



Como se verá a lo largo de este capítulo y en el resto del presente Informe, el esfuerzo realizado por el Instituto para incrementar sus ingresos propios y para hacer un uso más eficiente de sus recursos ha dado como resultado que su déficit de operación se haya mantenido bajo control en un nivel que representa alrededor de la mitad del déficit observado en 2012.

Por segundo año consecutivo, los ingresos propios del IMSS superaron la meta establecida en la Ley de Ingresos de la Federación a pesar de que el crecimiento económico para el país resultó menor al esperado. El control del déficit se logró sin perjuicio de la calidad y calidez en los servicios que se prestan a los derechohabientes, incluso se lograron algunas mejoras en beneficio de la atención y comodidad de los derechohabientes.

La situación financiera del IMSS está determinada por la dinámica de diversos factores externos e internos. Respecto de los primeros, el presente capítulo aborda un conjunto de factores económicos, demográficos y epidemiológicos del entorno en el cual opera el Instituto. Respecto de los segundos, se presentarán las principales acciones que se han realizado en el marco de los objetivos centrales que armonizan la mejora en la calidad y calidez de los servicios y el saneamiento financiero del IMSS.

El capítulo también presenta la situación financiera general del Instituto a través de: i) los resultados obtenidos al cierre de 2014, reflejados en el estado de actividades y el estado de 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 (2015 a 2020) y el largo (2015 a 2050) plazos<sup>5</sup>.

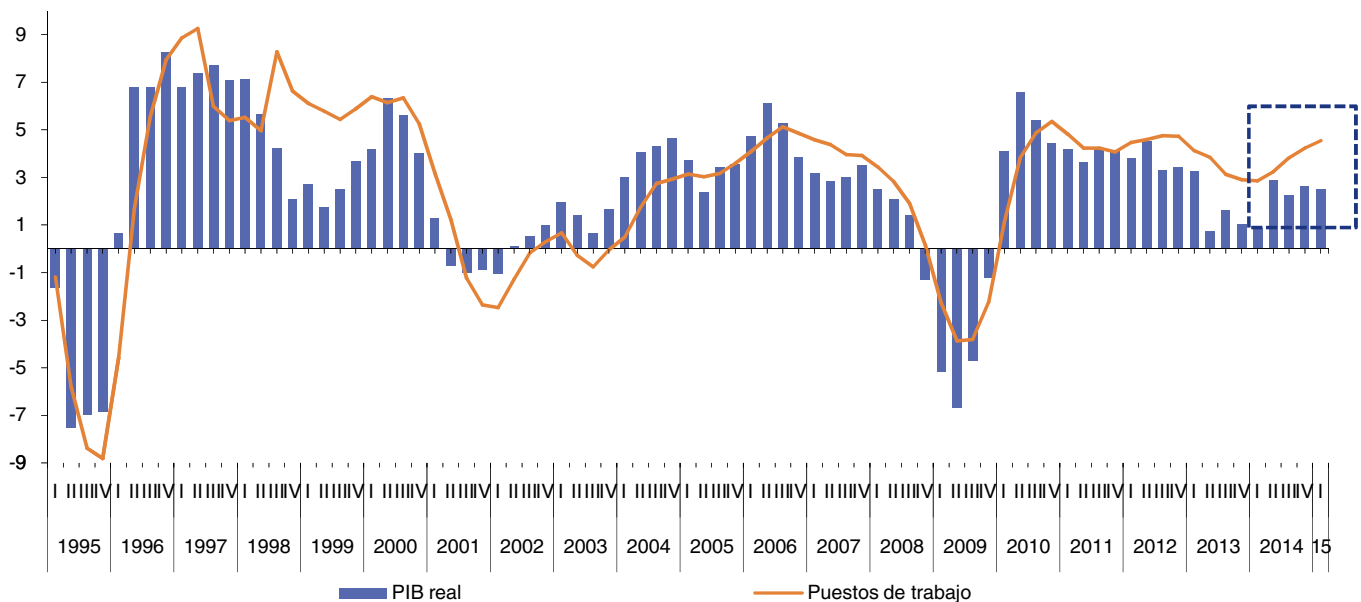
## I.1. Contexto económico

La evolución de la actividad económica en 2014, aunado a las acciones promovidas por el Gobierno Federal, orientadas a generar las condiciones para asegurar que los mexicanos tengan acceso a un empleo formal, se tradujeron en una afiliación continua y creciente de puestos de trabajo, lo que contribuyó a alcanzar un aumento real en los ingresos obrero-patronales, como se detalla en el Capítulo II. La gráfica I.1 muestra que a partir de 2013 el ritmo de crecimiento en la cantidad de trabajadores asegurados duplicó el ritmo de crecimiento de la economía en general.

Además de las presiones puramente inflacionarias, la incorporación de nuevas tecnologías en los procesos de atención médica conlleva usualmente una mayor efectividad de los servicios prestados, pero también un mayor costo, al menos en la etapa inicial de aplicación de la tecnología innovadora.

El componente inflacionario de los precios de los insumos terapéuticos y no terapéuticos y la incorporación del cambio tecnológico, constituyen entonces factores externos que se suman a la transición demográfica y epidemiológica que presionan a la alza el gasto del Instituto en la prestación de servicios médicos a la población derechohabiente.

**Gráfica I.1.**  
**Producto Interno Bruto real y trabajadores asegurados afiliados al IMSS, 1995-2015<sup>1/</sup>**  
(variación porcentual anual, para el Producto Interno Bruto serie desestacionalizada)



<sup>1/</sup> Para los trabajadores asegurados afiliados al IMSS se toma el promedio del trimestre.

PIB: Producto Interno Bruto.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI); Dirección de Incorporación y Recaudación, IMSS.

<sup>5</sup> Este capítulo se complementa con el Anexo B en el que se presenta un análisis de Presupuesto Basado en Resultados y del Sistema de Evaluación del Desempeño.

## I.2. Transición demográfica

En la actualidad, la dinámica demográfica de México se encuentra en una etapa avanzada de transición, es decir, enfrentando un descenso de la fecundidad y una moderada disminución de la mortalidad. Este fenómeno tiene lugar por lo menos desde hace tres décadas. El comportamiento descendente que están teniendo tanto la fecundidad como la mortalidad influye en el incremento en la esperanza de vida de la población mexicana, pero también ha propiciado un progresivo proceso de envejecimiento de la población (gráfica I.2).

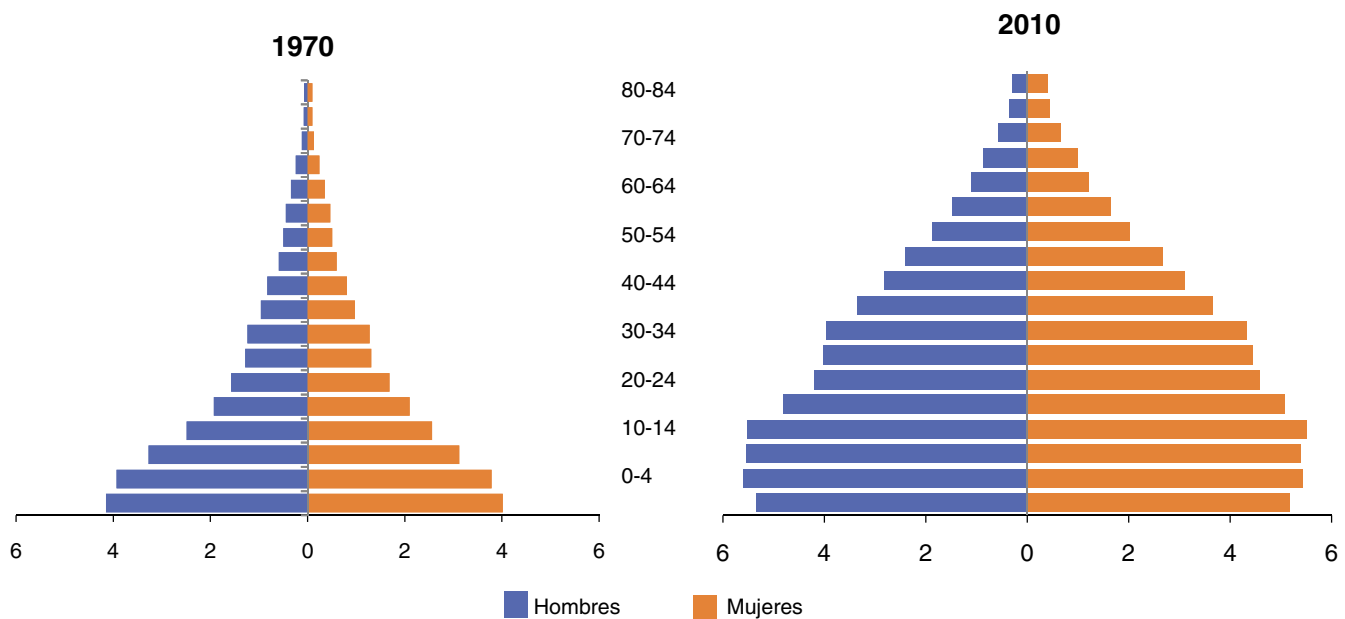
El IMSS no es ajeno a este proceso y la población derechohabiente adscrita a médico familiar se muestra cada vez más envejecida, con una decreciente participación de los grupos de edad más jóvenes (gráfica I.3).

El efecto que la estructura por edad de la población tiene sobre las prestaciones y servicios del Instituto y la población asegurada se refleja en dos aspectos:

- i) Una población derechohabiente más envejecida demanda servicios de salud en mayor cantidad y de mayor complejidad y costo.
- ii) La población en edad de cotizar disminuye con relación a los pensionados, con la consecuente presión financiera para el ramo de Gastos Médicos para Pensionados del Seguro de Enfermedades y Maternidad. Este ramo toma los ingresos de los trabajadores actuales para financiar los gastos médicos de los pensionados actuales.

