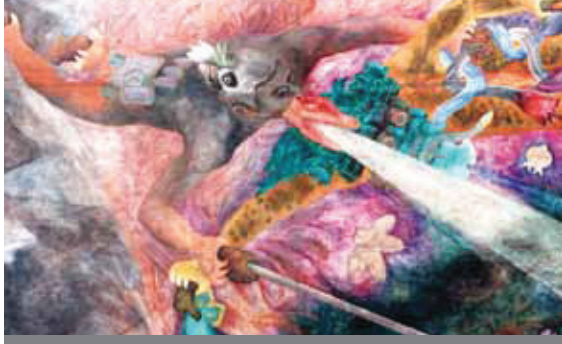


Capítulo I

Entorno y Situación Financiera General

Este capítulo presenta la situación financiera general del Instituto a través de: i) los resultados obtenidos al cierre de 2016, 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, 2017 a 2025 y 2026 a 2050, respectivamente[6].

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.

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 2016 permitieron no usar las reservas originalmente contempladas y obtener un superávit de más de 6 mil millones de pesos. Este proceso de mejora administrativa y financiera se debe continuar hacia los siguientes años, ya que los retos persistirán en el mediano plazo.

[6] 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.

I.1. Entorno

El Instituto ha tenido que adaptarse tanto al cambio en la estructura de edad de la población, como al crecimiento de su población derechohabiente generado por modificaciones al mercado laboral que han fomentado un incremento del empleo, para no verse afectado en su operación cotidiana, así como en términos de su sustentabilidad.

I.1.1. Transiciones demográfica y epidemiológica

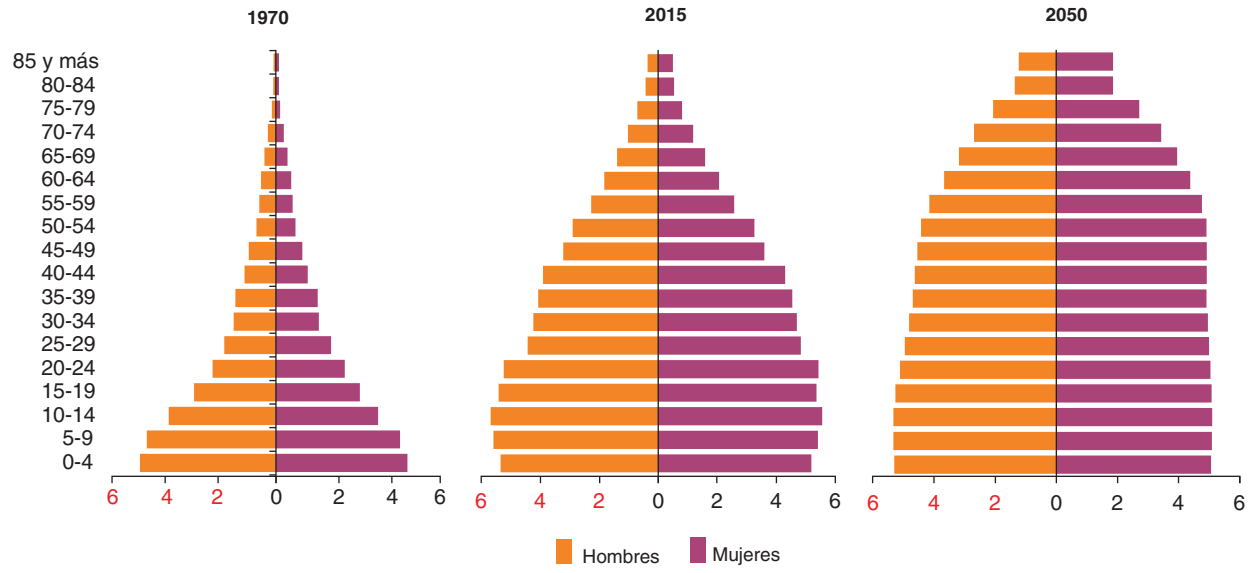
El descenso en las tasas de mortalidad y fecundidad provoca cambios importantes en el crecimiento y la distribución por edades de la población, dando lugar a la disminución, estancamiento o expansión de diferentes grupos que, a su vez, articulan demandas diferenciadas de servicios. De los factores mencionados, la fecundidad es la variable que mayor influencia ha tenido en este proceso de cambios, por su fuerte impacto en el tamaño de las nuevas generaciones, efecto que se traslada con los años a los diferentes grupos de edades (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).

Este proceso gradual de envejecimiento de la población derechohabiente ha implicado cambios cuantitativos y cualitativos relevantes en la demanda de servicios de atención médica (gráfica I.3).

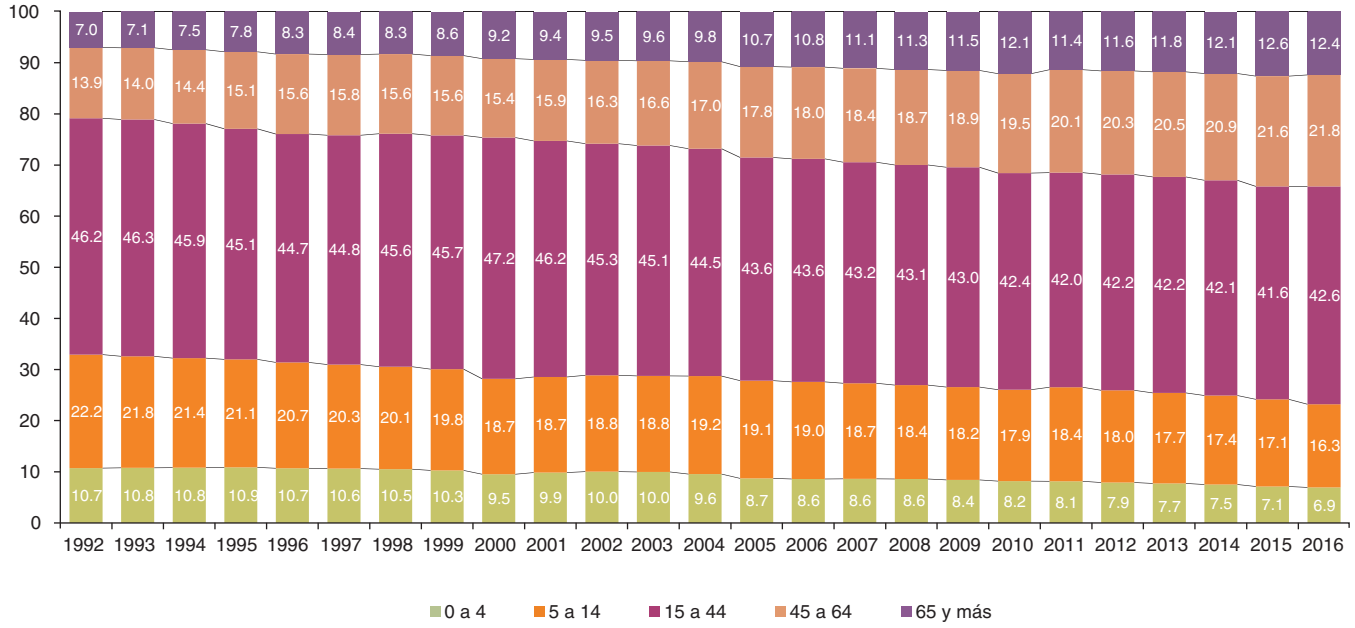
Otro efecto de la transición consiste en el desplazamiento de la mortalidad de los niños hacia los adultos (gráfica I.4). Del total de defunciones en el IMSS en 1976, 51.5% ocurrió dentro del grupo de menores de 5 años, y 20% en el grupo de mayores de 65 años. En 2016, la situación de estos 2 grupos se había invertido: se redujo el porcentaje de defunciones en el grupo de menores de 5 años a 4.1%, en tanto que los decesos en el grupo de mayores de 65 años representó 59.4%.

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



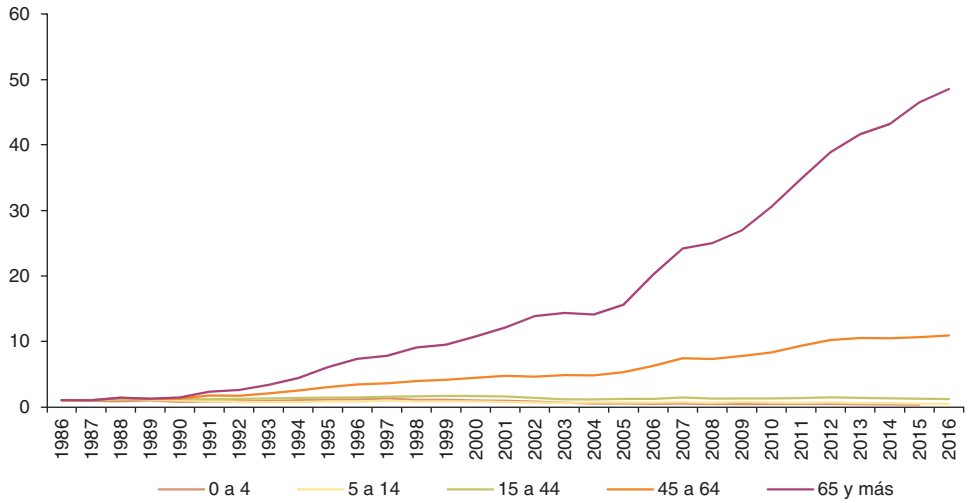
Fuente: INEGI, IX Censo de Población y Vivienda 1970 y Encuesta Intercensal 2015; Consejo Nacional de Población, Proyecciones de la Población 2010-2050.

