismo periodo.

^{6/} Salario real con base en el crecimiento de salario base nominal e inflación.

^{7/} Para el periodo de 2007-2017, ingreso obrero-patronal IMSS (excluyendo IMSS-Patrón) de la Dirección de Finanzas. Para la expectativa de crecimiento del ingreso obrero-patronal IMSS (excluyendo IMSS-Patrón) de 2018-2025, con base en el salario base nominal y empleo en el IMSS.

Fuente: Dirección de Finanzas, IMSS.

afectación de las prestaciones institucionales, entre otros, mediante la obtención de ahorros por compras consolidadas y contrataciones plurianuales de servicios sustantivos.

Con respecto al escenario de corto plazo, se proyecta que al final de 2018 los ingresos llegarán a 702,912 millones de pesos (cuadro I.6), mientras que el gasto podría llegar a 692,317 millones de pesos en los diversos capítulos que lo componen, lo cual generaría un excedente de 10,595 millones antes del incremento de reservas, y un déficit de 4,479 millones después de la acumulación de las reservas y Fondo Laboral, menos intereses restringidos por 1,704 millones de pesos de la Reserva de Operación para Contingencias y Financia-

miento (ROCF) y menos 8 millones del Fondo Laboral. Con las cifras antes mencionadas, se prevé un uso de la ROCF por 6,191 millones de pesos que financiarán el Programa de Inversión Física.

El resultado anterior es acorde con lo establecido en el documento de "Políticas y Directrices para la Sustentabilidad Financiera del IMSS", el cual menciona que se debe evitar el desfinanciamiento de las Reservas Financieras y Actuariales y/o restituir dichas reservas por usos de años anteriores, cuando se obtenga un balance de operación positivo.

El gasto de la nómina del Régimen de Jubilaciones y Pensiones para los años 2018 a 2026 sigue siendo un reto que enfrenta el Instituto. Aunque se han realizado

CUADRO I.6.
Flujo de efectivo: cierre 2017, presupuesto 2018 y proyecciones de cierre 2018-2026

(millones de pesos de 2018)