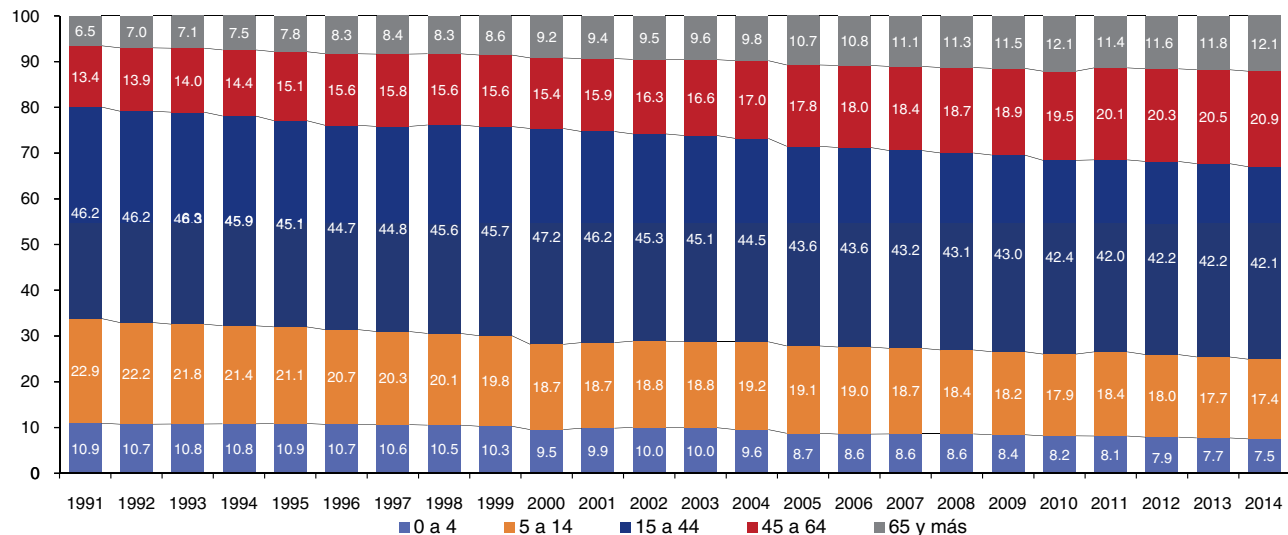
El cambio demográfico incide en la intensidad y motivos de demanda de servicios del grupo de edad correspondiente a 65 años y más. Por ejemplo, en el caso de la consulta externa de Medicina Familiar se observa que este grupo de edad es el que ha experimentado el mayor crecimiento (gráfica I.4).

**Gráfica I.2.**  
**Distribución de la población en México por grupo de edad, 1970 y 2010**  
(millones de personas)



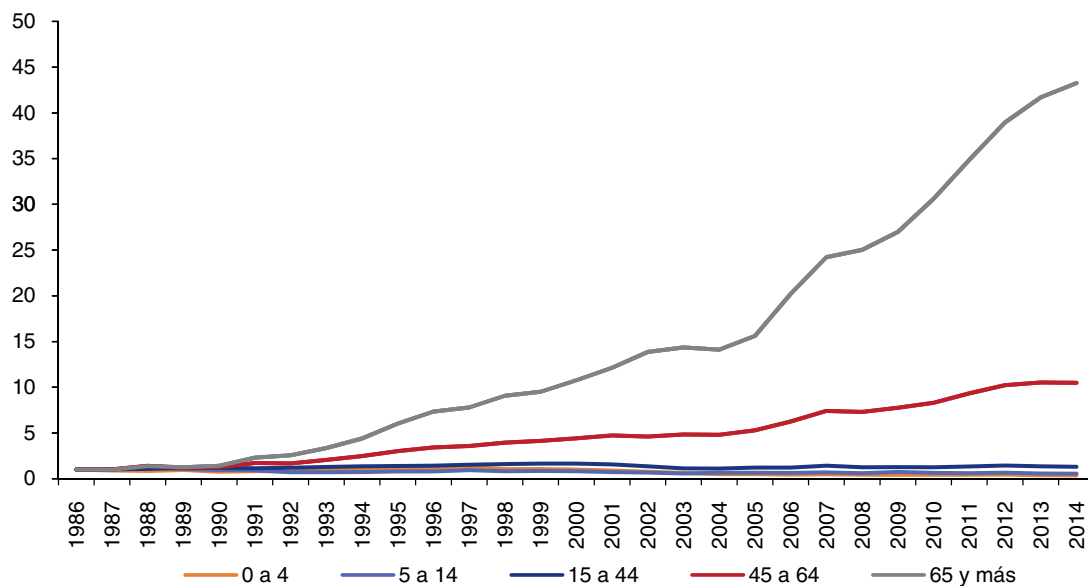
Fuente: IX Censo de Población y Vivienda, 1970; XIII Censo de Población y Vivienda, 2010.

**Gráfica I.3.**  
**Composición de la población derechohabiente adscrita a médico familiar por grupo de edad, 1992-2014<sup>1/</sup>**  
 (porcentajes)



<sup>1/</sup> 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 y Dirección de Incorporación y Recaudación, IMSS.

**Gráfica I.4.**  
**Crecimiento de consulta externa de Medicina Familiar por grupo de edad, 1986-2014**  
 (índice base 1986 = 1)



Fuente: Dirección de Prestaciones Médicas, IMSS.

### I.3. Transición epidemiológica

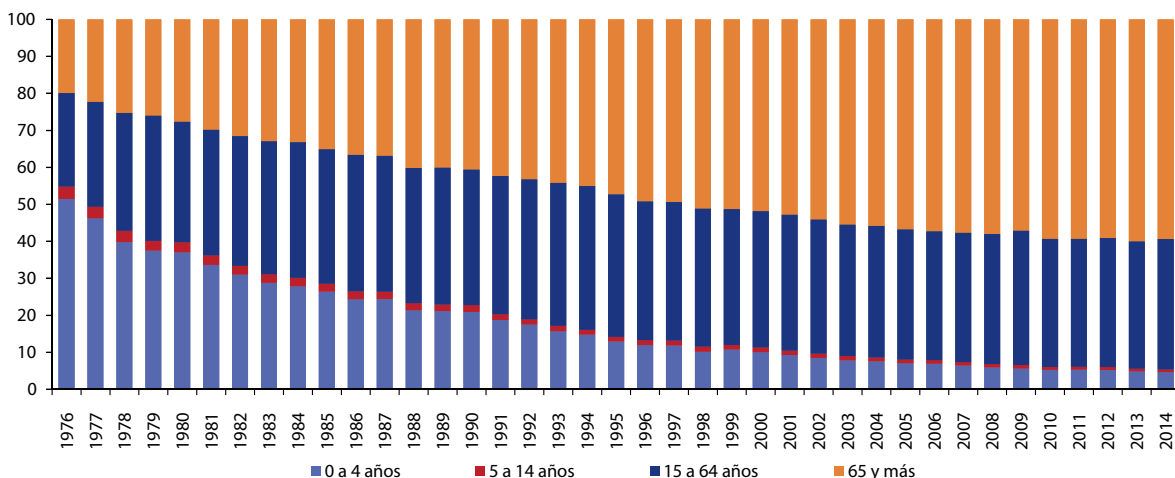
Actualmente el Instituto enfrenta una transición hacia una mayor prevalencia de enfermedades crónico-degenerativas no transmisibles que representan la mayor carga de enfermedad medida por los Años de Vida Saludables Perdidos Ajustados por Discapacidad<sup>6</sup>, que coexiste todavía con patrones de enfermedades y mortalidad previos a dicha transición como las enfermedades diarreicas, infecciones respiratorias agudas y los accidentes que continúan siendo el principal motivo de demanda de atención en los servicios de Urgencias y de atención de primera vez en Medicina Familiar.

Otro efecto de la transición consiste en el desplazamiento de la mortalidad de los niños hacia los adultos. Del total de defunciones en el IMSS en 1976, 51.5% ocurrió dentro del grupo de menores de 5 años y 20% fue dentro del grupo de mayores de 65 años. Para 2014, la situación de estos dos grupos se había invertido: 4.6% de todas las defunciones ocurrió en

el grupo de menores de 5 años y 59.4% en el grupo de mayores de 65 años (gráfica I.5). Entre las causas que contribuyeron a este fenómeno se encuentra la disminución de la mortalidad por enfermedades diarreicas e infecciones respiratorias agudas en los niños menores de 5 años, debido a: i) la disponibilidad de la terapia de hidratación oral; ii) el incremento de las coberturas de vacunación en este grupo de edad, y iii) mejoras en la infraestructura sanitaria y creación de nuevos programas de medicina preventiva.

Lo anterior ha modificado la historia natural de la enfermedad, observándose cambios trascendentes en las causas por defunción en la población. En la gráfica I.6 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 por una combinación de enfermedades no transmisibles como diabetes mellitus, cardiopatía isquémica, enfermedad cerebrovascular,

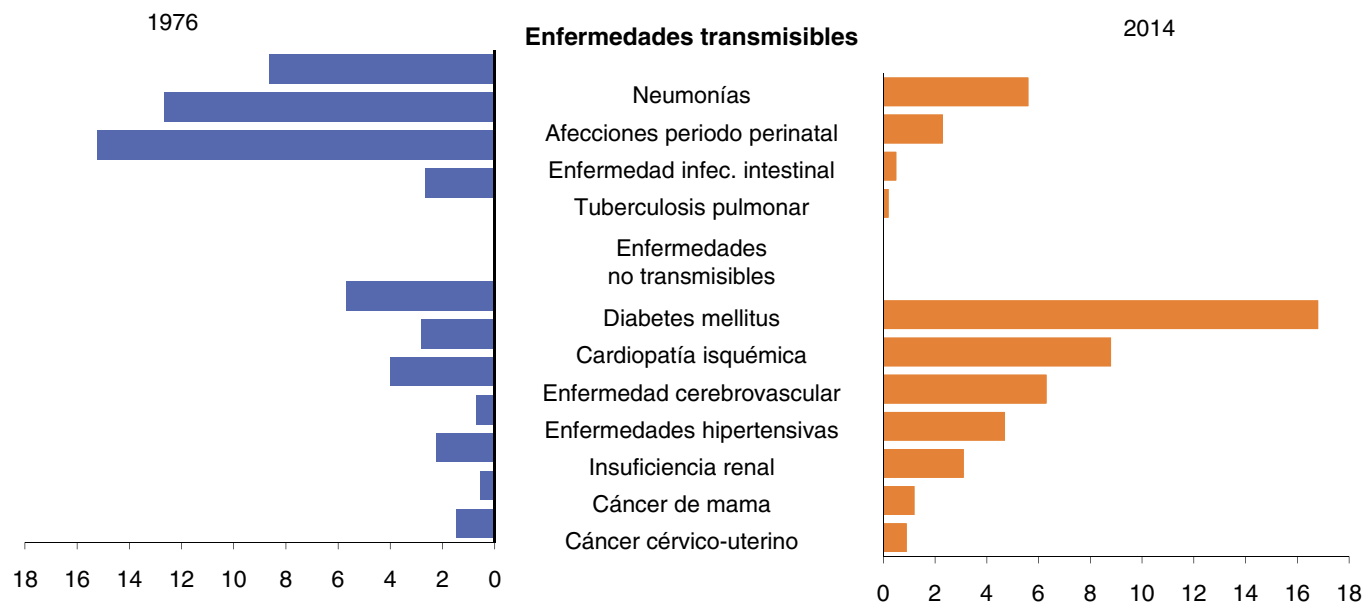
**Gráfica I.5.**  
**Defunciones por grupo de edad en el IMSS, 1976-2014**  
(porcentajes)



Fuente: Dirección de Prestaciones Médicas, IMSS.