Gráfica I.2.
Composición de la población derechohabiente adscrita a médico familiar por grupo de edad, 1992-2016[1/]
(porcentajes)



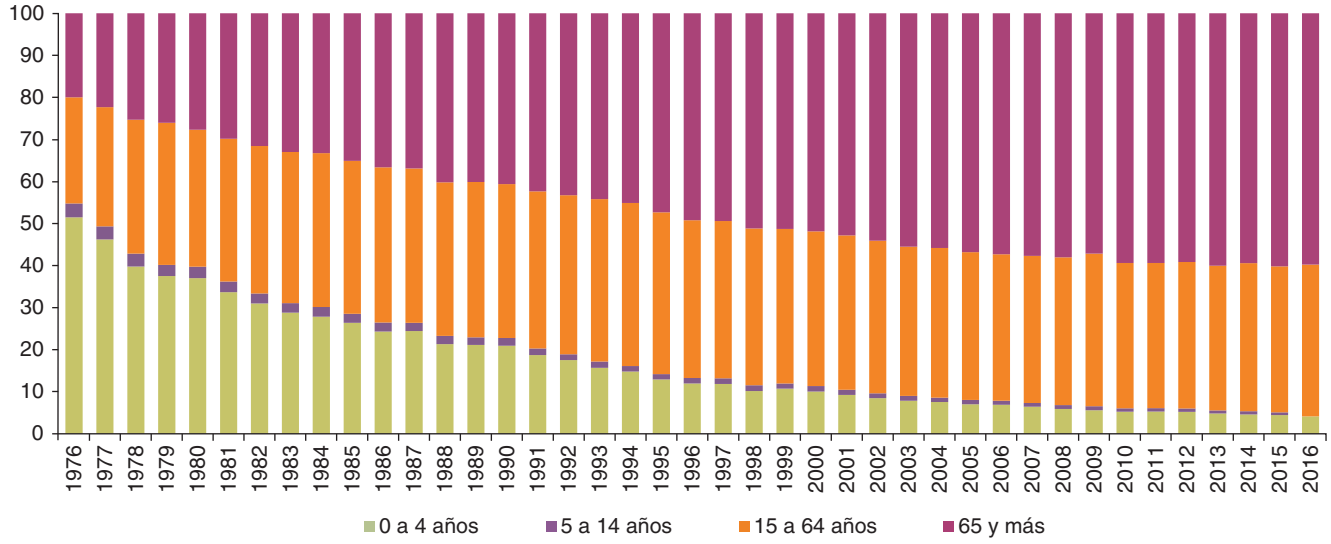
[1/] De 1992 a 2010, las cifras corresponden al mes de junio de cada año. A partir de 2011, las cifras corresponden al 31 de diciembre de cada año.
Fuente: Dirección de Prestaciones Médicas; Dirección de Incorporación y Recaudación, IMSS.

Gráfica I.3.
Crecimiento de consulta externa de Medicina Familiar por grupo de edad, 1986-2016
(índice base 1986 = 1)



Fuente: Dirección de Prestaciones Médicas, IMSS.

Gráfica I.4.
Defunciones por grupo de edad en el IMSS, 1976-2016
(porcentajes)



Fuente: Dirección de Prestaciones Médicas, IMSS.

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.

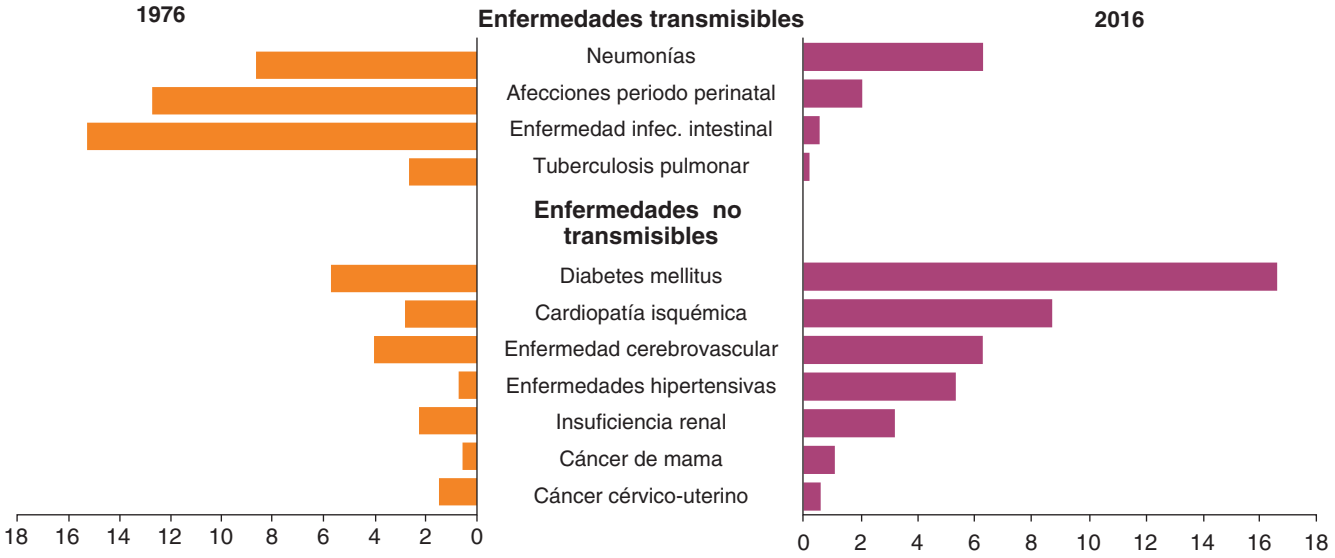
En la gráfica I.5 se observa una reducción drástica de las defunciones registradas por afecciones en la etapa perinatal, enfermedades infecciosas intestinales y tuberculosis pulmonar, padecimientos que ocupaban los primeros lugares de mortalidad en 1976, y un aumento de defunciones originadas por enfermedades no transmisibles como diabetes mellitus, cardiopatía isquémica, enfermedad cerebrovascular, enfermedades hipertensivas, insuficiencia renal y neoplasias malignas, que ocuparon los primeros lugares de mortalidad en 2016.

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

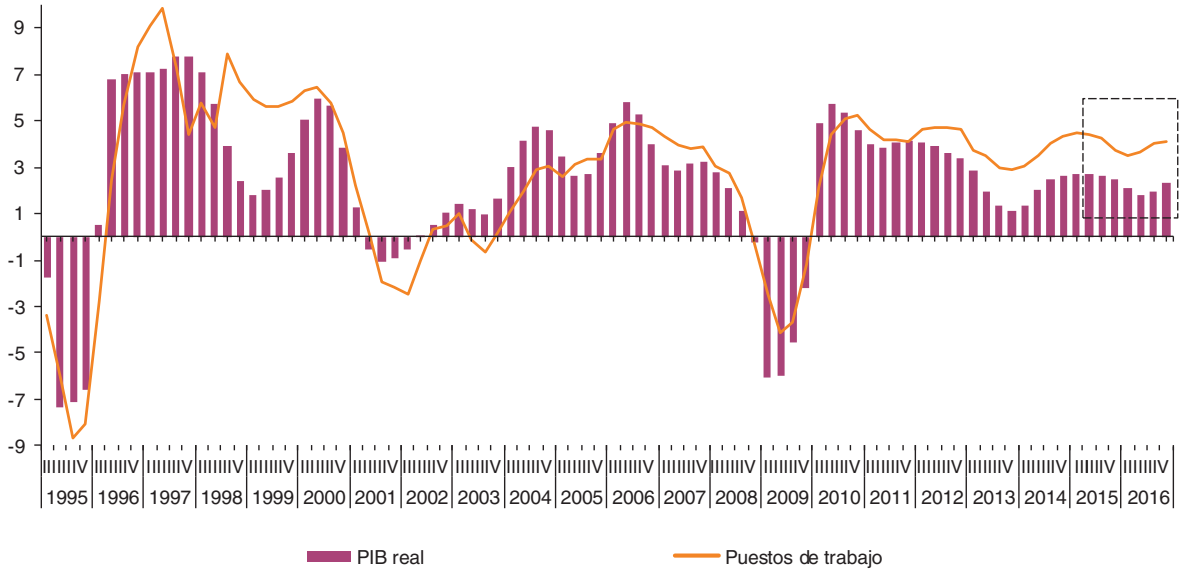
En 2016 el Producto Interno Bruto (PIB) creció a una tasa real de 2.3% (gráfica I.6). Este crecimiento fue impulsado por el consumo privado, apoyado por la moderada inflación observada durante todo el año, las remesas de los trabajadores en el extranjero, la expansión del crédito, los salarios reales más altos y la creación de empleo en el sector formal. Sobre este último punto, nuevamente se registraron niveles históricos en el empleo afiliado al IMSS con más de 732 mil puestos de trabajo, equivalente a una tasa de crecimiento de 4.1%, casi el doble de lo que creció el PIB, lo que a su vez se tradujo en niveles de ingreso obrero-patronales superiores a las metas previstas, como se detalla en el Capítulo II.

Gráfica I.5.
Defunciones por causas seleccionadas, 1976-2016
(porcentajes)



Fuente: Dirección de Prestaciones Médicas, IMSS.

Gráfica I.6.
Producto Interno Bruto real y trabajadores asegurados afiliados al IMSS, 1995-2016[1/]
(variación porcentual anual, para el Producto Interno Bruto serie desestacionalizada)



[1/] Para los trabajadores asegurados afiliados al IMSS se toma el promedio del trimestre.
PIB: Producto Interno Bruto trimestral, base 2008, serie desestacionalizada, a precios de 2008.
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI); Dirección de Incorporación y Recaudación, IMSS.

Por otro lado, si bien en términos anuales en 2016 la tasa de inflación anual fue de 3.36%, ésta fue creciente durante el año (en enero de 2016 fue de 2.61%), por lo que el componente inflacionario de los precios de los insumos terapéuticos y no terapéuticos, así como las transiciones demográfica y epidemiológica, son elementos externos al Instituto que presionarán a la alza su gasto en la prestación de servicios médicos a la población derechohabiente, situación que ya se puede observar en la primera mitad de 2017.

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 aplicable[7], revelando el costo neto del periodo de las obligaciones laborales, en virtud de que el Instituto tiene establecido un Régimen de Jubilaciones y Pensiones 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 2016 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 fondeado, 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.

En el análisis de los resultados de las proyecciones de corto y largo plazos se debe tener en cuenta que este tipo de ejercicios incorpora elementos de incertidumbre, ya que dependen de que en el futuro se materialicen los supuestos económicos, financieros, demográficos y epidemiológicos utilizados. Además de lo anterior, los resultados que aquí se incluyen dependen de que las políticas de administración de los seguros se sigan en el futuro, por lo que cualquier modificación a éstas, así como a las hipótesis utilizadas para construir los escenarios de comportamiento de corto y largo plazos de las variables que inciden en la situación financiera institucional, obligaría a la revisión de dichos resultados.

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 3,346 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.

[7] 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 2016 y 2015
(millones de pesos corrientes)

Concepto	2015	2016
Ingresos y otros beneficios		
Ingresos de la gestión		
Cuotas y aportaciones de seguridad social	328,602	353,336
Ingresos por venta de bienes y servicios		
Ingresos por venta de bienes y servicios de organismos descentralizados	1,465	1,410
Otros ingresos y beneficios		
Ingresos financieros		
Intereses ganados de valores, créditos, bonos	4,183	5,898
Otros ingresos y beneficios varios	19,852	11,836
Total de ingresos	**354,102**	**372,480**
Gastos y otras pérdidas		
Gastos de funcionamiento		
Servicios de personal	159,548	169,177
Materiales y suministros	49,332	52,080
Servicios generales y subrogación de servicios	30,886	32,491
Otros gastos y pérdidas		
Subsidios	26,060	25,746
Estimaciones, depreciaciones y deterioro	7,558	6,896
Otros gastos	6,902	14,972
Pagos a pensionados y jubilados IMSS	60,971	67,773
Total de gastos	**341,257**	**369,135**
Resultado del ejercicio	**12,845**	**3,346**

Fuente: Dirección de Finanzas, IMSS, a partir de los Estados Financieros dictaminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

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 3 fuentes: 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, las cuales representan 94.8%; ii) de las ventas y servicios en tiendas, centros vacacionales y velatorios, que representan 0.4%, y iii) de los intereses y rendimientos obtenidos de la inversión de las reservas y disponibilidades, y el uso de los recursos de las reservas y fondos del Instituto en el ejercicio 2015, que representan el restante 4.8%.