Concepto	2017	PEF 2018	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Ingresos (1)	661,385	692,284	702,912	737,377	760,425	793,163	828,316	865,499	904,097	945,430	989,334
Ingresos de Ley	389,607	400,623	404,974	417,500	428,123	439,863	451,936	464,325	477,057	490,138	503,564
Cuotas obrero-patronales	301,914	309,302	313,653	323,316	331,517	340,577	349,897	359,460	369,288	379,383	389,742
Aportaciones del Gobierno Federal	87,693	91,321	91,321	94,184	96,606	99,285	102,039	104,865	107,770	110,755	113,822
Productos financieros	13,708	12,207	13,750	13,491	12,386	11,720	11,636	11,668	11,789	11,825	12,176
Otros ingresos	6,178	7,542	5,766	8,318	6,272	6,574	6,878	7,191	7,506	7,812	8,105
Otros	1,565	540	1,337	1,337	1,337	1,337	1,337	1,337	1,337	1,337	1,337
Derivados de Cuotas	3,408	3,082	3,082	3,179	3,261	3,351	3,444	3,540	3,638	3,738	3,842
Comisiones por la administración de pensiones en curso de pago	-	2,443	-	2,357	-	-	-	-	-	-	-
Recuperación Adeudo RJP IMSS-PROSPERA	1,205	1,476	1,346	1,446	1,674	1,886	2,096	2,314	2,532	2,737	2,926
Aportación de los trabajadores al Fondo de Jubilación	1,768	1,632	1,612	1,471	1,355	1,256	1,170	1,092	1,021	951	873
Adeudo del Gobierno Federal	1,462	1,262	636	3,117	-	-	-	-	-	-	-
Pensiones en curso de pago	248,661	269,018	276,174	293,480	312,290	333,751	356,697	381,223	406,724	434,704	464,617
Egresos (2)	636,992	682,958	692,317	720,489	752,853	786,525	821,027	857,051	894,042	933,693	975,905
Servicios de personal	183,279	188,139	191,139	194,069	198,031	202,197	206,452	210,794	215,316	219,925	224,620
Régimen de Jubilaciones y Pensiones	79,607	87,109	85,022	88,911	93,175	96,584	99,438	101,846	103,899	105,828	107,927
Subsidios, ayudas, indemnizaciones y pensiones temporales y provisionales	18,888	19,500	19,703	20,576	21,501	22,510	23,567	24,674	25,833	27,047	28,319
Sumas aseguradas	10,348	10,193	10,976	11,859	12,813	13,844	14,958	16,162	17,462	18,868	20,386
Inversión física	5,155	8,485	9,669	8,199	7,913	7,638	7,373	7,120	6,876	6,640	6,413
Materiales y suministros	57,074	61,425	59,873	60,693	61,349	62,085	62,886	63,767	64,613	65,386	66,237
Servicios generales	38,772	43,979	43,494	46,505	49,374	51,332	52,919	54,593	56,328	58,178	60,115
Operaciones ajenas	-4,959	-4,889	-3,732	-3,804	-3,592	-3,417	-3,262	-3,128	-3,009	-2,883	-2,729
Pensiones en curso de pago	248,828	269,018	276,174	293,480	312,290	333,751	356,697	381,223	406,724	434,704	464,617
Excedente (déficit) (3)=(1)-(2)	24,393	9,326	10,595	16,888	7,573	6,639	7,289	8,448	10,055	11,736	13,430
Incremento en RFA, RGFA y FCOLCLC (4)	14,925	14,903	15,074	13,999	14,191	13,909	13,973	13,864	13,855	13,759	13,950
Excedente (déficit) después de la creación de las reservas (5)=(3)-(4)	9,468	-5,577	-4,479	2,889	-6,619	-7,270	-6,684	-5,415	-3,799	-2,023	-520
Movimientos de la ROCF	-1,823	-1,000	-1,704	-1,641	-1,164	-696	-393	-399	-406	-411	-417
Movimientos del FCOLCLC (Subcuenta 1)	-8	-7	-8	-8	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2
Total Uso de Reservas y Fondo	2,112	8,493	6,191	-	7,785	7,968	7,079	5,816	4,207	2,436	939
Uso de la ROCF	2,112	8,485	6,191	-	7,785	6,356	-	-	-	-	-
Uso de la RFA del SEM	-	8	-	-	-	1,612	7,079	5,816	4,207	2,436	939
Transferencia entre reservas (6)	281	7,485	4,479	-1,649	6,619	7,270	6,684	5,415	3,799	2,023	520
Saldo en RO después de transferencias (7)=(5)+(6)	9,749	-	-	1,240	-						

Nota: Las proyecciones no consideran los pasivos contingentes por juicios fiscales.

Fuente: Dirección de Finanzas, IMSS.

esfuerzos importantes para contener este comportamiento, como las reformas a la Ley del Seguro Social en 2004 y la suscripción de los respectivos convenios en 2005 y 2008¹⁰, persiste el pasivo laboral. Para el cierre de 2018 se tiene proyectado que la nómina del RJP mostrará un incremento en el gasto de 6.8% en términos reales con respecto al año anterior.

Otro rubro que demanda recursos de manera significativa es el Programa de Inversión Física. En el periodo 2018-2026, se estima un monto de 67,843 millones de pesos, a través del cual, entre otros, se dará impulso a la adquisición de equipo médico especializado de alto costo, que contempla al menos 12 aceleradores lineales, 30 tomógrafos, 13 mastógrafos y equipos de braquiterapia, todos de un alto impacto en la prestación de servicios preventivos y curativos a la población derechohabiente.

Ante la necesidad de ampliar la infraestructura hospitalaria para brindar una mejor atención médica, se

continuará con el proceso de construcción bajo la modalidad APP.