<sup>6</sup> Para una descripción detallada de este concepto se sugiere consultar el Capítulo V del Seguro de Enfermedades y Maternidad.

**Gráfica I.6.**  
**Defunciones por causas seleccionadas, 1976-2014**  
 (porcentajes)



Fuente: Dirección de Prestaciones Médicas, IMSS.

enfermedades hipertensivas, insuficiencia renal y neoplasias malignas, que ocuparon los primeros lugares de mortalidad en 2014.

En síntesis, y como se detalla en el Capítulo V del Seguro de Enfermedades y Maternidad, el IMSS, está enfrentando dos grandes retos: una profunda transición demográfica y un cambio en el perfil epidemiológico, lo que se traduce en un creciente gasto en salud. Esta doble carga de morbilidad genera una demanda de recursos, tanto para la atención a las enfermedades crónico-degenerativas, cuya atención es costosa y además generan discapacidad, como para la atención de las enfermedades infecciosas y para los principales motivos de atención como es la atención materno-infantil.

## I.4. Situación financiera general

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

Los estados de actividades y de la situación financiera se presentan conforme a la normatividad aplicable<sup>7</sup>, registrando 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

<sup>7</sup> Postulados Básicos de Contabilidad Gubernamental, la Ley de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria y su Reglamento, así como las Normas de Información Financiera Gubernamentales Generales para el Sector Paraestatal, emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera.

El registro parcial del costo neto del periodo en el estado de actividades obedece a que las disposiciones de la Norma de Información Financiera Gubernamental para el Sector Paraestatal "Obligaciones Laborales", emitida por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, requiere el reconocimiento del costo neto del periodo en el resultado del ejercicio, siempre y cuando éste no implique la determinación de un déficit. Por lo anterior, sólo se reconoce parcialmente el costo de las obligaciones laborales y únicamente a través de notas a los estados financieros dictaminados, se revelan los montos de los pasivos laborales que se obtienen de la aplicación de la Norma de Información Financiera D-3 "Beneficios a los Empleados".

#### **I.4.1. Estado de actividades**

El cuadro I.1 muestra el estado de actividades en apego a la Norma de Información Financiera de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y sólo se reconoce parcialmente el costo de las obligaciones laborales. Los ingresos de operación del ejercicio 2014 ascendieron a 332,227 millones de pesos. Por su parte, el gasto de operación fue de 331,955 millones de pesos. El resultado del ejercicio fue equivalente a un superávit de 272 millones de pesos sin considerar el registro total del costo neto del periodo de las obligaciones laborales. Estas cifras no reflejan los ingresos ni los egresos a cargo del Gobierno Federal para el pago de las Pensiones en Curso de Pago y las Pensiones 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.

Los ingresos del Instituto provienen principalmente de tres 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; ii) de los ingresos derivados de las ventas y servicios en tiendas, centros vacacionales y velatorios, y iii) de los intereses y rendimientos obtenidos de la inversión de las reservas y disponibilidades, así como del uso de los recursos de las reservas y fondos del Instituto. De los ingresos totales, 91.2% corresponden a cuotas y aportaciones de seguridad social, 1.5% a ingresos financieros, 0.5% a ventas de bienes y servicios, y el restante 6.8% a otros ingresos y beneficios varios (cuadro I.1).

El gasto de operación comprende todas aquellas erogaciones que el Instituto realiza para llevar a cabo la prestación de sus servicios. Ello incluye servicios de personal (pago de nómina a trabajadores del Instituto); materiales y suministros; servicios generales y subrogación de servicios; subsidios; estimaciones, depreciaciones y deterioro; pagos a jubilados y pensionados del IMSS; costo por beneficios a los empleados del Régimen de Jubilaciones y Pensiones, así como otros gastos.

De acuerdo con 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 2014 ascendió a 764,208 millones de pesos<sup>8</sup>. En el Capítulo X se hace un análisis completo de la situación de este pasivo. El efecto de registrar en la contabilidad institucional el total del costo neto del periodo de las obligaciones laborales implicaría la determinación de

<sup>8</sup> El costo neto del periodo (con cargo a resultados del ejercicio 2014) 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.1.**  
**Estado de actividades dictaminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013**  
(millones de pesos corrientes)

<b>Concepto</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>Ingresos y otros beneficios</b>		
<b>Ingresos de la gestión</b>		
Cuotas y aportaciones de seguridad social	285,278	302,944
<b>Ingresos por venta de bienes y servicios</b>		
Ingresos por venta de bienes y servicios de organismos descentralizados	2,053	1,804
<b>Otros ingresos y beneficios</b>		
<b>Ingresos financieros</b>		
Intereses ganados de valores, créditos y bonos	8,714	5,005
Otros ingresos y beneficios varios	23,735	22,474
<b>Total de ingresos</b>	<b>319,780</b>	<b>332,227</b>
<b>Gastos y otras pérdidas</b>		
<b>Gastos de funcionamiento</b>		
Servicios de personal	143,423	151,009
Materiales y suministros	46,923	48,463
Servicios generales y subrogación de servicios	26,708	29,231
<b>Otros gastos y pérdidas</b>		
Subsidios	24,062	24,451
Estimaciones, depreciaciones y deterioro	9,866	7,935
Otros gastos	7,532	8,260
Pagos a pensionados y jubilados IMSS	51,120	55,386
Costo por beneficios a empleados (RJP) <sup>1/</sup>	9,868	7,220
<b>Total de gastos</b>	<b>319,502</b>	<b>331,955</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>278</b>	<b>272</b>

<sup>1/</sup> El costo por beneficios a empleados del Régimen de Jubilaciones y Pensiones es la provisión que registra el Instituto como gasto devengado para reconocer, en el periodo, las obligaciones laborales por las prestaciones a los empleados derivadas del Régimen de Jubilaciones y Pensiones y del plan de prima de antigüedad a los que tienen derecho conforme a la Norma de Información Financiera D-3; el Instituto ha venido reconociendo parcialmente dicho costo en observancia de la Norma de Información Financiera Gubernamental General para el Sector Paraestatal 05, la cual evita que derivado de ese reconocimiento, se genere un Estado de Actividades con déficit.

Fuente: Dirección de Finanzas, IMSS, a partir de los Estados Financieros dictaminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

un resultado del ejercicio de naturaleza desfavorable por 696,173 millones de pesos, como lo muestra el cuadro I.2.

Aunque los estados de actividades por ramo de seguro se presentarán por separado en los capítulos correspondientes, para el ejercicio 2014 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. Como se verá más adelante en los capítulos respectivos a cada seguro, cuando este último 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.



**Cuadro I.2.**  
**Estado de actividades al 31 de diciembre de 2014 y 2013, con el registro total del costo neto**  
**del periodo del Régimen de Jubilaciones y Pensiones**  
(millones de pesos corrientes)

<b>Concepto</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>Ingresos y otros beneficios</b>		
<b>Ingresos de la gestión</b>		
Cuotas y aportaciones de seguridad social	285,278	302,944
<b>Ingresos por venta de bienes y servicios</b>		
Ingresos por venta de bienes y servicios de organismos descentralizados	2,053	1,804
<b>Otros ingresos y beneficios</b>		
<b>Ingresos financieros</b>		
Intereses ganados de valores, créditos, bonos	8,714	5,005
Otros ingresos y beneficios varios	23,735	22,474
<b>Total de ingresos</b>	<b>319,780</b>	<b>332,227</b>
<b>Gastos y otras pérdidas</b>		
<b>Gastos de funcionamiento</b>		
Servicios de personal <sup>1/</sup>	138,517	145,852
Materiales y suministros	46,923	48,463
Servicios generales y subrogación de servicios	26,708	29,231
<b>Otros gastos y pérdidas</b>		
Subsidios	24,062	24,451
Estimaciones, depreciaciones y deterioro	9,866	7,935
Otros gastos	7,532	8,260
Pagos a pensionados y jubilados IMSS <sup>2/</sup>	56,026	60,542
Costo por beneficios a empleados (RJP) <sup>2/</sup>	663,510	703,666
<b>Total de gastos</b>	<b>973,144</b>	<b>1,028,400</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>-653,364</b>	<b>-696,173</b>

<sup>1/</sup> En el rubro servicios de personal no se consideran 4,905 y 5,157 millones de pesos en 2013 y 2014, 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.

<sup>2/</sup> El costo neto del periodo determinado por el despacho externo Aon México Business Support, S. A. de C. V., en 719,536 millones de pesos y 764,208 millones de pesos en 2013 y 2014, 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.

Fuente: Dirección de Finanzas, IMSS, a partir de los Estados Financieros dictaminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y 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 2014 y Proyecciones para 2015.

## I.4.2. Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014, el estado de situación financiera del Instituto presenta un activo total de 293,850 millones de pesos, conformado por el activo circulante y el activo no circulante (cuadro I.3). El activo circulante suma 108,931 millones de pesos que incluyen, entre otros rubros, efectivo y equivalentes, inversiones financieras a corto plazo, cuentas por cobrar, deudores diversos, inventarios,

almacenes y otros activos circulantes. El activo no circulante equivale a 184,919 millones de pesos y está integrado principalmente por inversiones financieras a largo plazo, bienes inmuebles, infraestructura y construcciones en proceso, bienes muebles, activos intangibles y otros activos no circulantes.