El total de ingresos del IMSS para el ejercicio 2016, ascendió a 372,480 millones de pesos, cifra superior en 18,378 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”. Es importante resaltar que para el ejercicio 2016 el Instituto no hizo uso de sus reservas financieras para solventar su operación,

situación que se ve reflejada en la disminución de "Otros ingresos y beneficios varios".

Gastos

El gasto del Instituto comprende todas aquellas 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 69%, y ii) Otros gastos y pérdidas, que considera subsidios (prestaciones a los derechohabientes), 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 de Seguro Social, que representan 31%.

El total de gastos del IMSS para el ejercicio 2016 ascendió a 369,135 millones de pesos, cifra superior en 27,878 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. Es importante comentar que 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 y el Fondo Laboral, 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 2016, y es equivalente a 18.3% del total de gastos del Instituto, en comparación con 17.9% correspondiente al gasto de 2015.

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 2016 ascendió a 1'716,976 millones de pesos[8] de los cuales sólo se reconoció parcialmente el costo que corresponde al registro de los pagos a pensionados y jubilados IMSS (72,208 millones de pesos), por lo que el efecto de registrar la parte no reconocida en resultados (1,644,768 millones de pesos) en la contabilidad institucional implicaría la determinación de un resultado del ejercicio de naturaleza desfavorable por 1'641,422 millones de pesos, como lo muestra el cuadro I.2.

Es importante resaltar que la determinación del costo neto de 2016 se realizó considerando la transición a la nueva 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 2016 los seguros de Riesgos de Trabajo (SRT), de

[8] El costo neto del periodo (con cargo a resultados del ejercicio 2016) 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 2016 y 2015, con el registro total del costo neto del periodo del Régimen de Jubilaciones y Pensiones
(millones de pesos corrientes)

Concepto	2015	2016
Ingresos y otros beneficios		
Ingresos de la gestión		
Cuotas y aportaciones de seguridad social	328,602	353,336
Ingresos por venta de bienes y servicios		
Ingresos por venta de bienes y servicios de organismos descentralizados	1,465	1,410
Otros ingresos y beneficios		
Ingresos financieros		
Intereses ganados de valores, créditos, bonos	4,183	5,898
Otros ingresos y beneficios varios[1/]	19,852	10,713
Total de ingresos	**354,102**	**371,357**
Gastos y otras pérdidas		
Gastos de funcionamiento		
Servicios de personal[1/]	154,550	163,619
Materiales y suministros	49,332	52,080
Servicios generales y subrogación de servicios	30,886	32,491
Otros gastos y pérdidas		
Subsidios	26,060	25,746
Estimaciones, depreciaciones y deterioro	7,558	6,896
Otros gastos	6,902	14,972
Pagos a pensionados y jubilados IMSS[2/]	64,945	72,208
Costo por beneficios a empleados (RJP)[2/]	714,979	1,644,768
Total de gastos	**1,055,212**	**2,012,780**
Resultado del ejercicio	**-701,110**	**-1,641,422**

[1/] En el rubro de Otros ingresos y beneficios varios con registro total no se consideran 1,123 millones en 2016 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 4,998 millones de pesos y 5,558 millones de pesos en 2015 y 2016, 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 AON México, Business Support, S. A. de C. V., es 779,924 millones de pesos y 1'716,976 millones de pesos en 2015 y 2016, 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 2016 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 transición a la nueva 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 2016 y 2015, 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 2016 y Proyecciones para 2017.

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.

I.2.2. Estado de situación financiera

El cuadro I.3 muestra el estado de situación financiera con cifras al 31 de diciembre de 2016, preparado de acuerdo con las Normas de Información Financiera General Gubernamental para el Sector Paraestatal.

Activo

Los activos totales ascienden a 408,877 millones de pesos, cifra superior en 25,478 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 patrones, derivadas de cuotas obrero-patronales, consecuencia del crecimiento en la recaudación.

Derivado de su importancia, es necesario comentar que en el rubro correspondiente a Activos intangibles se registró desde el ejercicio 2015 por única vez, en cumplimiento a lo señalado en la Norma de Información Financiera Gubernamental para el Sector Paraestatal "Obligaciones Laborales", un importe de 78,915 millones de pesos con afectación directa al patrimonio, por aquellas provisiones parciales realizadas en ejercicios fiscales anteriores del costo neto del periodo de las obligaciones laborales que no se encontraban fondeadas.

Pasivo

El pasivo total asciende a 235,420 millones de pesos, cifra superior en 22,132 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 173,457 millones de pesos, cifra superior en 3,346 millones de pesos, este incremento se explica principalmente por la utilidad contable obtenida durante el ejercicio 2016.

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 2016; 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 1'723,811 millones de pesos; dicho monto está integrado por 1´644,768 millones de pesos de obligaciones laborales no registradas por el Instituto

Cuadro I.3.
Estado de situación financiera dictaminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(millones de pesos corrientes)

Concepto	2015	2016
Activo Circulante		
Efectivo y equivalentes	9,404	8,394
Derechos a recibir efectivo o equivalentes	104,607	109,764
Inversiones financieras	62,973	67,442
Cuentas por cobrar	31,509	33,474
Deudores diversos	10,117	8,836
IVA Acreditable	8	11
Inventarios	123	171
Inventario de mercancías para venta	123	171
Almacenes	7,773	8,277
Otros activos circulantes	1,886	1,984
Total de activos circulantes	**123,793**	**128,591**
Activo no circulante		
Inversiones financieras	69,038	85,783
Bienes inmuebles, infraestructura y construcciones en proceso	91,141	92,750
Terrenos	22,429	22,616
Edificios no habitacionales	64,197	65,551
Construcciones en proceso en bienes propios	4,515	4,583
Bienes muebles	3,826	5,232
Mobiliario y equipo de administración	1,805	1,540
Mobiliario y equipo educacional y recreativo	9	3
Equipo e instrumental médico y de laboratorio	1,207	2,821
Equipo de transporte	52	8
Maquinaria, otros equipos y herramientas	753	860
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	16,677	17,597
Total de activos no circulantes	**259,606**	**280,286**
Total de activos	**383,399**	**408,877**

Concepto	2015	2016
Pasivo Circulante		
Cuentas por pagar a corto plazo	5,250	5,330
Servicios personales	512	633
Proveedores	2,900	2,843
Contratistas por obras públicas	411	382
Retenciones y contribuciones	1,427	1,472
Otros pasivos	11,813	12,821
Total de pasivos circulantes	**17,063**	**18,151**
Pasivo no circulante		
Otros Pasivos	196,225	217,269
Otros pasivos	117,188	138,226
Obligaciones laborales	79,037	79,043
Total pasivos circulantes	**196,225**	**217,269**
Total pasivo	**213,288**	**235,420**
Patrimonio		
Patrimonio contribuido	2,403	2,735
Donaciones de capital	2,403	2,735
Patrimonio generado	**167,708**	**170,723**
Resultado del ejercicio	12,845	3,346
Resultados de ejercicios anteriores	88,288	101,133
Revalúos	754	615
Exceso en la actualización del patrimonio	65,821	65,629
Total patrimonio	**170,111**	**173,457**
Total de pasivo y patrimonio	**383,399**	**408,877**

Fuente: Dirección de Finanzas, IMSS, a partir de los Estados Financieros dictaminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Cuadro I.4.
Estado de situación financiera dictaminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 con el registro total del costo neto del periodo del Régimen de Jubilaciones y Pensiones
(millones de pesos)

Concepto	2015	2016	Concepto	2015	2016
Activo circulante			**Pasivo circulante**		
Efectivo y equivalentes	9,404	8,394	Cuentas por pagar a corto plazo	5,250	5,330
Derechos a recibir efectivo o equivalentes	104,607	109,764	Servicios personales	512	633
Inversiones financieras	62,973	67,442	Proveedores	2,900	2,843
Cuentas por cobrar	31,509	33,474	Contratistas por obras públicas	411	382
Deudores diversos	10,117	8,836	Retenciones y contribuciones	1,427	1,472
IVA Acreditable	8	11	Otros pasivos	11,813	12,821
Inventarios	123	171	**Total de pasivos circulantes**	**17,063**	**18,151**
Inventario de mercancías para venta	123	171	Pasivo no circulante		
Almacenes	7,773	8,277	Otros pasivos	911,204	1,862,037
Otros activos circulantes	1,886	1,984	Otros pasivos	117,188	138,226
			Obligaciones laborales[1/]	794,016	1,723,811
			Total de pasivos no circulantes	**911,204**	**1,862,037**
Total de activos circulantes	**123,793**	**128,591**	**Total pasivo**	**928,267**	**1,880,188**
Activo no circulante			**Patrimonio**		
Inversiones financieras	69,038	85,783	Patrimonio contribuido	2,403	2,735
Bienes inmuebles, infraestructura y construcciones en proceso	91,141	92,750	Donaciones de capital	2,403	2,735
Terrenos	22,429	22,616	Patrimonio generado	-547,271	-1,474,045
Edificios no habitacionales	64,197	65,551	Resultado del ejercicio	12,845	3,346
Construcciones en proceso en bienes propios	4,515	4,583	Resultado del pasivo laboral	-714,979	-1,644,768
Bienes muebles	3,826	5,232	Resultados de ejercicios anteriores	88,288	101,133
Mobiliario y equipo de administración	1,805	1,540	Revalúos	754	615
Mobiliario y equipo educacional y recreativo	9	3	Exceso en la actualización del patrimonio	65,821	65,629
Equipo e instrumental médico y de laboratorio	1,207	2,821			
Equipo de transporte	52	8			
Maquinaria, otros equipos y herramientas	753	860			
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	16,677	17,597			
Total de activos no circulantes	**259,606**	**280,286**	**Total patrimonio**	**-544,868**	**-1,471,311**
Total de activos	**383,399**	**408,877**	**Total de pasivo y patrimonio**	**383,399**	**408,877**

[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 2016 y 2015, 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 2016 y Proyecciones para 2017.

y 79,043 millones de pesos que corresponden a la reserva constituida por dicho concepto. Es importante señalar que el reconocimiento de dichos pasivos implicaría que el patrimonio del Instituto sea deficitario en 1'471,311 millones de pesos.