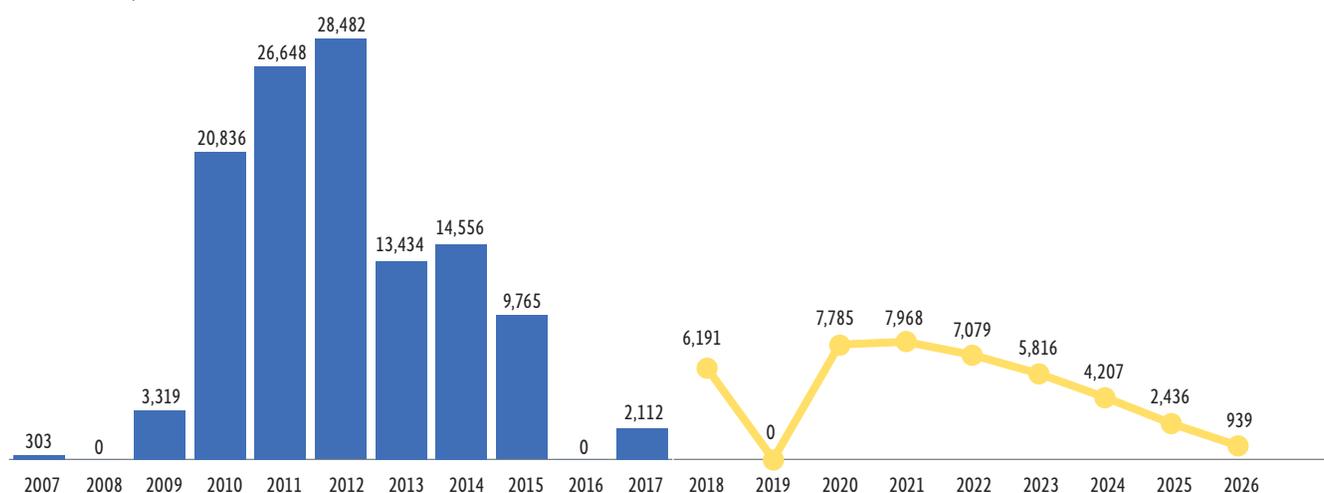
Para alcanzar el equilibrio financiero, en el periodo 2018 a 2026 y con un enfoque de continuidad en la eficiencia y eficacia de los procesos, se proyecta utilizar la Reserva de Operación para Contingencias y Financiamiento con un importe de 20,331 millones de pesos y un Uso de la Reserva Financiera y Actuarial del Seguro de Enfermedades y Maternidad por 22,089 millones de pesos como se muestra en la gráfica I.10.

La gráfica I.11 muestra el comparativo de cómo se ha incrementado el número de años en los que el IMSS será suficiente en sus reservas financieras (ROCF y RFA del SEM).

Las proyecciones financieras de ingresos, gastos, excedentes y fondeo de reservas del modelo financiero a corto plazo de 2018 a 2026 están condicionadas a la disciplina presupuestal, la eficacia en los procesos y a las acciones encaminadas al equilibrio financiero.

¹⁰ Ver Capítulo X para más detalles.

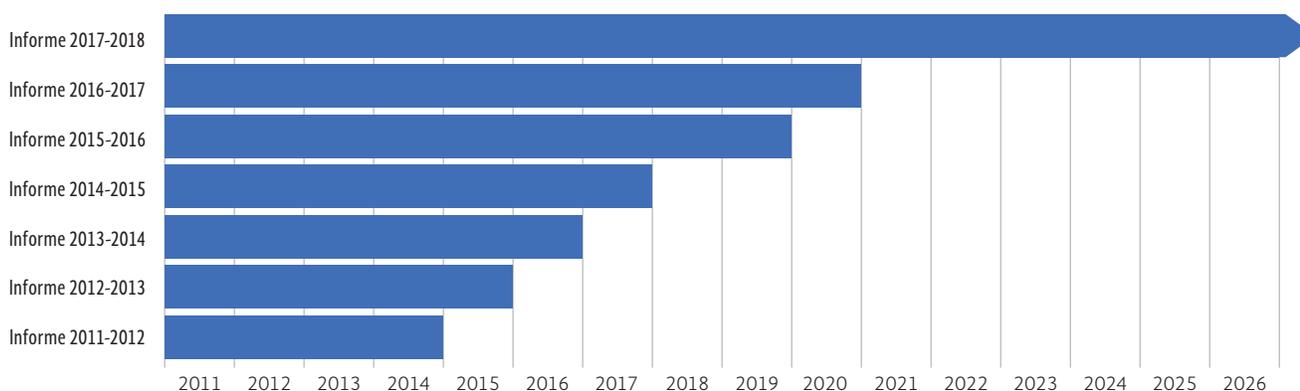
GRÁFICA I.10.
Uso de reservas y Fondo Laboral, y Proyecciones 2018-2026
(millones de pesos de 2018)