El pasivo del Instituto ascendió a 214,927 millones de pesos y se desagrega en: 21,349 millones de pesos

**Cuadro I.3.**  
**Estado de situación financiera dictaminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013**  
(millones de pesos corrientes)

Concepto	2013	2014	Concepto	2013	2014
<b>Activo circulante</b>			<b>Pasivo circulante</b>		
<b>Efectivo y equivalentes</b>	<b>12,373</b>	<b>9,256</b>	<b>Cuentas por pagar a corto plazo</b>	<b>15,361</b>	<b>10,482</b>
<b>Derechos a recibir efectivo o equivalentes</b>	<b>104,697</b>	<b>91,601</b>	Servicios personales	420	573
Inversiones financieras	70,188	55,070	Proveedores	8,427	5,406
Cuentas por cobrar	25,401	28,355	Contratistas por obras públicas	404	214
Deudores diversos	9,086	8,158	Retenciones y contribuciones	6,110	4,289
IVA Acreditable	22	18	<b>Otros pasivos</b>	<b>11,001</b>	<b>10,867</b>
<b>Inventarios</b>	<b>332</b>	<b>202</b>	<b>Total de pasivos circulantes</b>	<b>26,362</b>	<b>21,349</b>
Inventario de mercancías para venta	332	202	<b>Pasivo no circulante</b>		
<b>Almacenes</b>	<b>5,478</b>	<b>6,054</b>	<b>Otros pasivos</b>		
Almacenes	5,478	6,054		186,513	193,578
<b>Otros activos circulantes</b>	<b>1,634</b>	<b>1,818</b>	Otros pasivos	114,696	114,541
Otros activos circulantes	1,634	1,818	Obligaciones laborales	71,817	79,037
<b>Total de activos circulantes</b>	<b>124,514</b>	<b>108,931</b>	<b>Total de pasivos no circulantes</b>	<b>186,513</b>	<b>193,578</b>
<b>Activo no circulante</b>			<b>Total pasivo</b>		
Inversiones financieras	56,632	74,508		<b>212,875</b>	<b>214,927</b>
<b>Bienes inmuebles, infraestructura y construcciones en proceso</b>	<b>89,119</b>	<b>90,384</b>	<b>Patrimonio contribuido</b>	<b>2,283</b>	<b>2,306</b>
Terrenos	22,355	22,359	Donaciones de capital	2,283	2,306
Edificios no habitacionales	63,223	63,629	<b>Patrimonio generado</b>	<b>76,627</b>	<b>76,617</b>
Construcciones en proceso en bienes propios	3,541	4,396	Resultado del ejercicio	278	272
<b>Bienes muebles</b>	<b>5,719</b>	<b>3,679</b>	Resultados de ejercicios anteriores	8,823	9,101
Mobiliario y equipo de administración	1,306	978	Revalúos	1,695	1,417
Mobiliario y equipo educacional y recreativo	47	24	Exceso en la actualización del patrimonio	65,831	65,827
Equipo e instrumental médico y de laboratorio	3,456	1,886	<b>Total patrimonio</b>	<b>78,910</b>	<b>78,923</b>
Equipo de transporte	176	150			
Maquinaria, otros equipos y herramientas	734	641			
<b>Activos intangibles</b>	<b>9</b>	<b>9</b>			
Concesiones y franquicias	9	9			
<b>Otros activos no circulantes</b>	<b>15,792</b>	<b>16,339</b>			
<b>Total de activos no circulantes</b>	<b>167,271</b>	<b>184,919</b>			
<b>Total de activos</b>	<b>291,785</b>	<b>293,850</b>	<b>Total de pasivo y patrimonio</b>	<b>291,785</b>	<b>293,850</b>

Fuente: Dirección de Finanzas, IMSS, a partir de los Estados Financieros dictaminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

de pasivo circulante y 193,578 millones de pesos de pasivo no circulante, de los cuales 79,037 millones de pesos corresponden al costo de las obligaciones laborales registradas al 31 de diciembre de 2014. El patrimonio ascendió a 78,923 millones de pesos y está constituido por 65,827 millones de pesos por exceso en la actualización del patrimonio, 9,101 millones de pesos de resultados de ejercicios anteriores, 1,417 millones de pesos de revalúos, 2,306 millones de pesos de donaciones y 272 millones de pesos del resultado de ejercicio.

El cuadro I.4 muestra el estado de situación financiera del Instituto, al 31 de diciembre de 2014 con el reconocimiento del total del costo neto del periodo bajo la metodología de la Norma de Información Financiera D-3. En 2014, el rubro de la reserva para beneficios a los empleados fue de 775,482 millones de pesos y se integra por 696,445 millones de pesos de obligaciones laborales no registradas por el Instituto y 79,037 millones de pesos que corresponden a la reserva constituida por dicho concepto.

Como se observa en el cuadro I.4, si se reconoce el total del costo neto del periodo en 2014, el patrimonio del Instituto sería deficitario en 617,522 millones de pesos. El reconocimiento de las obligaciones laborales ya devengadas se aplica de acuerdo con la Norma D-3 que establece que la entidad puede optar por reconocer las ganancias o pérdidas actuariales, directamente en los resultados del periodo conforme se devengan o amortizarlas en periodos futuros. De acuerdo con la valuación actuarial, el Instituto ha optado por amortizar las pérdidas del pasivo laboral en periodos futuros, en lugar del total de sus obligaciones por beneficios definidos que al cierre de 2014 fue de 1'819,475 millones de pesos.

### **I.4.3. Proyecciones financieras de corto plazo**

De acuerdo con la situación financiera actual y con los principales retos que enfrenta el IMSS, se requiere tomar medidas que contemplen una perspectiva de largo plazo; sin embargo, también hay consecuencias que implican acciones en el futuro inmediato.

La estructura del gasto del Instituto para varios años<sup>9</sup> se muestra en la gráfica I.7, en términos de flujo de efectivo. Se observa que, en poco más de una década, se registró un incremento de más de 70% real en el gasto, y dentro de su composición, la proporción de los recursos del IMSS que se destinan al pago de la nómina de personal activo ha disminuido, mientras que el gasto en consumo de materiales y suministros se ha mantenido constante. Para la nómina de jubilados y pensionados del Instituto (Régimen de Jubilaciones y Pensiones) se ha destinado un porcentaje creciente del gasto total, situación que continuará por lo menos hasta 2030, cuando la pendiente del rubro comience a revertirse. Este tema será abordado de manera particular en el Capítulo X.

Como se ha documentado en Informes de años anteriores, en el periodo comprendido entre 2007 y 2012 se ha requerido hacer uso del Fondo Laboral y de las reservas Institucionales, para cubrir las necesidades de financiamiento. De hecho, en ese mismo periodo se pasó de un déficit de prácticamente cero a 25,328 millones de pesos. En 2013, primer año de esta Administración, se llevó a cabo un importante esfuerzo de saneamiento financiero que se vio reflejado en una reducción del uso de reservas al ubicarse en 11,947 millones de pesos menos de la mitad del

<sup>9</sup> A diferencia del cuadro I.1, que presenta las cifras de ingresos y gastos en términos de operación, la gráfica I.7 muestra los gastos en términos de flujo de efectivo. La diferencia entre estas dos presentaciones radica, entre otras cosas, en que en el flujo de efectivo el total de gastos incluye el monto de las pensiones en curso de pago, que son obligaciones del Gobierno Federal y en las que el Instituto actúa como administrador de dichos recursos.

## Cuadro I.4.

## Estado de situación financiera dictaminado al 31 de diciembre de 2013 y 2014, con el registro total de las obligaciones por beneficios definidos del Régimen de Jubilaciones y Pensiones

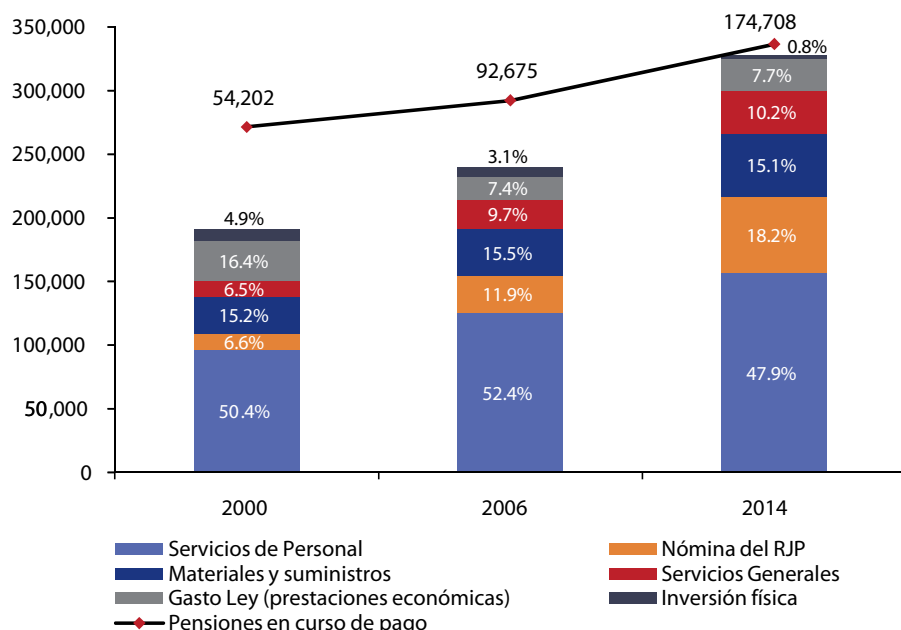
(millones de pesos corrientes)

Concepto	2013	2014	Concepto	2013	2014
<b>Activo circulante</b>			<b>Pasivo circulante</b>		
<b>Efectivo y equivalentes</b>	<b>12,373</b>	<b>9,256</b>	<b>Cuentas por pagar a corto plazo</b>	<b>15,361</b>	<b>10,482</b>
<b>Derechos a recibir efectivo o equivalentes</b>	<b>104,697</b>	<b>91,601</b>	Servicios personales	420	573
Inversiones financieras	70,188	55,070	Proveedores	8,427	5,406
Cuentas por cobrar	25,401	28,355	Contratistas por obras públicas	404	214
Deudores diversos	9,086	8,158	Retenciones y contribuciones	6,110	4,289
IVA Acreditable	22	18	<b>Otros pasivos</b>	<b>11,001</b>	<b>10,867</b>
<b>Inventarios</b>	<b>332</b>	<b>202</b>	<b>Total de pasivos circulantes</b>	<b>26,362</b>	<b>21,349</b>
Inventario de mercancías para venta	332	202			
<b>Almacenes</b>	<b>5,478</b>	<b>6,054</b>	<b>Pasivo no circulante</b>		
<b>Otros activos circulantes</b>	<b>1,634</b>	<b>1,818</b>	<b>Otros pasivos</b>	<b>840,155</b>	<b>890,023</b>
			Otros pasivos	114,696	114,541
			Obligaciones laborales <sup>1/</sup>	725,459	775,482
<b>Total de activos circulantes</b>	<b>124,514</b>	<b>108,931</b>	<b>Total de pasivos no circulantes</b>	<b>840,155</b>	<b>890,023</b>
<b>Activo no circulante</b>			<b>Total pasivo</b>	<b>866,517</b>	<b>911,372</b>
<b>Inversiones financieras</b>	<b>56,632</b>	<b>74,508</b>	<b>Patrimonio contribuido</b>	<b>2,283</b>	<b>2,306</b>
<b>Bienes inmuebles, infraestructura y construcciones en proceso</b>	<b>89,119</b>	<b>90,384</b>	Donaciones de capital	2,283	2,306
Terrenos	22,355	22,359	<b>Patrimonio generado</b>	<b>-577,015</b>	<b>-619,828</b>
Edificios no habitacionales	63,223	63,629	Resultado del ejercicio	278	272
Construcciones en proceso en bienes propios	3,541	4,396	Resultado del pasivo laboral	-653,642	-696,445
<b>Bienes muebles</b>	<b>5,719</b>	<b>3,679</b>	Resultados de ejercicios anteriores	8,823	9,101
Mobiliario y equipo de administración	1,306	978	Revalúos	1,695	1,417
Mobiliario y equipo educacional y recreativo	47	24	Exceso en la actualización del patrimonio	65,831	65,827
Equipo e instrumental médico y de laboratorio	3,456	1,886	<b>Total patrimonio</b>	<b>-574,732</b>	<b>-617,522</b>
Equipo de transporte	176	150			
Maquinaria, otros equipos y herramientas	734	641			
<b>Activos intangibles</b>	<b>9</b>	<b>9</b>			
Concesiones y franquicias	9	9			
<b>Otros activos no circulantes</b>	<b>15,792</b>	<b>16,339</b>			
<b>Total de activos no circulantes</b>	<b>167,271</b>	<b>184,919</b>			
<b>Total de activos</b>	<b>291,785</b>	<b>293,850</b>	<b>Total de pasivo y patrimonio</b>	<b>291,785</b>	<b>293,850</b>

<sup>1/</sup>Las cifras reportadas en este rubro corresponden a las contenidas en 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 2014 y Proyecciones para 2015", emitido por Aon México Business Support, S. A. de C. V., y a las notas a los estados financieros dictaminados en 2014, Nota 14 Beneficios a los empleados, y representan las obligaciones totales.