I.2.3. Proyecciones financieras de corto plazo

El ejercicio fiscal 2016 marcó para el Instituto una nueva historia. Después de 7 años consecutivos de tener que usar reservas para cubrir su déficit de operación, el IMSS contó con un superávit de 6,743 millones de pesos[9, 10], el cual modifica de forma sustancial las proyecciones a corto plazo. Dicho superávit, tal como lo establece el Artículo 277 C de la Ley del Seguro Social, fue enviado a la Reserva de Operación para Contingencias y Financiamiento (ROCF), para posteriormente destinarlos a programas prioritarios de inversión física de ejercicios subsecuentes.

Otra medida realizada en 2016 que modifica la visión a corto plazo del IMSS fue que remanentes de ejercicios anteriores que se encontraban en la Reserva Operativa (RO) por 7,898 millones de pesos, se transfirieron a la Reserva de Operación para Contingencias y Financiamiento, que también podrán ser usados en generar nueva infraestructura en otros ejercicios fiscales.

El Informe al Ejecutivo Federal y al Congreso de la Unión sobre la Situación Financiera y los Riesgos del IMSS 2015-2016 mostraba que aún con el uso de las reservas financieras y el Fondo Laboral, el IMSS dejaría de ser autosustentable financieramente en el año 2019 y que para 2016 hubiera usado 16,137 millones de pesos, pronóstico que no se cumplió, por el contrario, el ejercicio 2016 fue un año superavitario.

Los esfuerzos realizados en materia de fortalecimiento de los ingresos y control del gasto, permiten sentar las bases para mantener una situación financiera sostenible en el corto plazo, ya que algunas de las medidas han generado ahorros permanentes.

Para revertir la situación que se tenía, la actual Administración definió 2 grandes objetivos estratégicos. El primero de ellos, mejorar la calidad y calidez de los servicios y el segundo, sanear financieramente al Instituto.

Desde 2013, primer año de esta Administración, se comenzaron a implementar trascendentales esfuerzos de saneamiento financiero que se han reflejado en una reducción del déficit de operación y un superávit de 6,743 millones de pesos al cierre de 2016, resultado que no se había tenido desde el año 2008, y que ha permitido acortar la brecha entre ingresos y gastos, avanzando en la consolidación financiera del Instituto, como se muestra en la gráfica I.7.

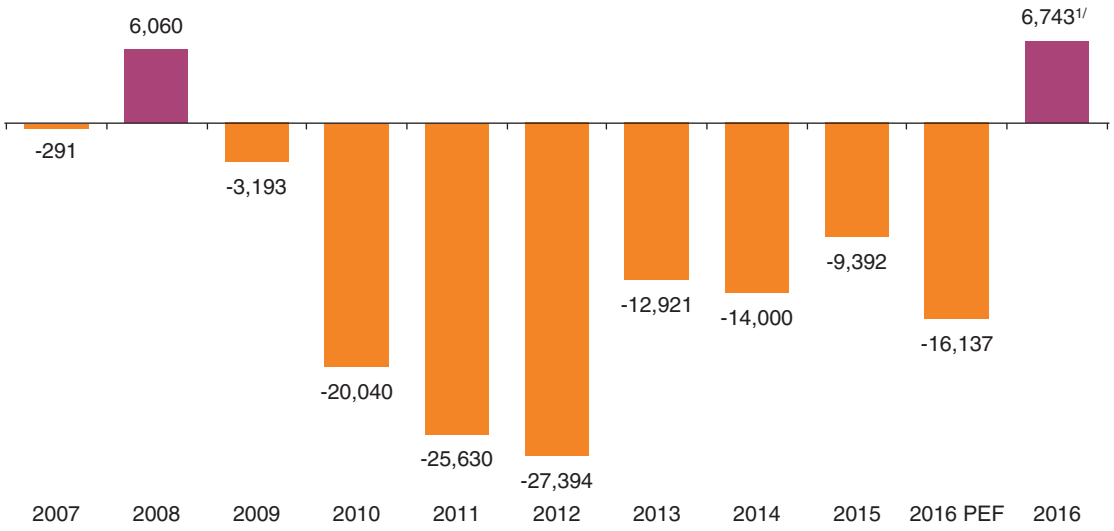
En esta ruta de saneamiento financiero, el déficit como proporción del gasto ha ido a la baja; en 2012 fue de 8.1%, mientras que en 2015, último año con resultado desfavorable fue de 2.6% e incluso en 2016 ya no existe déficit. Esto es, a pesar de tener un gasto creciente, el déficit se ha extinguido.

Lo anterior se ha logrado por 2 vías: i) incremento en los ingresos, y ii) eficacia en el gasto, mediante la obtención de ahorros en compras sustantivas y control del mismo, sin afectar el nivel de atención a más de 64 millones de derechohabientes.

El decálogo planteado por el Director General en el año 2016 marcó la pauta para activar los dispositivos de asignación de consultas y camas, incrementar la productividad de los recursos, sostener y aumentar

[9] Todos los importes mencionados están expresados en millones de pesos de 2017, excepto cuando se indique algo distinto.
[10] El superávit en términos corrientes fue de 6,388 millones de pesos.

Gráfica I.7.
Balance de operación
(millones de pesos de 2017)



1/ Este superávit será destinado a la constitución de reservas para el financiamiento del Programa de Inversión Física conforme a lo dispuesto en el Artículo 277 C de la Ley del Seguro Social.
PEF: Presupuesto de Egresos de la Federación.
Fuente: Dirección de Finanzas, IMSS.

recursos al rubro de inversión física; incrementar y mejorar la capacidad instalada en las guarderías, extender la capacitación de médicos al extranjero, aumentar la donación cadavérica e incrementar la realización de trasplantes de órganos, además de eliminar la comprobación de supervivencia de los pensionados y ampliar los trámites en el portal IMSS Digital facilitando el uso a los derechohabientes y usuarios. Estas iniciativas se comenzaron a implementar a pesar de tener una disminución en el gasto corriente, ya que de un gasto inicial autorizado de 97,175 millones de pesos se ejercieron 89,401 millones de pesos.

En la situación financiera favorable que tuvo el IMSS en 2016, destacan los siguientes resultados:

- En materia de recaudación, los Ingresos obrero-patronales en 2016 –sin IMSS como patrón– fueron superiores a la meta establecida en la Ley de Ingresos de la Federación (LIF) en 8,870 millones de pesos, y mayores en 5.2% en términos reales respecto a 2015.
- Durante el periodo 2013-2016, los Ingresos obrero-patronales crecieron 5% real en promedio, mientras que en la Administración anterior se tuvo un incremento de 2.5% real en promedio.
- Mayor productividad en la generación de productos financieros de las reservas; en 2016 se tuvo un ingreso adicional por 2,210 millones de pesos respecto a la meta original en ese rubro, generados por mejoras en las estrategias de inversión de los recursos de las distintas reservas del Instituto conforme lo mandata el Artículo 286 C de la Ley del Seguro Social, derivado de una mejor estrategia de colocación de activos financieros y de la diversificación de cartera con mejores tasas de rendimiento en comparación con las del mercado e incluso mayores que las del año pasado. Las inversiones del Instituto consideran los saldos de la Reserva Operativa en dólares. Los excedentes obtenidos en la Reserva Financiera Actuarial del Seguro de Enfermedades y Maternidad y de la Subcuenta 2, son producto de la asignación estratégica por

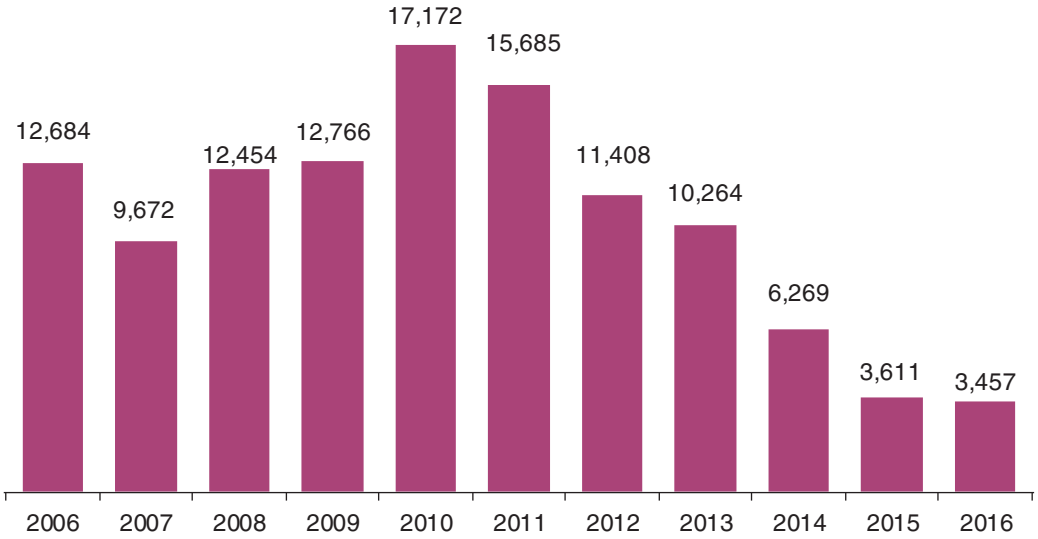
clase de activo y de la inversión en el mercado accionario local a través de mandatos de inversión, respectivamente.