Fuente: Dirección de Finanzas, IMSS.

GRÁFICA I.11.

Suficiencia Financiera del IMSS, Informes al Ejecutivo y al Congreso de 2011 a 2018



Fuente: Dirección de Finanzas, IMSS.

I.2.4. Proyecciones financieras de largo plazo

En esta sección se amplía la perspectiva financiera de los resultados obtenidos en el cuadro I.6 sobre la situación financiera global del Instituto hacia el año 2050. En el cuadro I.7 se muestran los principales supuestos utilizados en la proyección de la situación financiera global del Instituto para el periodo 2027-2050.

Esta proyección también considera los siguientes resultados:

- Las proyecciones de la situación financiera global del Instituto en el corto plazo (cuadro I.6).
- Los resultados de las valuaciones actuariales del IMSS al 31 de diciembre de 2017.

La metodología de proyección se desarrolló con base en las principales variables que inciden en cada rubro de ingresos y gastos, por cada ramo de aseguramiento.

Una de las variables más importantes, tanto para la proyección de ingresos como de gastos, es el crecimiento de empleo en el IMSS. La expectativa de aumento de este concepto para el presente ejercicio es ligeramente menor respecto a la del año anterior, 0.2 puntos porcentuales menos; sin embargo, su impacto en los ingresos y los gastos estimados se traduce en una dinámica de crecimiento similar a la reportada en el Informe anterior.

CUADRO I.7.

Principales supuestos en las proyecciones de flujo de efectivo, 2027-2050

Concepto	2027	2030	2035	2040	2045	2050
Crecimiento de empleo en el IMSS (%)	2.63	2.45	2.23	1.90	1.46	0.91
Crecimiento real de salarios de cotización (%)	0.36	0.36	0.36	0.36	0.36	0.36
Días cotizados (promedio)	339	339	339	339	339	339
Crecimiento de salario nominal IMSS (%)	4.61	4.61	4.61	4.61	4.61	4.62
Crecimiento de trabajadores IMSS (%)	1.40	1.34	1.26	1.18	1.12	1.06

Fuente: Dirección de Finanzas, IMSS.

En términos generales, se estima que el Instituto continuará reflejando una mejora en su situación financiera de largo plazo gracias a los resultados obtenidos de las estrategias de contención de gasto e incremento de la productividad.

Resultados hacia el año 2050

En el cuadro I.8 se muestran los resultados obtenidos sobre la proyección de la situación financiera global del Instituto para el periodo 2018-2050, de los cuales destaca lo siguiente:

- Los ingresos por cuotas obrero-patronales y las aportaciones del Gobierno Federal crecerán en términos reales a un ritmo promedio anual de 2.3% y 2.1%, respectivamente.
- El gasto por servicios de personal representa en promedio 45% del gasto operativo del Instituto¹¹. Se estima que este se incrementará a una tasa promedio anual de 3.2% real. Los conceptos de gasto que están directamente asociados al otorgamiento de servicios a la población derechohabiente son materiales y suministros, el cual crecerá a una tasa real de 3.0%, y servicios generales, con un aumento de 3.4%, en términos reales.
- De continuar con la disciplina presupuestal y la tendencia en la eficiencia y eficacia de los procesos, el uso de la reserva del Seguro de Enfermedades y Maternidad podría dar viabilidad al IMSS hasta el año 2030.