Fuente: Dirección de Finanzas, IMSS, a partir de los Estados Financieros dictaminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 2014 y Proyecciones para 2015.

**Gráfica I.7.**  
**Participación en el gasto total**  
(millones de pesos de 2015)



Fuente: Dirección de Finanzas, IMSS.

déficit reflejado en 2012. Los esfuerzos realizados en materia de mejora financiera han permitido requerir menores importes de uso de reservas de manera que para el año 2014 este rubro alcanzó la cifra de 12,957 millones de pesos<sup>10</sup>, es decir, por poco más de la mitad que la referencia del año 2012, logrando así la consolidación financiera del Instituto.

El Informe sobre la Situación Financiera y los Riesgos del Instituto de 2010-2011, presentado al Ejecutivo Federal y al Congreso en junio de 2011, destacaba en sus proyecciones de corto plazo que aun con el uso del Fondo Laboral y las reservas, el IMSS dejaría de ser autosustentable financieramente en el primer trimestre de 2015, momento que ha sido superado.

El esfuerzo realizado se fundamentó en la visión integral de esta Administración que está centrada en dos objetivos:

- i) Mejorar la calidad y calidez de los servicios.
- ii) Sanear financieramente al IMSS.

Estos objetivos se conciliaron a través de las siguientes tres estrategias:

- Incrementar la productividad, eficiencia y calidez de los servicios.
- Fortalecer la transparencia.
- Fomentar el cumplimiento de obligaciones de todos los actores del Instituto.

<sup>10</sup> El uso de la Reserva Financiera Actuarial del Seguro de Enfermedades y Maternidad se llevó a cabo una vez que se promulgó el 20 de agosto de 2013 el Reglamento de la Ley del Seguro Social para la constitución, inversión y uso para la operación de las Reservas Financieras y Actuariales y la Reserva General Financiera y Actuarial, así como para la determinación de los costos financieros que deberán reintegrarse a la Reserva de Operación para Contingencias y Financiamiento.

Durante 2014 el enfoque no se concentró únicamente en la consolidación financiera del Instituto, lo que se reflejó en un déficit controlado, sino que además se buscó mejorar los servicios.

En materia de ingresos, los más importantes del Instituto, los obrero-patronales, se incrementaron en 9 mil millones de pesos en términos reales, derivado de los esfuerzos focalizados en fomentar y facilitar el cumplimiento de las obligaciones a través de mejoras en el servicio a los contribuyentes. Lo anterior ha sido posible al facilitar el cumplimiento de obligaciones mediante la simplificación y digitalización de trámites, el análisis de los sectores y cruce de información con el Servicio de Administración Tributaria (SAT), Secretaría del Trabajo e Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (INFONAVIT) para planear mejor las auditorías, el inicio de operaciones de la Unidad de Grandes Patronos y la publicación de criterios normativos sobre prácticas agresivas de evasión, estrategias que son ampliamente discutidas en el Capítulo II.

Sin duda alguna este importante incremento contribuyó de forma significativa al saneamiento financiero, ya que el diferencial de 2.6 mil millones de pesos entre los 9 mil millones de pesos de ingresos y los 6.4 mil millones de pesos de gasto regularizable de la nómina en Servicios de Personal y del Régimen de Jubilaciones y Pensiones, junto con las estrategias para optimizar el gasto del Instituto, se tradujo en un mejor desempeño financiero y en una mejora de servicios.

A continuación se agrupan algunas de las principales medidas que se llevaron a cabo durante el 2014 para mejorar la calidad y calidez de los servicios, y sanear las finanzas del IMSS. El detalle de las mismas y los resultados obtenidos se describen en los diferentes capítulos de este Informe.

En materia de servicios médicos:

- Mejora en la coordinación entre los niveles de atención (Capítulo V).
- Receta resurtible en primer y segundo niveles (Capítulo V).
- Revisión anual PrevenIMSS (Capítulo V).
- Optimización de los servicios de Atención Ambulatoria, Hospitalización y Urgencias (Capítulo V).
- Prevención de riesgos para evitar la muerte materna (Capítulo V).
- Atención del infarto agudo del corazón (Capítulo V).
- Control de enfermedades crónico-degenerativas (Capítulo V).
- Arranque del Programa de Vales Medicinales en el Distrito Federal (Capítulo XI).
- Inicio del proceso de cambio estructural en la subrogación de servicios integrales (Capítulo XI).

En materia de servicios de incorporación y recaudación (Capítulo II):

- Ingresos y formalización de empleo.
- Simplificación y digitalización de trámites para patronos.
- Implementación del Modelo Integral de Fiscalización

En materia de optimización del gasto:

- Compra consolidada de medicamentos, la más grande de la historia del Sector Público de nuestro país (Capítulo XI).
- Eliminación de las compras emergentes de medicamentos y optimización de los niveles de inventario de medicamentos (Capítulo XI).
- Creación de Centros Automatizados de Insumos Terapéuticos. Unidosis intrahospitalaria (Capítulo XI).
- Arrendamiento de vehículos administrativos y de ambulancias (Capítulo XI).

- Racionalización y revisión de rentas de inmuebles (Capítulo XI).

En materia de uso de las Tecnologías de Información:

- Modernización de la atención no presencial (Capítulo XI).
- Digitalización de trámites para derechohabientes y ciudadanos en general (Capítulo XI).
- Actualización de la infraestructura tecnológica y mejora de los modelos de contratación de servicios de tecnología, como son la Red Privada Virtual, el centro de datos y el servicio de impresión de alto volumen (Capítulo XI).

A partir de las distintas estrategias que se han implementado en el Instituto durante la presente administración, se prevé tener un menor uso de reservas a las contempladas de origen.

La estrategia para continuar consolidando financieramente al Instituto y mejorar sustancialmente la calidad y calidez de los servicios, deberá:

- Institucionalizar las medidas en materia de eficiencia emprendidas en 2013 y 2014.
- Impulsar cambios estructurales que busquen incrementar la capacidad instalada del Instituto.
- Mejorar los servicios que se prestan a la población derechohabiente.
- Conducirse con la disciplina presupuestaria necesaria para mantener el saneamiento financiero logrado.

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 2015-2020

de ingresos y gastos considerando un escenario de cierre para el 2015.

La proyección de crecimiento económico, de acuerdo con el boletín de prensa emitido por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público el 21 de mayo de 2015, dice que el Producto Interno Bruto crecerá entre 2.2% y 3.2% en términos reales para 2015, y para el periodo de 2015 a 2020 se espera una mejora en el indicador previéndose un crecimiento promedio de 3.57% por año.

El registro del empleo en el IMSS para el 2015 espera un crecimiento de 3.51%, el cual considera la meta de la Ley de Ingresos de la Federación, y para los siguientes años se utiliza una elasticidad entre el empleo y la producción industrial de Estados Unidos, dando como resultado un crecimiento promedio de 2.88%.

El crecimiento real esperado del salario base de cotización, como promedio anual del periodo 2015-2020, se estima en 0.24% promedio anual. Mientras que la inflación promedio para ese mismo periodo se proyecta en 3.19%.

En comparación con las premisas contenidas en el Informe del año anterior, la expectativa de crecimiento del Producto Interno Bruto para el 2015 es menor, explicado entre otros, por la revisión a la baja de la perspectiva de crecimiento de la economía global, aunado a los bajos precios del petróleo, que a pesar de que presentan una ligera recuperación, no han logrado establecerse en un rango que permita una mejora en el gasto público. A partir de 2016 se prevé un crecimiento económico mayor, sustentado en el fortalecimiento del mercado interno, ya que la actividad comercial, de acuerdo con la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales, se incrementó a un ritmo anual de 5.6% durante el primer cuatrimestre de 2015, el mayor aumento en este periodo desde 2012.

**Cuadro I.5.**  
**Supuestos de proyecciones financieras de corto plazo, 2001-2020**  
 (% variación anual, promedios del periodo/año)

<b>Años</b>	<b>2001-2013</b>	<b>2007-2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Producción industrial de EE.UU. <sup>1/</sup>	0.98	0.98	4.11	3.80	3.20	3.20	3.00	2.80	2.80
Producto Interno Bruto <sup>2/</sup>	2.13	2.07	2.12	2.2 - 3.2	3.80	3.73	3.73	3.73	3.73
Empleo en el IMSS <sup>3/</sup>	2.29	2.88	3.54	3.51	3.07	3.07	2.88	2.68	2.68
Salario base nominal <sup>4/</sup>	5.77	4.48	4.47	3.36	3.71	3.74	3.25	3.25	3.25
Inflación <sup>5/</sup>	4.44	4.24	4.02	3.19	3.46	3.49	3.00	3.00	3.00
Salario base real <sup>6/</sup>	1.27	0.24	0.43	0.17	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
Ingreso obrero-patronal real <sup>7/</sup>	N.D.	3.00	2.65	3.46	3.32	3.32	3.13	2.93	2.93

<sup>1/</sup> Producción industrial de EE. UU. del periodo de 2001 a 2014 de la Reserva Federal de EE. UU. Para la expectativa de crecimiento de la producción industrial de EE. UU. del periodo de 2015 a 2020, Blue Chip Economic Indicators, Top Analyst's Forecast of the U.S. Economic Outlook for the Year Ahead. Vol. 40, No. 3, marzo 10, 2015.

<sup>2/</sup> Producto Interno Bruto del periodo de 2001 a 2014 del Instituto Nacional de Estadística y Geografía. Para la expectativa de crecimiento económico de 2015 se considera el boletín de prensa emitido por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) el 21 de mayo; para 2016 se considera lo establecido en los Precriterios Generales de Política Económica, y para el periodo 2017-2020, Banco de México.

<sup>3/</sup> Empleo en el IMSS del periodo de 2001 a 2014 refiere a trabajadores asegurados de los registros del IMSS. Para la expectativa de crecimiento del empleo en el IMSS de 2015 se considera la meta de la Ley de Ingresos de la Federación. Debido a que la SHCP mantiene pronósticos más favorables y a que la producción industrial de EE. UU. es un buen referente para el empleo en el IMSS, para el periodo de 2016 a 2020 se utiliza una elasticidad entre el empleo y la producción industrial de EE. UU. de 0.96.