- Una política de gasto que se alinea a las buenas prácticas en la gestión financiera, mediante la adecuación de la programación mensual, para tener un ejercicio con mejor validación y ejecución, lo cual dio como resultado un menor gasto corriente en 7,774 millones de pesos con respecto al autorizado en el Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF), incluso el cierre 2016 tuvo una disminución real de 1.9% con respecto a 2015.
- En lo que concierne al gasto, el reto ha sido absorber el crecimiento de la nómina de Personal y del Régimen de Jubilaciones y Pensiones sin incrementar el uso de reservas. El aumento anual real promedio en el conjunto de estos rubros en el periodo 2013-2016 ha sido de 3%.
- Los ahorros obtenidos por compra consolidada han permitido atender el crecimiento de la población derechohabiente, así como el creciente gasto en salud derivado de la transición demográfica y el cambio en el perfil epidemiológico. Aún con esta creciente demanda, el gasto en medicamentos 2016 decreció en 1.1% real respecto a 2015.
- Se adquirió un mayor número de piezas y se atendieron 10% más de recetas que en 2015, alcanzando un nivel de atención de 98.5%, el valor más alto en la historia del Instituto.
- De igual manera, las compras emergentes de medicamentos se han reducido a las mínimas necesarias mediante la optimización de los niveles de inventario de medicamentos.
- Se logró un mejor nivel de inventarios al pasar de 1.2 meses de consumo en enero de 2015 a 2.2 meses en 2016.
- Para 2016, el gasto en servicios integrales de nefrología fue inferior en 16.3% respecto a 2015, atendiendo incluso el incremento de 7.3% en el número de pacientes registrados en el censo. Lo anterior derivado de la contratación plurianual que significó disminuciones de 23% y 61% en los precios ponderados por sesión de hemodiálisis extramuros e intramuros, respectivamente.
- El gasto en 2016 de los servicios integrales distintos de nefrología fue menor en 5.1% respecto al año anterior, ello aun y cuando hubo un incremento de 1% en los egresos hospitalarios.
- En los servicios de Laboratorio Clínico, Banco de Sangre y Cirugía de Mínima Invasión en el periodo 2016-2019 se espera tener ahorros por 4,500 millones de pesos.
- El gasto en prestaciones económicas disminuyó de 2015 a 2016 en 3.9% real. A lo largo de la presente Administración, este rubro ha disminuido en promedio 1.1% real, mientras que la anterior Administración incrementó dicho gasto en 6.3% real en promedio cada año.
- En materia de pasivos, hubo una disminución de los compromisos con terceros, ya que se logró reducir en 44.8% el pago de pasivos, al pasar de 6,269 millones de pesos en 2014 a 3,457 millones de pesos en el cierre de 2016. Con respecto al inicio de la presente Administración, el nivel de pasivos disminuyó en 66.3% y para 2017 se prevé un nivel similar al de 2016; de esta forma, además de buscar el beneficio mutuo entre la proveeduría y el Instituto, se logra un nivel manejable de pasivos por la oportunidad en la liquidación de compromisos (gráfica I.8).

Todo lo anterior ha sido posible mediante la implementación de políticas de corto y mediano plazos que contribuyen a la mejora financiera; entre las más importantes están:

- Un ejercicio presupuestario sustentado en principios de orden, disciplina, oportunidad y eficiencia del gasto.

Gráfica I.8.
Pasivos al final de cada ejercicio
(millones de pesos de 2017)



Fuente: Dirección de Finanzas, IMSS.

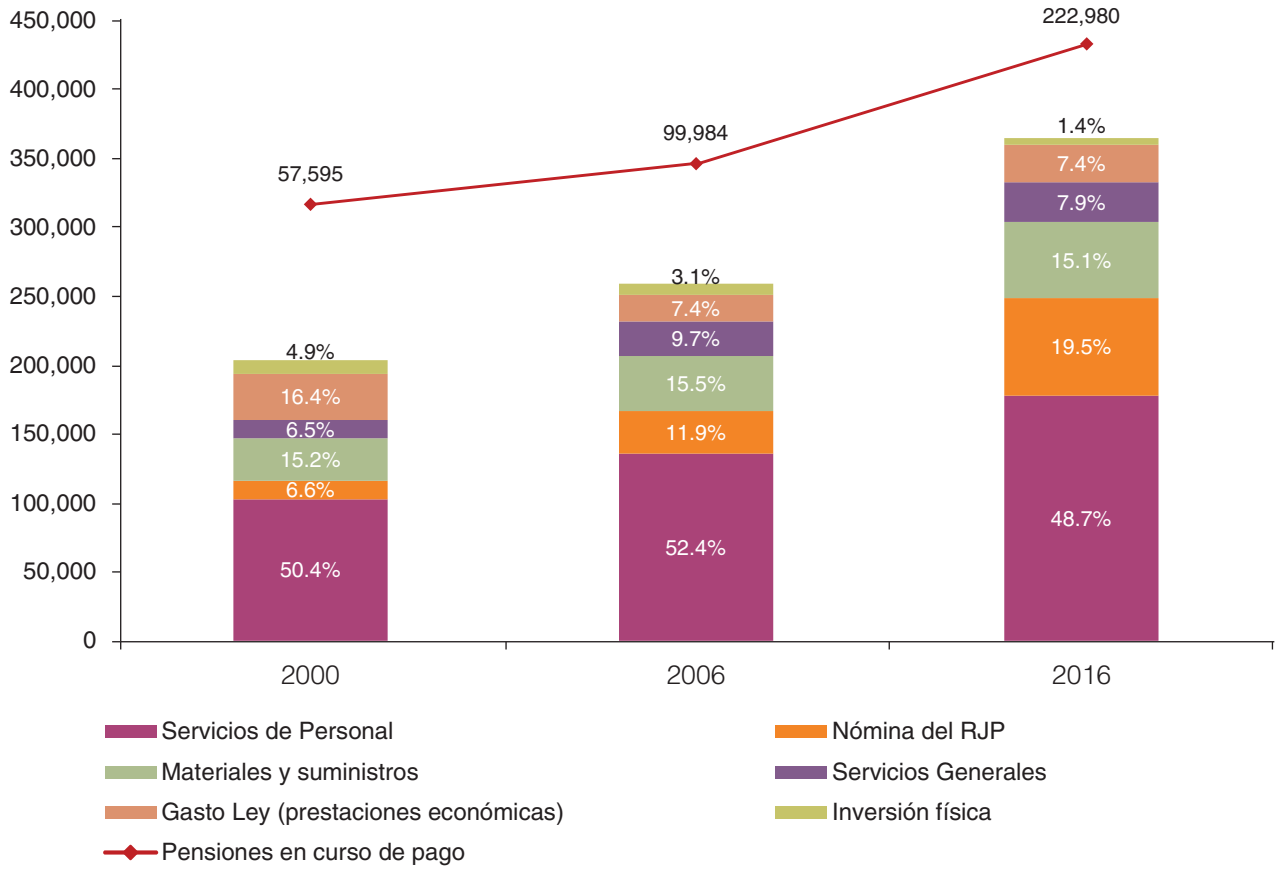
- Una mayor fiscalización y auditorías a patrones, así como un mayor cumplimiento de pago de las obligaciones obrero-patronales.
- Una mejora en los procesos de compra que permitieron adquirir más bienes y servicios con menos recursos.
- Obtención de ahorros y la disciplina presupuestaria, que privilegia la realización de las diez medidas para mejorar los servicios institucionales (decálogo).
- Revisión periódica del programa de trabajo y del presupuesto con las Delegaciones y las Unidades Médicas de Alta Especialidad, lo cual permitió a lo largo de 2016, identificar posibles economías o presiones de gasto, presupuestos sin ejercer y asignar recursos a las prioridades, con incremento en la prestación de servicios.
- Seguimiento en los registros presupuestarios de los compromisos adquiridos, lo cual es indispensable para generar los pagos oportunos a la proveeduría.
- Negociación de menores precios; un factor importante en el control y contención del gasto fue la contratación de servicios plurianuales de alto impacto presupuestario, como es el caso de las terapias renales.
- Facilidades presupuestarias; se estableció un mecanismo de trasferencias compensadas diarias en línea para reordenar los recursos autorizados, entre las diferentes unidades de servicio del IMSS, lo cual ha permitido ajustar el presupuesto a las necesidades y atender requerimientos financieros en los rubros del gasto corriente.
- Pagos oportunos; en los últimos tres ejercicios fiscales se ha contemplado el pago de impuestos y obligaciones patronales ante la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y el INFONAVIT en el mismo ejercicio fiscal en que se devengan las nóminas, a efecto de no utilizar el presupuesto del siguiente año.
- Continuidad en la mejora de la gestión directiva y operativa; aquí destaca la implementación de proyectos innovadores, por ejemplo, la consolidación del proyecto de asignación de recursos para el traslado de pacientes, donde se espera obtener ahorros adicionales a través del control con una tarjeta electrónica para el

depósito de los viáticos a los beneficiarios de la prestación.

El control y la disciplina presupuestal ha incidido para cambiar la trayectoria financiera que ha tenido el IMSS, de manera que rubros como la nómina de personal, materiales y suministros y servicios generales, en 2016 tienen menos participación relativa en el total del gasto (gráfica I.9). Por otra parte, comparado con 2006, la nómina del Régimen de Jubilaciones y Pensiones (RJP) 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 representa una eficiencia operativa en la programación de flujo de efectivo y lo que significó una reducción de 2,322 millones de pesos en 2016.

En suma, los resultados de 2016 establecen un panorama de mejoría para las finanzas del IMSS, por lo que las proyecciones financieras de ingresos, gasto, excedentes y fondeo de reservas del modelo financiero a corto plazo (2017 a 2025) proyectan una sustentabilidad hasta el año 2020.

Gráfica I.9.
Participación en el gasto total, años 2000, 2006 y 2016
(millones de pesos de 2017)



Fuente: Dirección de Finanzas, IMSS.

En la siguiente sección se describe el escenario de corto plazo y los supuestos considerados para su proyección.

Supuestos

El cuadro I.5 presenta los principales supuestos utilizados para elaborar las proyecciones 2017-2025 de ingresos y gastos.

Para 2017, se prevé el fortalecimiento de los ingresos y la obtención de ahorros permanentes por compras consolidadas y contrataciones multianuales de servicios sustantivos. En este año, 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 economías ligadas a la nuestra, el tipo de cambio, la capacidad de pago de los patrones y de la liquidez en el mercado interno, entre otros. La proyección de crecimiento económico para 2017 en cifras SHCP-Banxico es de 1.8% real, en tanto que para el periodo 2018-2025 el crecimiento oscila en un rango de 2.3 a 2.9% real.

En materia de Inversión Física, se pretende impulsar la estrategia de infraestructura mediante el esquema de Asociaciones Público Privadas (APP), el cual contempla proyectos que prevén un plazo de contratación de 25 años, incluidos 2 años de construcción y 23 años de operación.