¹¹ El gasto operativo no considera el gasto por pensiones en curso de pago.

Comparación de los resultados del Informe actual y del Informe anterior

En el cuadro 1.9 se comparan los resultados financieros de cada seguro que se calcularon tanto en el Informe anterior como en el actual para el periodo 2018-2050, los cuales se miden en términos del valor presente, comparados con el Producto Interno Bruto de cada año¹².

En este último ejercicio, el valor presente del déficit institucional pasó de 6.0% a 4.4% del Producto Interno Bruto. Esta reducción¹³ es el reflejo de la implementación de estrategias de planeación, previsión y prevención, así como el logro de objetivos en el uso eficiente del gasto y en la mejora en la recaudación, pero sobre todo, la disciplina presupuestal. Con esto se han aumentado las capacidades financieras y productivas del Instituto en el marco de una nueva visión de gestión institucional. Estas políticas no solo han reducido los riesgos en las finanzas, sino que han operado en congruencia con la complejidad de los desafíos actuales en materia epidemiológica, envejecimiento poblacional y de incertidumbre económica.

En la gráfica I.12 se muestra que, de 2012 a 2018, el valor presente del déficit global del Instituto como porcentaje del PIB se redujo casi a la mitad al pasar de 8.7% a 4.4%. Este resultado es producto de una estricta disciplina financiera, aunado a una visión innovadora en la gestión del Instituto, impulsados en la presente Administración.

Con estos avances en los resultados financieros, el IMSS ha transitado de una etapa de saneamiento a una nueva época de fortaleza financiera en la que el Instituto podrá continuar haciendo frente a los desafíos para garantizar las prestaciones médicas, económicas y sociales de la población trabajadora y de sus familias, lo cual es un elemento clave para el desarrollo del país.

¹² Para el cálculo del valor presente se considera una tasa de descuento de 3.0% anual. Para fines de comparación se considera el Producto Interno Bruto de 2017 estimado igual a 20'300,300 millones de pesos y el Producto Interno Bruto estimado para 2018 es de 22'831,900 millones de pesos, de acuerdo con los Criterios Generales de Política Económica 2017 y 2018.

¹³ En esta comparación el denominador de la relación es mayor y se contempla un año menos en el periodo, por lo tanto la relación del déficit contra el Producto Interno Bruto se reduce.

CUADRO I.8
Presupuesto 2018 y proyecciones de flujo de efectivo 2018-2050^{1/, 2/}

(millones de pesos de 2018)