<sup>4/</sup> Salario base nominal del periodo de 2001 a 2014 refiere al salario de asegurados de los registros del IMSS. Para la expectativa de crecimiento del salario de 2015 se considera la meta de la Ley de Ingresos de la Federación.

<sup>5/</sup> Índice Nacional de Precios al Consumidor del periodo de 2001 a 2014 del Instituto Nacional de Estadística y Geografía. Para la expectativa de inflación de 2015 y 2016 se considera la establecida en los Precriterios Generales de Política Económica. Para 2017, cifras de Banco de México; de 2018 a 2020, los Criterios Generales de Política Económica correspondientes al ejercicio fiscal 2015, SHCP.

<sup>6/</sup> La expectativa de crecimiento del salario real de 2015 con base en salario base nominal e inflación. Para el periodo de 2016 a 2020, estimaciones con base en el promedio de las variaciones anuales observadas del salario real del periodo de 2010 a 2014.

<sup>7/</sup> Ingresos por cuotas obrero-patronales del periodo de 2007 a 2014 de los registros del IMSS. Para la expectativa de crecimiento real de los ingresos por cuotas obrero-patronales de 2015, se considera la meta de la Ley de Ingresos de la Federación. Para el periodo de 2015 a 2020, estimaciones con base en las premisas. Excluye IMSS patrón.

Fuente: IMSS.

En el año 2014 el registro del empleo observado en el IMSS fue de 3.54%, es decir, mayor en 0.92 décimas que la estimación para ese año en el Informe anterior, por lo que en concordancia con ese resultado, se estima que para el 2015 el crecimiento será de 3.51%. Dicho efecto sería posible gracias a que en 2014 se registraron poco más de 714 mil empleos formales. Este crecimiento en el empleo es el segundo mayor desde 1997, sólo por debajo de 2010 (732,379).

### **Resultados con base en las proyecciones del cierre de 2015**

En el escenario de corto plazo que considera la operación actual del Instituto, se proyecta que al final de 2015 los ingresos llegarán a 522,129 millones de pesos (cuadro I.6); mientras que el gasto podría llegar a 524,187 millones de pesos en los diversos capítulos que lo componen, generando un déficit de 2,058

millones de pesos antes del incremento de reservas, y un déficit de 13,399 millones de pesos después de la acumulación de las reservas y Fondo Laboral, más 352 millones de pesos por los intereses restringidos de la Reserva de Operación para Contingencias y Financiamiento. El faltante de 13,757 millones de pesos será cubierto con las autorizaciones correspondientes, con recursos de la Reserva Financiera y Actuarial del Seguro de Enfermedades y Maternidad. Este uso de reservas es menor al aprobado por el H. Consejo Técnico e incluido en el presupuesto para este año.

Para el periodo 2015 a 2020, el crecimiento de la nómina del Régimen de Jubilaciones y Pensiones continuará siendo el mayor reto que enfrenta el Instituto, ya que si bien se han realizado esfuerzos importantes para contener este comportamiento –tales como las reformas a la Ley del Seguro Social en 2004 y los cambios al Contrato Colectivo de Trabajo en 2005



**Cuadro I.6.**  
**Flujo de efectivo: cierre 2014, presupuesto 2015 y proyecciones de cierre 2015-2020, considerando el incremento estimado en ingresos y gastos 2015**  
(millones de pesos de 2015)

Concepto	2014	PEF 2015	Cierre 2015	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Ingresos (1)</b>	<b>497,353</b>	<b>492,989</b>	<b>522,129</b>	<b>550,361</b>	<b>579,044</b>	<b>607,047</b>	<b>636,341</b>	<b>665,577</b>
Ingresos de Ley	306,875	316,865	316,765	327,009	337,281	347,321	357,035	366,856
Cuotas obrero-patronales	236,193	243,483	243,383	251,272	259,115	266,782	274,201	281,663
Aportaciones del Gobierno Federal	70,682	73,382	73,382	75,737	78,166	80,539	82,833	85,193
Productos financieros	7,867	5,609	6,842	8,005	8,425	8,149	8,639	9,096
<b>Otros ingresos</b>	<b>4,509</b>	<b>4,451</b>	<b>4,455</b>	<b>4,662</b>	<b>4,827</b>	<b>5,005</b>	<b>5,176</b>	<b>5,331</b>
Otros	1,344	761	1,382	776	778	792	803	798
Derivados de Cuotas	3,165	3,073	3,073	3,172	3,274	3,373	3,469	3,568
Comisiones por la administración de PCP	-	616	-	714	776	840	903	965
Aportación de los trabajadores al Fondo de Jub.	1,827	1,603	1,701	1,599	1,510	1,412	1,301	1,197
Adeudo del Gobierno Federal	1,548	1,604	756	1,423	1,021	-	-	-
Pensiones en curso de pago	174,727	162,858	191,609	207,664	225,980	245,161	264,190	283,097
<b>Egresos (2)</b>	<b>497,636</b>	<b>500,427</b>	<b>524,187</b>	<b>553,448</b>	<b>583,045</b>	<b>617,693</b>	<b>649,512</b>	<b>680,820</b>
Servicios de personal	157,058	161,944	158,811	164,824	168,614	173,027	177,544	182,284
Régimen de Jubilaciones y Pensiones	59,773	64,948	62,948	66,855	71,607	76,002	80,033	83,301
Subsidios, ayudas, indemnizaciones y pensiones temporales y provisionales	15,681	15,304	15,530	16,146	16,331	16,928	17,287	17,657
Sumas aseguradas	9,566	9,606	10,692	11,182	11,464	13,011	14,198	15,480
Inversión física	2,483	5,779	5,471	4,350	4,350	4,350	4,350	4,350
Materiales y suministros	49,564	51,494	49,234	50,348	51,927	53,824	55,807	57,877
Servicios generales	33,440	33,504	35,565	37,006	37,368	39,665	40,130	40,607
Operaciones ajenas	-4,637	-5,010	-5,674	-4,926	-4,594	-4,276	-4,028	-3,832
Pensiones en curso de pago	174,708	162,858	191,609	207,664	225,980	245,161	264,190	283,097
<b>Excedente (déficit) (3)=(1)-(2)</b>	<b>-283</b>	<b>-7,438</b>	<b>-2,058</b>	<b>-3,087</b>	<b>-4,001</b>	<b>-10,646</b>	<b>-13,171</b>	<b>-15,244</b>
Incremento en RFA, RGFA y FCOLCLC (4)	12,247	11,844	11,340	12,182	12,065	11,291	11,513	11,857
<b>Excedente (déficit) después de la creación de las reservas (5)=(3)-(4)</b>	<b>-12,530</b>	<b>-19,282</b>	<b>-13,399</b>	<b>-15,269</b>	<b>-16,066</b>	<b>-21,937</b>	<b>-24,684</b>	<b>-27,101</b>
Movimientos de la ROCF	-393	-307	-352	-472	-570	-656	-668	-634
Movimientos del FCOLCLC (Subcuenta 1)	-8	-6	-6	-1	-2	-2	-2	-2
<b>Total Uso de Reservas y Fondo</b>	<b>12,957</b>	<b>19,595</b>	<b>13,757</b>	<b>15,742</b>	<b>16,637</b>	<b>1,443</b>	-	-
Uso de la RFA del SEM	12,957	19,595	13,757	15,742	16,637	1,443	-	-
<b>Transferencia entre reservas (6)</b>	<b>12,557</b>	<b>19,282</b>	<b>13,399</b>	<b>15,269</b>	<b>16,066</b>	<b>785</b>	<b>-670</b>	<b>-636</b>
<b>Devolución al Gobierno Federal (7)</b>	<b>19</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Adeudo IMSS Oportunidades (8)</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Diferencia contraprestación IMSS/Banorte (9)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Saldo en RO después de transferencias (7)=(5)+(6)+(7)+(8)+(9)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-21,152</b>	<b>-25,354</b>	<b>-27,737</b>

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

y 2008<sup>11</sup>— persiste el pasivo laboral. Para el cierre de 2015, se tiene proyectado que la nómina del Régimen de Jubilaciones y Pensiones mostrará un crecimiento en el gasto de 5.3% real con respecto al año anterior; sin embargo, para el periodo correspondiente de 2015-2020, se estima un incremento promedio anual de 5.7% real.

Para el gasto en inversión física resulta de suma importancia 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 2015-2020, se estima un monto de inversión de 27,219 millones de pesos

Para respaldar la estrategia de infraestructura médica, es necesario satisfacer las necesidades de cobertura de las plantillas relacionadas a obras médicas terminadas, así como de construcción, ampliación y remodelación de unidades médicas, y mantener el nivel de operación en las condiciones actuales. Por lo anterior, para los años de 2016 y 2017 se estima un déficit después de la acumulación de reservas y fondos de 15,269 y 16,066 millones de pesos de 2015, respectivamente. Para alcanzar el equilibrio financiero, en 2016 y 2017 se utilizará la Reserva Financiera y Actuarial del Seguro de Enfermedades y Maternidad. La proyección de ingresos y gastos para 2018 registra un déficit de 21,152 millones de pesos, mismo que sería cubierto parcialmente con el saldo de la Reserva Financiera y Actuarial del Seguro de Enfermedades y Maternidad, misma que se agotaría en tal año.

Los resultados obtenidos en 2014 y proyectados para el corto plazo mejoran las expectativas de suficiencia financiera para el Instituto, comparada con la que se mostró en Informes anteriores. Este resultado

refleja el esfuerzo de la actual Administración por dar continuidad a la viabilidad del Instituto. En el Informe 2011-2012 se esperaba que la sustentabilidad financiera del IMSS fuera hasta 2014, y hasta 2016, en el Informe 2013-2014. La gráfica I.8 muestra el comparativo de cómo se ha incrementado el número de años en los que el IMSS observará equilibrio en su situación financiera.

A partir de la implementación de la estrategia integral de saneamiento financiero y operativo en la Administración actual, el replanteamiento de las proyecciones financieras mejoran las perspectivas a corto plazo. Se estima que el uso de reservas al cierre de 2015 para la operación del Instituto será de 13,757 millones de pesos, monto inferior a los 19,595 millones de pesos aprobados por el H. Consejo Técnico en el Presupuesto 2015. De tal forma que el comportamiento que se proyecta mantiene la viabilidad financiera del Instituto tres años más que los que se estimaban en el Informe sobre la Situación Financiera y los Riesgos del Instituto presentado al Ejecutivo Federal y al Congreso para el periodo 2011-2012 (gráfica I.9).