Cuadro I.5.
Supuestos de proyecciones financieras de corto plazo, 2001-2025
(% variación anual, promedios del periodo/año)

Concepto	2001-2016	2007-2016	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Producto Interno Bruto												
SHCP-Banxico[1/]	2.18	2.16	2.30	1.80	2.50	2.35	2.87	2.87	2.87	2.87	2.87	2.87
OCDE[2/]	2.18	2.16	2.30	2.74	2.70	2.71	2.73	2.75	2.78	2.81	2.84	2.84
Empleo en el IMSS[3/]	2.58	3.15	4.10	2.38	2.75	2.35	2.73	2.75	2.78	2.81	2.84	2.84
Inflación[4/]	4.12	3.92	3.36	2.72	3.88	3.58	3.43	3.43	3.45	3.45	3.45	3.45
Salario base nominal[5/]	5.26	4.31	3.90	3.09	4.27	3.94	3.77	3.77	3.80	3.80	3.80	3.80
Salario base real[6/ = 5/ - 4/]	1.14	0.39	0.54	0.37	0.39	0.36	0.34	0.34	0.35	0.35	0.35	0.35
Ingreso obrero-patronal real IMSS (excluyendo IMSS-Patrón)[7/]	-	3.40	5.15	2.69	3.45	2.80	3.16	3.19	3.22	3.25	3.27	3.27

[1/] Para el periodo 2001-2016, Producto Interno Bruto del Instituto Nacional de Estadística y Geografía en series originales. Para la expectativa de crecimiento económico de 2017-2018, Informe Semanal del Vocero del 3 al 7 de abril de 2017, SHCP. Para la expectativa de crecimiento económico de 2019-2025 estimaciones propias con base en la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: marzo de 2017, Banco de México.
[2/] Para el periodo 2001-2016, Producto Interno Bruto del Instituto Nacional de Estadística y Geografía en series originales. Para la expectativa de crecimiento económico de 2017-2025, Pronósticos de Largo Plazo de la OCDE, GDP long-term forecast (indicator). doi: 10.1787/d927bc18-en (Accessed on 31 March 2017).
[3/] Para el periodo 2001-2016, trabajadores asegurados del Instituto Mexicano del Seguro Social. Para la expectativa de crecimiento del empleo de 2017, Ley de Ingresos de la Federación. Para la expectativa de crecimiento del empleo de 2018, se considera una elasticidad empleo-producto igual a 1.1 y la expectativa de crecimiento del PIB SHCP-Banxico. Para la expectativa de crecimiento de empleo de 2019, se considera una elasticidad empleo-producto igual a 1 y la expectativa de crecimiento del PIB SHCP-Banxico. Para la expectativa de crecimiento de empleo de 2020-2025, se considera una elasticidad empleo-producto igual a 1 y la expectativa de crecimiento del PIB OCDE.
[4/] Para el periodo 2001-2016, Índice Nacional de Precios al Consumidor del Instituto Nacional de Estadística y Geografía. Para la expectativa de inflación de 2017, Ley de Ingresos de la Federación. Para la expectativa de inflación de 2018-2025, la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: marzo de 2017, Banco de México.
[5/] Para el periodo 2001-2016, salario de trabajadores asegurados del Instituto Mexicano del Seguro Social. Para la expectativa de crecimiento del salario de 2017, Ley de Ingresos de la Federación. Para la expectativa de crecimiento del salario de 2018-2025, 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/] Refiere a la recaudación por cuotas obrero-patronales, así como otros ingresos como recuperación de cartera y mora, fiscalización, capitales constitutivos, derivados de cuotas (multas, recargos, actualizaciones y gastos de ejecución) y comisiones por servicios de AFORE e INFONAVIT. Se excluye IMSS como Patrón. Para la expectativa de crecimiento real del ingreso obrero-patronal IMSS (excluyendo IMSS-Patrón) de 2017, Ley de Ingresos de la Federación.
Fuente: IMSS.

Resultados con base en las proyecciones del cierre de 2017

Para el escenario de corto plazo se proyecta que al final de 2017 los ingresos llegarán a 625,863 millones de pesos (cuadro I.6), mientras que el gasto podría llegar a 619,687 millones de pesos en los diversos capítulos que lo componen, lo cual generaría un excedente de 6,176 millones de pesos antes del incremento de reservas, y un excedente de 773 millones de pesos después de la acumulación de las reservas y Fondo Laboral, más intereses restringidos por 6,963 millones de pesos de la Reserva de Operación para Contingencias y Financiamiento y 5 millones de pesos del Fondo Laboral. Con las cifras antes mencionadas, se prevé un superávit de 241 millones de pesos que serían destinados a cubrir el gasto de inversión física de ejercicios posteriores, en los términos de lo previsto en el Artículo 277 C de la Ley del Seguro Social.

Entre los años 2017 a 2025, el crecimiento de la nómina del Régimen de Jubilaciones y Pensiones sigue siendo el mayor reto que enfrenta el Instituto, aunque se han realizado 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 2008[11], persiste el pasivo laboral. Para el cierre de 2017 se tiene proyectado que la nómina del Régimen de Jubilaciones y Pensiones mostrará un crecimiento en el gasto de 11.9% real con respecto al año anterior, sin embargo, para el periodo correspondiente de 2018-2025 se estima un tasa media de crecimiento anual de 3.3% real.

Para estar en condiciones óptimas de infraestructura se busca fortalecer y ampliar la cobertura de los servicios de salud a través de la modernización del equipamiento existente y de la continuidad del Programa de Obras, adquisición de equipo médico, informático, oncológico, de imagenología y resonancia. Para el periodo 2017-2025, se estima un monto de inversión de 54,415 millones de pesos.

Por lo anterior, es necesario satisfacer las necesidades de cobertura de las plantillas relacionadas a obras médicas terminadas, así como la construcción de unidades nuevas instruidas por la Dirección General, remodelación de unidades médicas y mantener el nivel de operación en las condiciones actuales.

Para alcanzar el equilibrio financiero, en el periodo 2017 a 2025 con la mejoría en las finanzas del IMSS se utilizarán la Reserva de Operación para Contingencias y Financiamiento y la Reserva Financiera y Actuarial del Seguro de Enfermedades y Maternidad. La utilización de la Reserva de Operación para Contingencias y Financiamiento para financiar el Programa de Inversión Física durante el bienio 2017-2018 se realizará en términos de lo dispuesto en el Artículo 277 C de la Ley del Seguro Social. Esta medida dará impulso a las adquisiciones de equipo médico, lo cual contribuirá, por un lado, a fortalecer la operación de programas médicos prioritarios y por otro, a reducir el gasto operativo, al incurrir en menos erogaciones por la contratación de servicios médicos subrogados.

La perspectiva de adquisición de equipo médico es para bienes especializados de alto costo, como es el caso de aceleradores lineales, tomógrafos, mastógrafos y equipos de braquiterapia, todos de un alto impacto en la prestación de servicios preventivos y curativos a la población derechohabiente.

Para el Informe 2011-2012 se esperaba que la sustentabilidad financiera del IMSS fuera hasta 2014; en el Informe 2013-2014, hasta 2016, y en el Informe de 2015-2016 se proyectó una sustentabilidad hasta el 2019. Debido al buen resultado de 2016, las perspectivas a corto plazo se modifican y las proyecciones financieras hacen viable la

[11] Ver Capítulo X para más detalles.

Cuadro I.6.
Flujo de efectivo: cierre 2016, presupuesto 2017 y proyecciones de cierre 2017-2025
(millones de pesos 2017)

Concepto	2016	PEF 2017	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Ingresos (1)	**610,226**	**623,382**	**625,863**	**660,227**	**693,707**	**732,244**	**773,555**	**818,990**	**868,582**	**922,317**	**980,280**
Ingresos de Ley	367,281	367,969	370,432	380,390	390,467	402,178	414,334	426,984	440,144	453,820	467,926
Cuotas obrero-patronales	283,791	283,242	285,704	292,848	300,560	309,521	318,822	328,499	338,566	349,027	359,817
Aportaciones del Gobierno Federal	83,490	84,728	84,728	87,542	89,907	92,656	95,512	98,485	101,578	104,793	108,109
Productos financieros	9,262	6,706	7,950	12,177	12,097	11,355	10,795	10,626	11,145	11,632	12,249
Otros ingresos	**5,699**	**5,367**	**4,716**	**4,957**	**5,177**	**5,437**	**5,718**	**6,025**	**6,317**	**6,620**	**6,944**
Otros	1,905	576	576	576	576	576	576	576	576	576	576
Derivados de Cuotas	3,389	3,029	3,029	3,129	3,214	3,312	3,414	3,521	3,631	3,746	3,865
Comisiones por la administración de pensiones en curso de pago	-	651	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recuperación Adeudo RJP IMSS-PROSPERA	405	1,112	1,112	1,252	1,388	1,549	1,728	1,929	2,110	2,298	2,504
Aportación de los trabajadores al Fondo de Jubilación	1,841	1,674	1,726	1,594	1,466	1,343	1,222	1,101	981	862	743
Adeudo del Gobierno Federal	894	2,038	1,412	-	-	-	-	-	-	-	-
Pensiones en curso de pago	225,248	239,626	239,626	261,110	284,499	311,931	341,486	374,254	409,995	449,385	492,418
Egresos (2)	**590,214**	**625,164**	**619,687**	**654,525**	**691,131**	**733,516**	**776,179**	**821,796**	**870,465**	**922,064**	**977,149**
Servicios de personal	177,703	176,493	176,377	181,179	185,432	190,477	195,250	199,576	204,220	208,876	213,591
Régimen de Jubilaciones y Pensiones	70,975	80,871	79,442	83,822	88,065	91,660	95,084	98,512	101,538	103,273	104,948
Subsidios, ayudas, indemnizaciones y pensiones temporales y provisionales	18,009	18,194	18,506	19,295	20,149	21,140	22,181	23,273	24,419	25,623	26,886
Sumas aseguradas	9,167	10,643	9,901	10,798	11,778	12,847	14,012	15,284	16,671	18,183	19,833
Inversión física	5,030	7,126	6,436	6,739	6,506	6,290	6,081	5,879	5,682	5,493	5,310
Materiales y suministros	55,140	59,102	55,268	55,966	56,817	58,403	59,799	61,168	62,503	63,966	65,201
Servicios generales	34,261	37,572	38,770	39,758	41,758	44,436	45,786	47,195	48,656	50,374	51,951
Operaciones ajenas	-5,034	-4,463	-4,640	-4,141	-3,873	-3,668	-3,500	-3,345	-3,218	-3,108	-2,989
Pensiones en curso de pago	224,965	239,626	239,626	261,110	284,499	311,931	341,486	374,254	409,995	449,385	492,418
Excedente (déficit) (3)=(1)-(2)	**20,011**	**-1,782**	**6,176**	**5,703**	**2,576**	**-1,272**	**-2,624**	**-2,806**	**-1,884**	**253**	**3,131**
Incremento en RFA, RGFA y FCOLCLC (4)	12,474	10,344	5,403	14,150	14,564	13,822	13,167	12,838	13,216	13,576	14,065
Excedente (déficit) después de la creación de las reservas (5)=(3)-(4)	**7,537**	**-12,126**	**773**	**-8,447**	**-11,988**	**-15,094**	**-15,791**	**-15,644**	**-15,100**	**-13,323**	**-10,934**
Movimientos de la ROCF	-503	-576	-6,963	-1,511	-813	-701	-672	-678	-689	-702	-712
Movimientos del FCOLCLC (Subcuenta 1)	-4	-5	-5	-2	-2	-1	-1	-1	-1	-2	-2
Total Uso de Reservas y Fondo	**0**	**12,707**	**6,436**	**9,960**	**12,803**	**15,797**	**12,744**	**-**	**-**	**-**	**-**
Uso de la ROCF	**0**	**0**	**6,436**	**6,739**	**627**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Uso de la RFA del SEM	0	12,707	0	3,221	12,176	15,797	12,744	-	-	-	-
Transferencia entre reservas (6)	**-508**	**12,126**	**-532**	**8,447**	**11,988**	**15,094**	**12,071**	**-680**	**-691**	**-704**	**-713**
Devolución al Gobierno Federal (7)	**283**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Adeudo IMSS-PROSPERA (8)	**3**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Saldo en RO después de transferencias (9)=(5)+(6)-(7)-(8)	**6,743**	**-**	**241**	**-**	**-**	**-**	**-3,720**	**-16,324**	**-15,791**	**-14,027**	**-11,647**

Nota: Las proyecciones no consideran los pasivos contingentes por juicios fiscales.
Fuente: Dirección de Finanzas, IMSS.

sustentabilidad hasta 2020, con un déficit en 2021 de 3,720 millones de pesos, que pudiera superarse con una trayectoria ligeramente mayor en los ingresos o con la reducción de gastos.

