

**Introducción.**

En la actualidad, uno de los temas preocupantes a nivel internacional es el envejecimiento poblacional y sus consecuencias en materia de seguridad social, en el gasto público social, así como la calidad de vida futura del grupo poblacional de 60 años y más. Por lo anterior, en esta edición se presentan tres apartados vinculados con el envejecimiento poblacional y el gasto en salud pública.

En un primer espacio, se resaltan las proyecciones del envejecimiento poblacional y del gasto en Salud Pública en diez países seleccionados de América Latina y el Caribe, estudio realizado por el Banco Interamericano de Desarrollo; se incluyen los resultados principales de la encuesta de los analistas del sector privado correspondiente al mes de julio, realizada por el Banco de México; en las secciones tres y cuatro se aborda una breve descripción estadística de la evolución del gasto en salud pública en México y del gasto público en salud por entidad federativa; y por último, las proyecciones consolidadas de los compromisos financieros del Gobierno Federal, partir de la estructura interna y externa de la deuda.

El contenido se integra en el siguiente orden:

1. Contexto internacional
2. Expectativas del entorno macroeconómico
3. Finanzas públicas
4. Estados y municipios
5. Mercados financieros

**1.- Contexto internacional**

Consecuencias fiscales del envejecimiento poblacional.

El Banco Interamericano de Desarrollo publicó, en este mes, un reporte sobre las presiones en el gasto público en salud como resultado de la evolución demográfica de los países latinoamericanos en las próximas décadas.

**El gasto público en salud proyectado por el BID para el 2065 sería de un nivel del 7.1% respecto al PIB.**

Se espera que el porcentaje de la población de 65 años o más se triplique en los próximos 35 años.

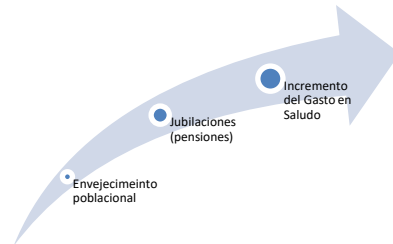
La proyección realizada para el período 2015-65 para un conjunto de países de la región sugiere que el factor envejecimiento poblacional incrementará



en promedio el gasto público como porcentaje del PIB en 1.8 puntos porcentuales en los próximos 50 años, lo cual pone en tela de juicio la sostenibilidad del gasto público en salud y por lo

tanto la calidad de servicios por este concepto.

El riesgo. Un crecimiento del gasto en salud en América Latina a un ritmo mayor que la tasa de crecimiento del PIB.



Los países que forman parte del estudio son Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, El Salvador, Honduras, México, Perú y Uruguay.

Evolución del gasto en salud: 1995-2014

	Gasto público y de la seguridad social				2014		
	1995-99	2000-04	2005-09	2010-14	Gasto público y seg. social	Gasto privado	Gasto total
Argentina	4,79	4,45	4,06	5,91	6,43	2,13	8,56
Brasil	2,82	3,09	3,57	3,75	3,83	4,49	8,32
Chile	2,81	3,13	2,82	3,52	3,85	3,93	7,79
Colombia	5,39	4,58	4,65	5,18	5,41	1,79	7,20
Costa Rica	5,18	5,90	5,95	6,98	6,77	2,55	9,31
El Salvador	3,22	3,75	3,91	4,39	4,47	2,30	6,77
Honduras	2,71	4,01	3,86	4,29	4,42	4,30	8,72
México	2,15	2,47	2,74	3,17	3,26	3,04	6,30
Perú	2,50	2,72	2,59	2,93	3,32	2,15	5,47
Uruguay	3,08	3,22	5,91	5,81	6,11	2,47	8,58
Promedio	3,46	3,73	4,01	4,59	4,79	2,92	7,70
Promedio ponderado	3,21	3,37	3,57	4,08	4,25	3,61	7,86

Fuente. Banco Interamericano de Desarrollo

La tendencia observada ha sido creciente para el conjunto de LATAM-10, promediando un incremento del 1.5% del PIB. Siendo México uno de los países que registraron mayor expansión.

Incremento del gasto público y de la seguridad social

3.5% del PIB (1995-99)

4.6% del PIB (2010-14)

México muestra incrementos en cada bloque quinquenal, agudizándose en el periodo 2010-2014 al sumar 0.43 puntos porcentuales respecto al periodo previo. Las cifras reflejan que del total del gasto en salud, el 52% corresponde al gasto público y de la seguridad social, y el restante 48% al gasto privado en salud.

¿En qué medida la evolución del gasto en salud pública y seguridad social resulta del envejecimiento poblacional?

Evolución de la estructura etaria poblacional (porcentaje de la población)

	1995				2014			
	0-14	15-59	60-74	75 y más	0-14	15-59	60-74	75 y más
Argentina	29,1	57,6	9,8	3,6	25,2	59,8	10,3	4,7
Brasil	32,4	60,7	5,5	1,3	23,8	64,8	8,5	2,9
Chile	29,1	61,2	7,1	2,5	21,4	64,1	10,4	4,1
Colombia	34,3	59,2	4,9	1,5	24,7	64,9	8,0	2,4
Costa Rica	33,7	58,6	5,8	1,9	22,8	64,7	9,1	3,4
El Salvador	38,4	54,4	5,6	1,6	28,5	61,0	7,3	3,2
Honduras	44,3	50,4	4,1	1,2	32,6	60,4	5,1	1,9
México	36,4	56,8	5,1	1,7	28,1	62,5	6,8	2,6
Perú	36,3	57,1	5,1	1,5	28,2	62,1	7,1	2,6
Uruguay	25,0	57,8	12,2	4,9	21,6	59,4	12,1	6,9
Promedio	33,9	57,4	6,5	2,2	25,7	62,4	8,5	3,5
Promedio ponderado	33,6	58,9	5,8	1,7	25,5	63,4	8,1	3,0

Fuente. Banco Interamericano de Desarrollo

En promedio, la población de 60 años y más fue del 8.7% del total de la población en 1995 y del 12% en el 2014. Para el caso de México, las cifras son del 6.8% y 9.4%, respectivamente.