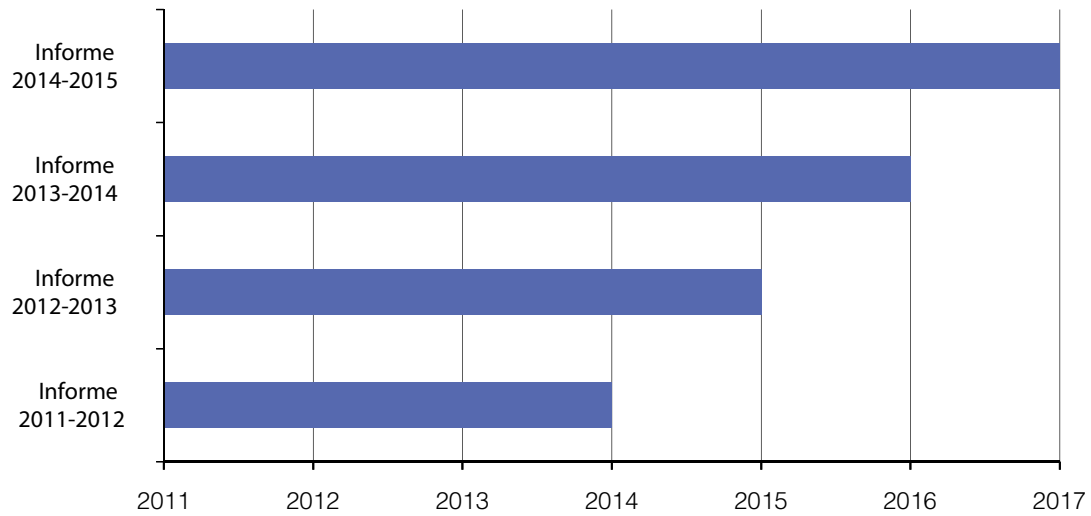
#### **I.4.4. Proyecciones financieras de largo plazo**

Las proyecciones financieras de largo plazo complementan y amplían las proyecciones de corto plazo presentadas en la sección previa. Estas proyecciones se extienden hacia el año 2050, aplicando las hipótesis demográficas y financieras que se detallan en el cuadro I.7.

La proyección de largo plazo de la situación financiera global del Instituto se calcula para cada uno de los seguros que administra el IMSS y sirve de base para el cálculo de las primas de equilibrio que se abordan en los Capítulos V y VI del Seguro de

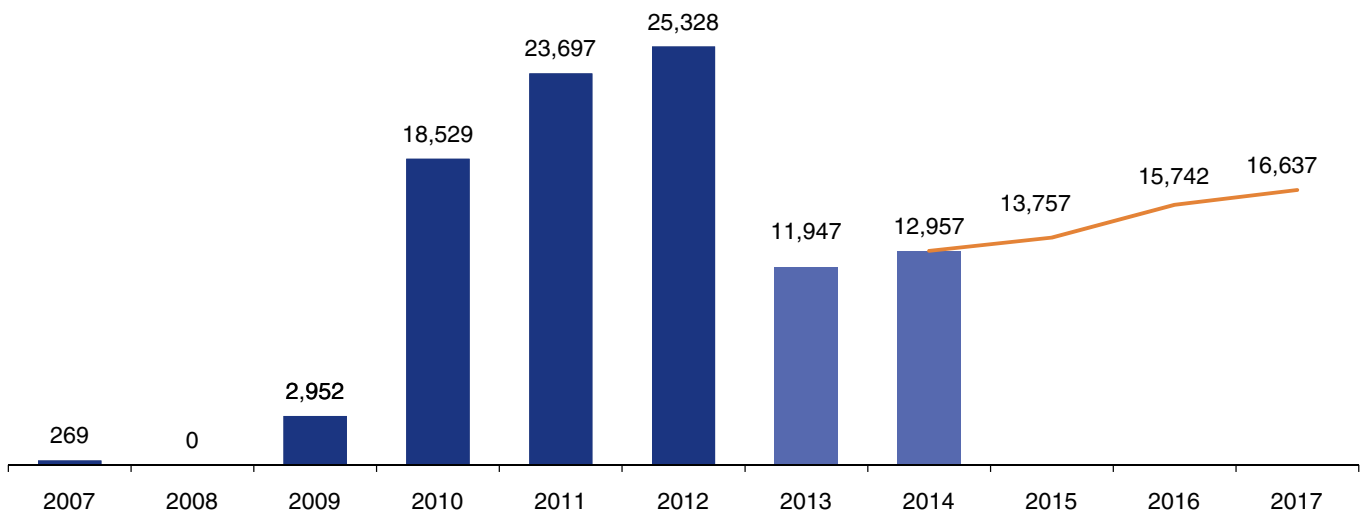
<sup>11</sup> Ver Capítulo X para más detalles.

**Gráfica I.8.**  
**Suficiencia Financiera del IMSS, Informes al Ejecutivo de 2011 a 2015**



Fuente: Dirección de Finanzas, IMSS.

**Gráfica I.9.**  
**Uso de reservas y Fondo, y Proyecciones 2015**  
 (millones de pesos de 2015)



Fuente: Dirección de Finanzas, IMSS.

**Cuadro I.7.**  
**Principales supuestos en las proyecciones de flujo de efectivo, 2021-2050**

Concepto	2021	2025	2030	2035	2040	2045	2050
Crecimiento de trabajadores asegurados <sup>1/</sup> (%)	2.79	0.83	0.56	0.31	0.10	0.02	0.02
Crecimiento real de salarios de cotización (%)	0.47	0.67	0.80	0.80	0.80	0.80	1.00
Días cotizados (promedio)	343	343	343	343	343	343	343
Pago a segundo mes (% promedio)	98.93	98.93	98.93	98.93	98.93	98.93	98.93
Crecimiento real de salarios mínimos (%)	0.17	0.37	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
Crecimiento de salario nominal IMSS (%)	4.19	4.08	4.03	4.03	4.03	4.03	4.03

<sup>1/</sup> Este supuesto se estimó con base en la proyección de la población económicamente activa de 2005 a 2050 del Consejo Nacional de Población.

Fuente: Dirección de Finanzas, IMSS.

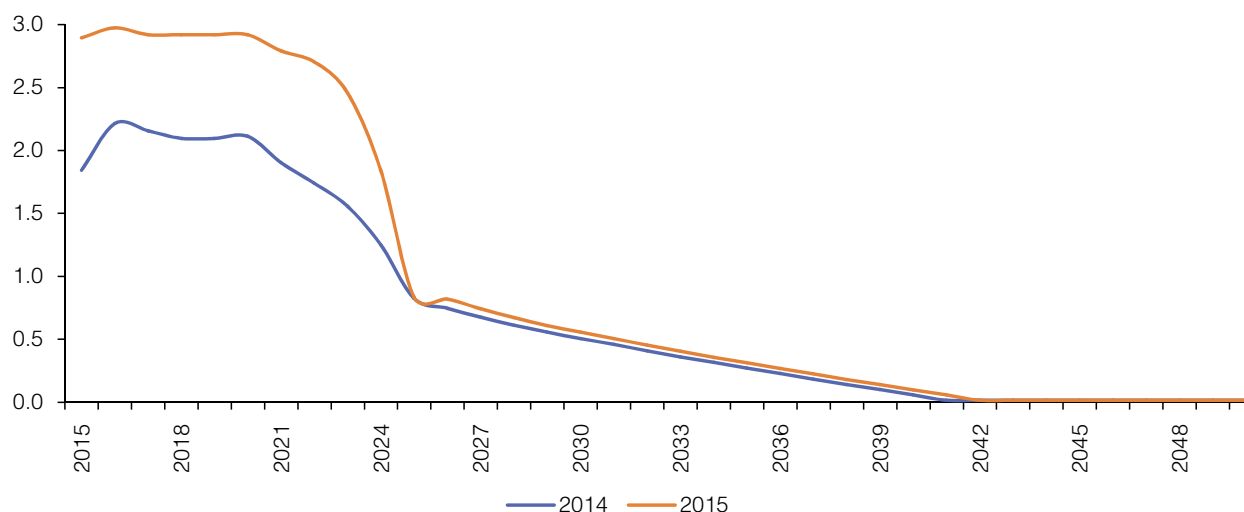
Enfermedades y Maternidad, y el Seguro de Guarderías y Prestaciones Sociales, respectivamente.

### Comentarios sobre los supuestos de proyección de largo plazo

En comparación con el Informe anterior, la expectativa de aumento de trabajadores asegurados de este ejercicio es mayor hasta el año 2024, ya que se mantiene la tendencia creciente prevista en las proyecciones financieras de corto plazo (sección I.4.3),

con objeto de que la transición en el comportamiento de esta variable entre el corto y el largo plazo no observe cambios abruptos. A partir de ese año, la diferencia entre las dos tasas de crecimiento definidas en 2014 y en 2015 va disminuyendo progresivamente, siendo el periodo de menor diferencia de 2025 a 2041. De 2042 en adelante se homologan los crecimientos previstos en ambos ejercicios, con los estimados para la población económicamente activa que proyecta el Consejo Nacional de Población hacia el año 2050 (gráfica I.10).

**Gráfica I.10.**  
**Crecimiento de Trabajadores Asegurados para el periodo 2015-2050, Informes al Ejecutivo 2014 y 2015**



Fuente: Dirección de Finanzas.

## Situación actual del IMSS

En términos generales, la proyección de 2021 a 2050 de la situación financiera del IMSS contempla un crecimiento sostenido de los ingresos propios y una expectativa de mejoras graduales en la productividad y la eficiencia en la administración de los recursos.

Los resultados que se presentan en el cuadro I.8 parten de un escenario en el que se asume que los ingresos y los gastos de cada seguro aumentan en el periodo 2015-2050 en concordancia con los supuestos a los que se hizo mención en los cuadros I.5 y I.7, lo cual significa que se mantiene la tendencia en la trayectoria financiera del Instituto. De este cuadro se observa que en todo el periodo de proyección los egresos del IMSS serán mayores a sus ingresos, por lo que se hará necesario seguir utilizando las reservas de que pueda disponer el Instituto, de conformidad con lo estipulado en la Ley del Seguro Social.

Se estima que la suficiencia de la reserva del Seguro de Enfermedades y Maternidad se mantendrá hasta el año 2017, con lo que se busca llevar al Instituto a un uso sostenible de sus reservas en el mediano plazo (cuadro I.8).

En comparación con el Informe del año anterior, los resultados financieros mostrados en el cuadro I.8 muestran un déficit menor desde los primeros años de proyección (2015-2020), lo cual se explica por un mayor crecimiento de los ingresos para este periodo, equivalente a 5%, en promedio anual, que es superior en un punto porcentual al registrado en el Informe del

ejercicio anterior; no obstante, el crecimiento de los gastos observó una diferencia de 7 décimas, lo que refleja una mayor suficiencia de ingresos respecto a los gastos, situación que se conserva para el largo plazo.