Concepto	Ppto. ^{3/}	Cierre	2019	2020	2025	2030	2035	2040	2045	2050
	2018	2018								
Ingresos (1)	692,284	702,912	737,377	760,425	945,430	1,139,361	1,345,896	1,494,115	1,526,523	1,501,022
Cuotas obrero-patronales	309,302	313,653	323,316	331,517	379,383	434,661	492,931	551,303	604,802	647,264
Aportaciones del Gobierno Federal	91,321	91,321	94,184	96,606	110,755	125,762	140,978	155,864	169,037	178,849
Otros ingresos ^{4/}	21,011	20,152	24,926	18,658	19,637	22,074	24,199	26,744	29,062	31,141
Pensiones en curso de pago	269,018	276,174	293,480	312,290	434,704	556,399	687,726	760,185	723,612	643,762
Otros ^{5/}	1,632	1,612	1,471	1,355	951	466	62	19	10	6
Egresos (2)	682,958	692,317	720,489	752,853	933,693	1,143,573	1,385,061	1,573,724	1,662,178	1,715,725
Servicios de personal	188,139	191,139	194,069	198,031	219,925	253,271	302,074	360,928	432,041	518,230
Régimen de Jubilaciones y Pensiones	87,109	85,022	88,911	93,175	105,828	118,491	123,741	117,921	109,144	95,046
Subsidios y ayudas	16,450	16,548	17,306	18,110	22,950	25,207	28,776	32,421	35,833	38,638
Pensiones temporales y provisionales	2,437	2,542	2,637	2,738	3,324	6,157	8,317	10,612	12,690	14,348
Indemnizaciones y laudos	614	614	633	653	773	1,165	1,569	2,044	2,568	3,106
Sumas aseguradas	10,193	10,976	11,859	12,813	18,868	32,199	52,448	76,598	96,916	115,594
Inversión física	8,485	9,669	8,199	7,913	6,640	6,413	6,413	6,413	6,413	6,413
Materiales y suministros	61,425	59,873	60,693	61,349	65,386	77,321	93,491	111,385	131,351	152,215
Servicios generales	43,979	43,494	46,505	49,374	58,178	68,996	81,809	96,039	111,809	128,375
Pensiones en curso de pago	269,018	276,174	293,480	312,290	434,704	556,399	687,726	760,185	723,612	643,762
Otros gastos ^{6/}	-4,889	-3,732	-3,804	-3,592	-2,883	-2,047	-1,303	-823	-197	-3
Excedente (déficit) de operación del año (3)=(1)-(2)	9,326	10,595	16,888	7,573	11,736	-4,212	-39,164	-79,609	-135,655	-214,703
Incremento en RFA, RGFA y FCOLCLC (4)	14,903	15,074	13,999	14,191	13,759	13,221	13,240	14,457	15,552	17,149
Excedente (déficit) después de la creación de las reservas (5)=(3)-(4)	-5,577	-4,479	2,889	-6,619	-2,023	-17,434	-52,405	-94,067	-151,207	-231,852
Movimientos de la ROCF ^{7/}	-1,000	-1,704	-1,641	-1,164	-411	-443	-477	-513	-553	-595
Movimientos de la Subcuenta 1 del FCOLCLC ^{7/}	-7	-8	-8	-2	-2	-2	-1	-1	-1	-1
Total Uso de Reservas y Fondo	8,493	6,191	-	7,785	2,436	17,878	-	-	-	-
Uso del FCOLCLC	8,485	6,191	-	7,785	-	-	-	-	-	-
Uso de la RFA del SEM	8	-	-	-	2,436	17,878	-	-	-	-
Transferencia neta entre reservas (6)	7,485	4,479	-1,649	6,619	2,023	17,434	-478	-514	-554	-596
Excedente (déficit) en RO después de usos y transferencias de reservas (7)=(5)+(6)	-	-	1,240	-	-	-	-52,883	-94,581	-151,761	-232,448

^{1/} Los totales pueden no coincidir por cuestiones de redondeo.

^{2/} Las cifras del periodo 2018 -2026 corresponden a las del cuadro I.6, a partir de las cuales se proyectó el flujo de efectivo para el largo plazo (2027-2050).

^{3/} Presupuesto 2018 del IMSS y Reporte de la Dirección General, diciembre de 2017.

^{4/} Incluye Otros Ingresos, Productos Financieros, Recuperación adeudo RJP IMSS-PROSPERA y Adeudos del Gobierno Federal.

^{5/} Aportación de los trabajadores al fondo de jubilación.

^{6/} Incluye operaciones ajenas (erogaciones recuperables).

^{7/} Corresponde a productos generados durante el año, los cuales se acumulan en la misma reserva, por lo que para efectos de flujo de efectivo se presentan en negativo, toda vez que incrementan el déficit del ejercicio después de la creación de reservas.

Fuente: Dirección de Finanzas, IMSS.

CUADRO I.9.