La gráfica I.10 muestra el comparativo de cómo se ha incrementado el número de años en los que el IMSS agotará sus reservas financieras (ROCF y RFA del SEM).

En los últimos 2 años el uso de reservas ha sido menor al estimado en el Presupuesto de Egresos de la Federación, por lo que el superávit de 2016 también modifica las proyecciones del uso de reservas para los años subsecuentes, como se muestra en la gráfica I.11.

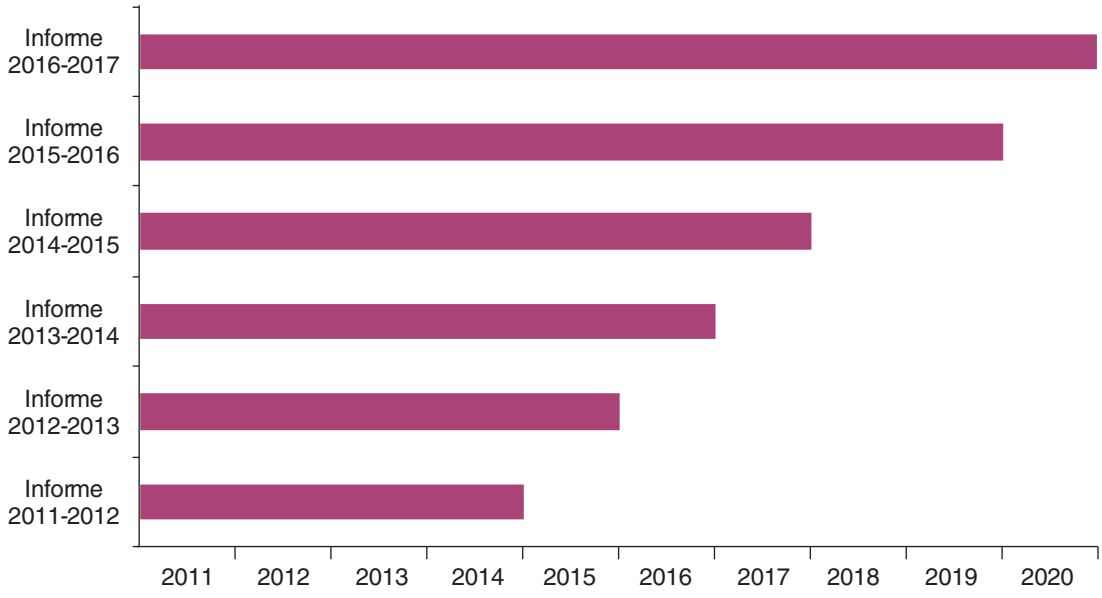
I.2.4. Proyecciones financieras de largo plazo

En complemento a la sección I.2.3 Proyecciones Financieras de Corto Plazo, en la presente sección se muestra la perspectiva de la situación financiera global del IMSS hacia el año 2050. En los Capítulos V y VI se incluyen las estimaciones correspondientes a los Seguros de Enfermedades y Maternidad y de Guarderías y Prestaciones Sociales respectivamente. En estos se presenta también la viabilidad financiera de los mismos para el periodo proyectado, medida en términos de sus primas de financiamiento.

Las principales bases de cálculo a partir de las cuales se realizan las proyecciones financieras de largo plazo consideran los siguientes elementos:

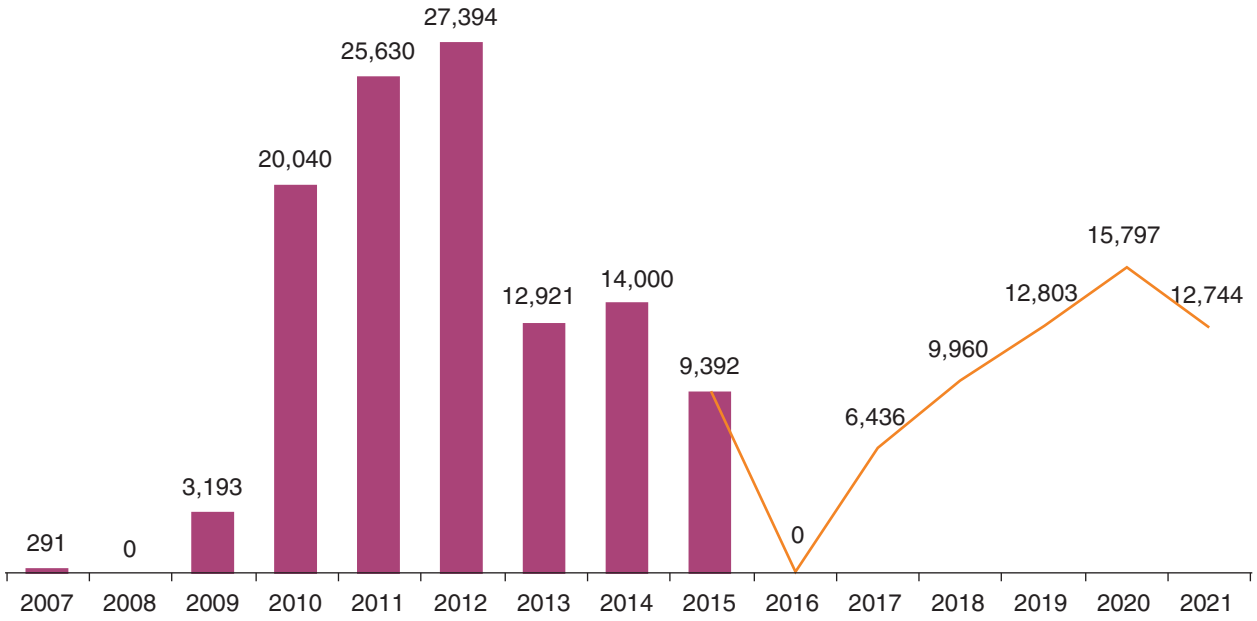
i) Proyecciones financieras de corto plazo, presentadas en la sección I.2.3.
ii) Hipótesis financieras de largo plazo, que se detallan en el cuadro I.7.
iii) Resultados de las valuaciones actuariales del IMSS al 31 de diciembre de 2016.
iv) Metodología integral de ingresos y gastos, determinada a partir de las principales variables que inciden en cada uno de los seguros no evaluados actuarialmente.

Gráfica I.10.
Suficiencia Financiera del IMSS, Informes al Ejecutivo y al Congreso de 2011 a 2017



Fuente: Dirección de Finanzas, IMSS.

Gráfica I.11.
Uso de Reservas y Fondo Laboral, y proyecciones 2017
(millones de pesos de 2017)



Fuente: Dirección de Finanzas, IMSS.

Cuadro I.7.
Principales supuestos en las proyecciones de flujo de efectivo, 2026-2050

Concepto	2026	2030	2035	2040	2045	2050
Crecimiento de empleo en el IMSS (%)	2.87	2.67	2.45	2.12	1.68	1.13
Crecimiento real de salarios de cotización (%)	0.34	0.33	0.33	0.32	0.31	0.30
Días cotizados (promedio)	340	340	340	340	340	340
Crecimiento de salario nominal IMSS (%)	4.51	4.51	4.51	4.51	4.51	4.52
Crecimiento de trabajadores IMSS (%)	1.53	1.52	1.50	1.44	1.39	1.02

Fuente: Dirección de Finanzas, IMSS.

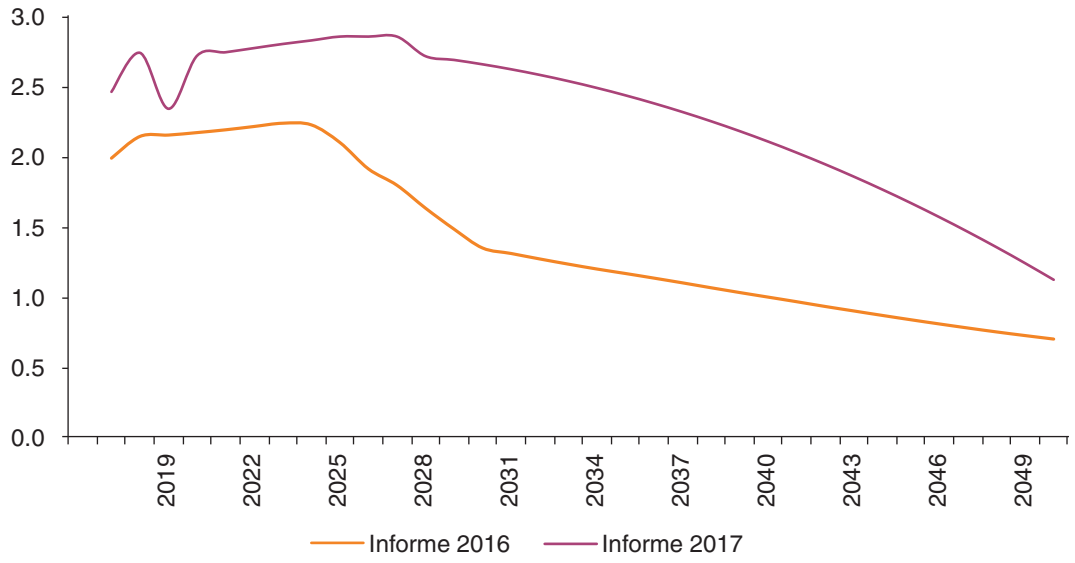
Comentarios sobre los supuestos de proyección de largo plazo

En la gráfica I.12 se comparan los supuestos de crecimiento de trabajadores asegurados utilizados en las proyecciones financieras de largo plazo del Instituto utilizadas para el Informe 2015-2016 y las del presente Informe. El supuesto de crecimiento promedio anual de asegurados del periodo 2017-2050 se determinó en 2.3%, el cual es superior en 0.9 puntos porcentuales al establecido en 2016.