La expectativa de mayores ingresos esperados es consecuencia de un crecimiento superior de trabajadores asegurados previsto para el informe de este año, el cual supera al del ejercicio anterior en 0.3% en promedio, en cada año, durante el periodo 2015-2041.

La proyección de los ingresos institucionales por concepto de cuotas obrero-patronales, y de aportaciones del Gobierno Federal, depende tanto de las hipótesis de crecimiento de salarios de cotización, como de los salarios mínimos y de los trabajadores asegurados. De tal forma que la disminución en la tasa de incremento de trabajadores asegurados que se estima para el periodo 2025 al 2042 tiene como consecuencia un efecto similar en el volumen de ingresos. Lo anterior se observa en la gráfica I.10.

## Comparación de los resultados del Informe actual y del Informe anterior

El cuadro I.9 muestra la situación financiera que se estimó en el Informe pasado para los cinco seguros en el periodo 2014-2050 medida en valor presente, y se compara con la que se estima actualmente para el periodo 2015-2050<sup>12</sup>. Los resultados por seguro están expresados en pesos de 2014 y de 2015 respecto al Producto Interno Bruto estimado para 2014 y 2015<sup>13</sup>.

<sup>12</sup> Para el cálculo del valor presente se considera una tasa de descuento de 3% anual.

<sup>13</sup> Para fines de comparación se considera el Producto Interno Bruto de 2014 estimado igual a 17'591,800 millones de pesos y el Producto Interno Bruto estimado para 2015 es de 18'317,600 millones de pesos, de acuerdo con los Criterios Generales de Política Económica 2015. El Producto Interno Bruto registrado al cuarto trimestre de 2014 por el sistema de cuentas nacionales de México del Instituto Nacional de Estadística y Geografía fue de 17'810,957 millones de pesos.

**Cuadro I.8.**  
**Presupuesto 2015 y proyecciones de flujo de efectivo 2016-2050<sup>1/, 2/</sup>**  
(millones de pesos de 2015)

Concepto	Ppto	Cierre											
	2015 <sup>2/</sup>	2015 <sup>3/</sup>	2016	2017	2018	2019	2020	2025	2030	2035	2040	2045	2050
<b>Ingresos (1)</b>	<b>492,989</b>	<b>522,129</b>	<b>550,361</b>	<b>579,044</b>	<b>607,047</b>	<b>636,341</b>	<b>665,577</b>	<b>802,755</b>	<b>919,520</b>	<b>1,043,754</b>	<b>1,140,876</b>	<b>1,151,706</b>	<b>1,121,978</b>
Cuotas obrero-patronales	243,483	243,383	251,272	259,115	266,782	274,201	281,663	322,523	345,569	367,017	385,472	401,672	419,211
Aportaciones del Gobierno Federal	73,382	73,382	75,737	78,166	80,539	82,833	85,193	94,631	97,898	99,913	100,838	100,972	101,064
Otros ingresos <sup>4/</sup>	11,663	12,054	14,090	14,273	13,153	13,815	14,427	17,334	21,463	26,090	31,568	38,089	46,108
Pensiones en curso de pago	162,858	191,609	207,664	225,980	245,161	264,190	283,097	367,464	454,184	550,680	622,979	610,963	555,589
Otros <sup>5/</sup>	1,603	1,701	1,599	1,510	1,412	1,301	1,197	802	406	54	19	10	6
<b>Egresos (2)</b>	<b>500,427</b>	<b>524,187</b>	<b>553,448</b>	<b>583,045</b>	<b>617,693</b>	<b>649,512</b>	<b>680,820</b>	<b>823,243</b>	<b>971,240</b>	<b>1,122,114</b>	<b>1,244,382</b>	<b>1,281,351</b>	<b>1,273,070</b>
Servicios de personal	161,944	158,811	164,824	168,614	173,027	177,544	182,284	210,243	241,412	278,166	321,300	371,117	428,788
Régimen de Jubilaciones y Pensiones	64,948	62,948	66,855	71,607	76,002	80,033	83,301	90,051	100,386	102,933	95,982	86,275	72,217
Subsidios y ayudas	12,864	12,864	13,051	13,240	13,431	13,626	13,823	15,354	15,885	16,212	16,362	16,383	16,398
Pensiones temporales y provisionales	1,505	1,731	2,130	2,096	2,470	2,602	2,741	3,460	4,651	5,585	6,462	7,196	7,533
Indemnizaciones y laudos	935	935	965	995	1,027	1,059	1,093	1,252	1,341	1,424	1,496	1,559	1,627
Sumas aseguradas	9,606	10,692	11,182	11,464	13,011	14,198	15,480	26,872	39,388	49,529	59,858	65,768	66,979
Inversión física	5,779	5,471	4,350	4,350	4,350	4,350	4,350	4,350	4,350	4,350	4,350	4,350	4,350
Materiales y suministros	51,494	49,234	50,348	51,927	53,824	55,807	57,877	62,110	64,641	66,249	67,241	68,301	69,504
Servicios generales	33,504	35,565	37,006	37,368	39,665	40,130	40,607	45,199	47,016	48,321	49,140	49,604	50,086
Pensiones en curso de pago	162,858	191,609	207,664	225,980	245,161	264,190	283,097	367,464	454,184	550,680	622,979	610,963	555,589
Otros gastos <sup>6/</sup>	-5,010	-5,674	-4,926	-4,594	-4,276	-4,028	-3,832	-3,112	-2,012	-1,334	-787	-165	-
<b>Excedente (déficit) de operación del año (3)=(1)-(2)</b>	<b>-7,438</b>	<b>-2,058</b>	<b>-3,087</b>	<b>-4,001</b>	<b>-10,646</b>	<b>-13,171</b>	<b>-15,244</b>	<b>-20,488</b>	<b>-51,720</b>	<b>-78,361</b>	<b>-103,506</b>	<b>-129,645</b>	<b>-151,092</b>
Incremento en RFA, RGFA y FCOLCLC (4)	11,844	11,340	12,182	12,065	11,291	11,513	11,857	13,266	15,394	18,255	21,848	26,033	31,577
<b>Excedente (déficit) después de la creación de las reservas (5)=(3)-(4)</b>	<b>-19,282</b>	<b>-13,399</b>	<b>-15,269</b>	<b>-16,066</b>	<b>-21,937</b>	<b>-24,684</b>	<b>-27,101</b>	<b>-33,754</b>	<b>-67,115</b>	<b>-96,615</b>	<b>-125,354</b>	<b>-155,677</b>	<b>-182,670</b>
Movimientos de la ROCF <sup>7/</sup>	-307	-352	-472	-570	-656	-668	-634	-397	-403	-409	-414	-421	-427
Movimientos de la Subcuenta 1 del FCOLCLC <sup>7/</sup>	-6	-6	-1	-2	-2	-2	-2	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Uso del FCOLCLC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uso de la RFA del SEM	19,595	13,757	15,742	16,637	1,443	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Transferencia neta entre reservas (6)</b>	<b>19,282</b>	<b>13,399</b>	<b>15,269</b>	<b>16,066</b>	<b>785</b>	<b>-670</b>	<b>-636</b>	<b>-398</b>	<b>-404</b>	<b>-409</b>	<b>-415</b>	<b>-421</b>	<b>-427</b>
<b>Excedente (déficit) en RO después usos y transferencias de reservas (7)=(5)+(6)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-21,152</b>	<b>-25,354</b>	<b>-27,737</b>	<b>-34,152</b>	<b>-67,518</b>	<b>-97,025</b>	<b>-125,770</b>	<b>-156,099</b>	<b>-183,097</b>

<sup>1/</sup> Los totales pueden no coincidir por cuestiones de redondeo.

<sup>2/</sup> Las cifras del periodo 2015-2020 corresponden a las del cuadro I.6, a partir de las cuales se proyectó el flujo de efectivo para el largo plazo (2021-2050).

<sup>3/</sup> Presupuesto 2015 del IMSS y Reporte de la Dirección General, diciembre 2014.

<sup>4/</sup> Incluye Otros Ingresos, Productos Financieros y Adeudos del Gobierno Federal.

<sup>5/</sup> Aportación de los trabajadores al fondo de jubilación.

<sup>6/</sup> Incluye operaciones ajenas (erogaciones recuperables).

<sup>7/</sup> 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 (PIB)**

Tipo de seguro	Informe 2013-2014		Informe 2014-2015	
	Superávit/ déficit acumulado 2014-2050 <sup>1/</sup>	% PIB 2014 (PIB estimado)	Superávit/ déficit acumulado 2015-2050 <sup>2/</sup>	% PIB 2015 (PIB estimado)
<b>Seguros deficitarios:</b>				
Seguro de Enfermedades y Maternidad	-2,174,769	12.4	-2,192,484	12.0
Asegurados	-716,465	4.1	-722,514	3.9
Pensionados	-1,458,304	8.3	-1,469,970	8.0
Seguro de Salud para la Familia	-206,688	1.2	-212,148	1.2
<b>Seguros superavitarios:</b>				
Seguro de Guarderías y Prestaciones Sociales	5,695	0.0	3,128	0.0
Seguro de Riesgos de Trabajo	272,391	1.5	288,860	1.6
Seguro de Invalidez y Vida	585,514	3.3	654,643	3.6
<b>Total</b>	<b>-1,517,857</b>	<b>8.7</b>	<b>-1,458,001</b>	<b>8.0</b>

<sup>1/</sup> Cifras expresadas en millones de pesos de 2014.

<sup>2/</sup> Cifras expresadas en millones de pesos de 2015.

Fuente: Dirección de Finanzas, IMSS.

De acuerdo con el Informe anterior, el valor presente del déficit global para el periodo 2014-2050 era de 8.7% del Producto Interno Bruto estimado para 2014; mientras que en el presente, se calcula un déficit de 8% para el periodo 2015-2050, con respecto al Producto Interno Bruto<sup>14</sup>.

Este resultado representa un importante avance de la presente Administración, reflejo del esfuerzo que está llevando a cabo el Instituto para contener el gasto e incrementar la productividad. Si bien la base de proyección de ingresos de la que se parte (2015-2020) para realizar las proyecciones de largo plazo es mejor en este Informe respecto al anterior, también hay una marcada tendencia en el control del gasto corriente,

y consecuentemente mejora en la productividad. Lo anterior, como consecuencia de diversas acciones implementadas, tales como la compra consolidada de medicamentos, el inicio del programa de receta resurtible; así como el arrendamiento de ambulancias y otros equipos médicos, entre otras estrategias, que son detalladas en los Capítulos V y XI.

De cualquier forma, el Instituto revisa continuamente y de manera exhaustiva los modelos de proyección financiera y las hipótesis utilizadas en los mismos, a fin de contar con proyecciones que se adapten al entorno económico y demográfico del país, así como a la dinámica institucional.

<sup>14</sup> Bajo 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.