Estimación del valor presente del superávit o déficit de los seguros, acumulado y su relación con el Producto Interno Bruto

Tipo de seguro	Informe 2016-2017		Informe 2017-2018	
	Superávit/déficit acumulado 2017-2050 ^{1/}	% PIB 2016 (PIB estimado)	Superávit/déficit acumulado 2018-2050 ^{2/}	% PIB 2018 (PIB estimado)
Seguros deficitarios:				
Seguro de Enfermedades y Maternidad	-2,243,062	11.0	-2,136,682	9.4
Asegurados	-781,792	3.9	-702,250	3.1
Pensionados	-1,461,269	7.2	-1,434,432	6.3
Seguro de Salud para la Familia	-210,016	1.0	-182,033	0.8
Seguros superavitarios:				
Seguro de Guarderías y Prestaciones Sociales	16,264	0.1	16,768	0.1
Seguro de Riesgos de Trabajo	437,868	2.2	443,422	1.9
Seguro de Invalidez y Vida	781,568	3.9	854,769	3.7
Total	-1,217,378	6.0	-1,003,757	4.4

^{1/} Cifras expresadas en millones de pesos de 2017.

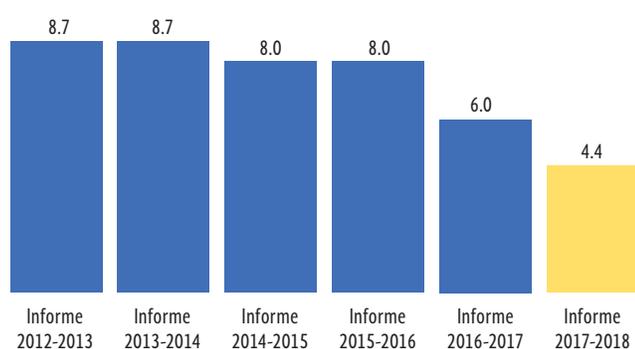
^{2/} Cifras expresadas en millones de pesos de 2018.

Fuente: Dirección de Finanzas, IMSS.

GRÁFICA I.12.

Valor presente del déficit global acumulado del IMSS, Informes al Ejecutivo y al Congreso de 2012 a 2018

(% del PIB de cada año)



Fuente: Dirección de Finanzas, IMSS.

El cambio positivo en la perspectiva financiera del Instituto es gracias a las políticas instrumentadas desde el inicio y durante la presente Administración:

- Mejora en la recaudación de ingresos por una mayor fiscalización, auditoría a patrones, incremento en la afiliación y un mayor cumplimiento de las obli-

gaciones obrero-patronales.

- Asignación estratégica de activos financieros y diversificación de la cartera de inversión con tasas de rendimiento competitivas para el mayor rendimiento de los recursos de las distintas reservas institucionales.
- Control y disciplina presupuestal en la gestión eficiente de los rubros de gasto de materiales y suministros, y servicios generales, que están directamente relacionados con la operación institucional.
- Eficiencia en los procesos de pago bancario bajo un esquema de conexión directa entre las bases de datos de los bancos y el IMSS, mejorando operativamente la programación de flujo de efectivo.
- Obtención de economías derivadas de las Compras Consolidadas de medicamentos, vacunas y material de curación, al poder negociar mejores precios y garantizar el abasto oportuno a la población usuaria.
- Ahorros por la contratación plurianual de servicios de amplia demanda: servicios integrales en tera-

pias renales y servicios de laboratorio clínico, banco de sangre y cirugía de mínima invasión.

- Ampliación de opciones de contratación en materia de inversión física con la aplicación de un nuevo esquema de financiamiento que incorpora la Ley de Asociaciones Público Privadas.
- Mejora en el cumplimiento de los compromisos de pago contraídos con la proveeduría para alcanzar un nivel óptimo de pasivos.
- Aprobación por el H. Consejo Técnico del IMSS de las “Políticas y Directrices para la Sustentabilidad Financiera del IMSS”, las cuales establecen las bases para garantizar una administración de los recursos eficiente, ordenada y con una visión de largo plazo.

Los resultados alcanzados por estas políticas en los últimos 5 años se han reflejado, en la última instancia, en la mejora en la atención médica y en la prestación de los servicios que otorga el IMSS a sus derechohabientes. Es por esto que se mantiene vigente el compromiso para dar continuidad y consolidar las estrategias y mecanismos de planeación que le permitan seguir brindando tranquilidad a la población derechohabiente desde su nacimiento, juventud, durante su vida laboral y hasta su vejez y muerte.