La expectativa de mayor crecimiento de asegurados en todo el periodo de proyección implica un efecto de mayor afiliación de trabajadores, y por tanto un aumento en el nivel de recaudación por concepto de cuotas obrero–patronales y aportaciones estatutarias del Gobierno Federal.

Algunos conceptos de gasto operativo están directamente relacionados con la afiliación de los trabajadores. Entre estos se encuentran los asociados a la prestación de los servicios médicos, el otorgamiento de los servicios de guardería y los servicios integrales.

Gráfica I.12.
Crecimiento de trabajadores asegurados para el periodo 2017-2050, Informes al Ejecutivo y al Congreso 2016 y 2017
(tasas en por ciento)



Fuente: Dirección de Finanzas; Dirección de Incorporación y Recaudación, IMSS.

Esto implica que se observarán incrementos en estos gastos, en relación con la población asegurada; sin embargo, en términos generales, se espera que la perspectiva financiera del Instituto mejore en cada año de proyección, debido a los esfuerzos de contención de gasto que se realizan actualmente y que se prevé continuarán en el corto plazo.

Situación actual del IMSS

De 2017 a 2050, se estima que las cuotas obrero-patronales tendrán un crecimiento real anual de 2.5%. Al mismo tiempo, las aportaciones del Gobierno Federal crecerán en 2.4% real en promedio anual. Estos crecimientos representan una variación positiva de 0.8 y 0.9 puntos porcentuales respecto a los crecimientos proyectados para estos conceptos en el ejercicio anterior. En conjunto, los ingresos totales del IMSS crecerán en 2.8% en promedio anual, a diferencia del incremento que se preveía en 2016 de 2.4%.

Respecto a los gastos institucionales, se estima que los recursos destinados a los Servicios de Personal y al pago de los beneficios del Régimen de Jubilaciones y Pensiones del IMSS representarán en conjunto poco más de la tercera parte de los egresos totales, en el periodo de 2017 a 2050.

Los capítulos de gasto en los que se refleja el efecto de una mayor afiliación de trabajadores son, entre otros: sumas aseguradas, servicios generales y materiales y suministros. En consecuencia, el rubro de sumas aseguradas observará el mayor crecimiento promedio anual igual a 7.5%, superior en 2.1 puntos porcentuales respecto al crecimiento estimado en el ejercicio anterior; mientras que los conceptos de servicios generales y materiales y suministros aumentarán en 3.4 y 3.2%, respectivamente.

En el cuadro I.8 se presentan las proyecciones de cada concepto de ingreso y de gastos para el largo

Cuadro I.8.
Presupuesto 2017 y proyecciones de flujo de efectivo 2017-2050[1/, 2/]
(millones de pesos de 2017)

Concepto	Ppto.[3/] 2017	Cierre 2017	2018	2019	2020	2025	2030	2035	2040	2045	2050
Ingresos (1)	**623,382**	**625,863**	**660,227**	**693,707**	**732,244**	**980,280**	**1,121,813**	**1,338,408**	**1,500,148**	**1,551,466**	**1,556,050**
Cuotas obrero-patronales	283,242	285,704	292,848	300,560	309,521	359,817	416,385	476,697	538,136	595,729	643,194
Aportaciones del Gobierno Federal	84,728	84,728	87,542	89,907	92,656	108,109	123,738	140,147	156,557	171,565	183,432
Otros ingresos[4/]	14,112	14,079	17,134	17,275	16,791	19,193	24,622	29,631	34,643	40,001	45,823
Pensiones en curso de pago	239,626	239,626	261,110	284,499	311,931	492,418	556,694	691,882	770,792	744,161	683,594
Otros[5/]	1,674	1,726	1,594	1,466	1,343	743	374	51	19	10	7
Egresos (2)	**625,164**	**619,687**	**654,525**	**691,131**	**733,516**	**977,149**	**1,143,167**	**1,390,963**	**1,583,288**	**1,676,096**	**1,737,224**
Servicios de personal	176,493	176,377	181,179	185,432	190,477	213,591	257,842	309,665	371,031	443,446	528,771
Régimen de Jubilaciones y Pensiones	80,871	79,442	83,822	88,065	91,660	104,948	114,290	119,458	112,171	100,635	83,161
Subsidios y ayudas	15,325	15,983	16,684	17,445	18,330	23,471	25,203	29,037	33,033	36,858	40,121
Pensiones temporales y provisionales	2,137	1,922	1,997	2,078	2,168	2,686	5,409	7,650	9,228	10,809	12,213
Indemnizaciones y laudos	732	601	613	626	642	729	2,738	3,171	3,663	4,176	4,615
Sumas aseguradas	10,643	9,901	10,798	11,778	12,847	19,833	36,615	56,611	77,930	94,907	107,273
Inversión física	7,126	6,436	6,739	6,506	6,290	5,310	5,310	5,310	5,310	5,310	5,310
Materiales y suministros	59,102	55,268	55,966	56,817	58,403	65,201	79,243	95,978	114,520	135,220	156,498
Servicios generales	37,572	38,770	39,758	41,758	44,436	51,951	61,848	73,488	86,426	100,769	115,672
Pensiones en curso de pago	239,626	239,626	261,110	284,499	311,931	492,418	556,694	691,882	770,792	744,161	683,594
Otros gastos[6/]	-4,463	-4,640	-4,141	-3,873	-3,668	-2,989	-2,024	-1,287	-816	-194	-3
Excedente (déficit) de operación del año (3)=(1)-(2)	**-1,782**	**6,176**	**5,703**	**2,576**	**-1,272**	**3,131**	**-21,354**	**-52,555**	**-83,140**	**-124,630**	**-181,174**
Incremento en RFA, RGFA y FCOLCLC (4)	10,344	5,403	14,150	14,564	13,822	14,065	16,515	19,317	22,916	26,974	32,256
Excedente (déficit) después de la creación de las reservas (5)=(3)-(4)	**-12,126**	**773**	**-8,447**	**-11,988**	**-15,094**	**-10,934**	**-37,869**	**-71,871**	**-106,056**	**-151,605**	**-213,431**
Movimientos de la ROCF[7/]	-576	-6,963	-1,511	-813	-701	-712	-770	-834	-902	-976	-1,057
Movimientos de la Subcuenta 1 del FCOLCLC[7/]	-5	-5	-2	-2	-1	-2	-1	-1	-1	-1	-1
Total Uso de Reservas y Fondo	**12,707**	**6,436**	**9,960**	**12,803**	**15,797**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Uso de la ROCF	-	6,436	6,739	627	-	-	-	-	-	-	-
Uso de la RFA del SEM	12,707	-	3,221	12,176	15,797	-	-	-	-	-	-
Transferencia neta entre reservas (6)	**12,126**	**-532**	**8,447**	**11,988**	**15,094**	**-713**	**-771**	**-835**	**-903**	**-977**	**-1,058**
Excedente (déficit) en RO después usos y transferencias de reservas (7)=(5)+(6)	**-**	**241**	**-**	**-**	**-**	**-11,647**	**-38,640**	**-72,706**	**-106,959**	**-152,582**	**-214,488**

1/ Los totales pueden no coincidir por cuestiones de redondeo.
2/ Las cifras del periodo 2017-2025 corresponden a las del cuadro I.6, a partir de las cuales se proyectó el flujo de efectivo para el largo plazo (2026-2050).
3/ Presupuesto 2017 del IMSS y Reporte de la Dirección General, diciembre 2016.
4/ Incluye Otros Ingresos, Productos Financieros, Recuperación adeudo RJP IMSS-POSPERA 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.

plazo, de donde se observa que se mantendrá la tendencia positiva de la trayectoria financiera actual del Instituto.

Los resultados financieros obtenidos para el largo plazo muestran que en cada uno de los años proyectados el déficit será menor al estimado en el Informe de 2016.

Estos resultados son consecuencia, por una parte, de una expectativa de empleo en el IMSS favorable para el mediano plazo, asociado a un panorama de crecimiento económico del país, y por otro lado, la continuidad de la implementación de medidas estratégicas para hacer más eficiente la gestión de los recursos institucionales, de acuerdo con las necesidades de la población derechohabiente, en concordancia con la transición epidemiológica y demográfica prevista en el periodo proyectado.

Comparación de los resultados del Informe actual y del Informe anterior

En el cuadro I.9 se muestra, en términos de valor presente, la situación financiera para cada seguro correspondiente a las proyecciones hasta el año 2050, para el presente Informe y para el del ejercicio anterior[12]. Los resultados por seguro se expresan en pesos de 2016 y 2017. Asimismo, se presenta esta situación financiera respecto al Producto Interno Bruto de cada uno de esos años[13].

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 2015-2016		Informe 2016-2017	
	Superávit/ déficit acumulado 2016-2050[1/]	% PIB 2016 (PIB estimado)	Superávit/ déficit acumulado 2017-2050[2/]	% PIB 2017 (PIB estimado)
Seguros deficitarios:				
Seguro de Enfermedades y Maternidad	-2,319,330	12.1	-2,243,062	11.0
Asegurados	-762,114	4.0	-781,792	3.9
Pensionados	-1,557,216	8.1	-1,461,269	7.2
Seguro de Salud para la Familia	-216,173	1.1	-210,016	1.0
Seguros superavitarios:				
Seguro de Guarderías y Prestaciones Sociales	2,020	0.0	16,264	0.1
Seguro de Riesgos de Trabajo	329,183	1.7	437,868	2.2
Seguro de Invalidez y Vida	669,899	3.5	781,568	3.9
Total	**-1,534,402**	**8.0**	**-1,217,378**	**6.0**

[1/] Cifras expresadas en millones de pesos de 2016.
[2/] Cifras expresadas en millones de pesos de 2017.
Fuente: Dirección de Finanzas, IMSS.

[12] Para el cálculo del valor presente se considera una tasa de descuento de 3% anual.
[13] Para fines de comparación se considera el Producto Interno Bruto de 2016 estimado igual a 19'219,600 millones de pesos y el Producto Interno Bruto estimado para 2017 es de 20'300,300 millones de pesos, de acuerdo con los Criterios Generales de Política Económica 2016 y 2017.

La reducción de 2 puntos porcentuales en el nivel de déficit expresado como porcentaje del Producto Interno Bruto respecto a los resultados del Informe anterior[14] refleja los resultados de los esfuerzos que ha llevado a cabo la presente Administración, para contener el gasto e incrementar la productividad que se han impulsado mediante la implementación de diversas acciones, estrategias y programas que se detallan en el Capítulo XI.

[14] 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.