En términos porcentuales, la tasa de crecimiento del gasto público y de seguridad social ha sumado 1.3 puntos base entre 1995 y 2014, mientras el crecimiento poblacional adicionó 3.3 puntos base, lo cual implica un mayor crecimiento en la población de más de 60 años en relación al cambio en el gasto público en salud y confirma la duda sobre la sostenibilidad del gasto en salud pública en el largo plazo.

Como punto de referencia, los países avanzados ya pasaron por la transición demográfica discutida, ascendiendo en el 2014 su gasto total en salud al 11.3% en Alemania 11.5% en Francia, 10.9% en Países Bajos, 9.1% en Reino Unido y del 17.1% en Estados Unidos. En este grupo de países, el porcentaje del Gasto público en salud respecto al total es del 77%, 78%, 87%, 83% y 48%, respectivamente.

La proyección de la estructura etaria poblacional muestra un cambio significativo en la cantidad de la población de 60 años y más respecto al total.

Promedio LATAM (10)

México



Proyecciones del estudio considerando el impacto del envejecimiento poblacional.

	2015	2045	2065	Variación 2015-65		
				Total	Factores demográficos	Factores no demográficos
<b>Gasto público en salud (porcentaje del PIB)</b>						
Argentina	2,51	2,40	2,29	-0,22	-0,22	-
Brasil	3,86	5,07	5,81	1,95	1,95	-
Chile	3,90	5,42	6,16	2,26	2,26	-
Colombia	0,91	1,23	1,40	0,49	0,49	-
Costa Rica	0,95	0,93	0,89	-0,07	-0,07	-
El Salvador	2,68	3,37	4,01	1,33	1,33	-
Honduras	3,35	4,40	5,27	1,92	1,92	-
México	1,43	1,68	1,83	0,40	0,40	-
Perú	2,17	2,44	2,62	0,46	0,46	-
Uruguay	2,43	2,48	2,53	0,10	0,10	-
Promedio	2,42	2,94	3,28	0,86	0,86	-
Promedio ponderado	3,02	3,83	4,30	1,28	1,28	-
<b>Gasto de la seguridad social en salud (porcentaje del PIB)</b>						
Argentina	3,93	4,67	5,37	1,44	1,44	-
Brasil						
Chile						
Colombia	4,55	6,12	6,80	2,25	2,25	-
Costa Rica	5,88	8,07	9,33	3,45	3,45	-
El Salvador	1,82	2,34	2,63	0,80	0,80	-
Honduras	1,10	1,33	1,38	0,28	0,28	-
México	1,86	2,39	2,66	0,80	0,80	-
Perú	1,17	1,52	1,76	0,59	0,59	-
Uruguay	3,69	4,02	4,27	0,59	0,59	-
Promedio	2,40	3,05	3,42	1,02	1,02	-
Promedio ponderado	1,26	1,59	1,79	0,54	0,54	-
<b>Gasto público y de la seguridad social en salud (porcentaje del PIB)</b>						
Argentina	6,44	7,08	7,66	1,22	1,22	-
Brasil	3,86	5,07	5,81	1,95	1,95	-
Chile	3,90	5,42	6,16	2,26	2,26	-
Colombia	5,47	7,35	8,21	2,74	2,74	-
Costa Rica	6,83	9,00	10,21	3,38	3,38	-
El Salvador	4,50	5,71	6,64	2,14	2,14	-
Honduras	4,45	5,73	6,65	2,20	2,20	-
México	3,28	4,07	4,49	1,21	1,21	-
Perú	3,34	3,96	4,38	1,04	1,04	-
Uruguay	6,12	6,50	6,80	0,68	0,68	-
Promedio	4,82	5,99	6,70	1,88	1,88	-
Promedio ponderado	4,28	5,42	6,10	1,82	1,82	-

Fuente. Banco Interamericano de Desarrollo

Recomendaciones de política económica. Aprovechar el bono demográfico, se proyecta que ALC tendrá una duración aproximada de 30 años (finalizando entre el 2035 y el 2040) para la previsión del cambio en el gasto público mediante su proyección a largo plazo y estableciendo acciones orientadas a la sostenibilidad y eficiencia de los sistemas de pensiones y salud y a la productividad de la fuerza laboral para atenuar la carga de los trabajadores activos respecto a las cada vez más adultos dependientes.

## 2.- Expectativas del entorno macroeconómico

Los resultados de la encuesta sobre las expectativas de los especialistas en economía del sector privado<sup>1</sup> correspondiente al mes de julio, ajustan de nuevo a la alza el cierre de la inflación general y subyacente para el 2018 y una ligera reducción para la inflación general en el 2019. Se espera una menor tasa de crecimiento del PIB para ambos años; mayores tasas de interés de corto y largo plazo; y una mejora del tipo de cambio.

Pronósticos del desempeño de la economía anual para el 2018 y el 2019

Indicadores de la economía	Expectativas (medias de los pronósticos en Junio 2018)		Expectativas (medias de los pronósticos en Julio 2018)	
	2018	2019	2018	2019
Inflación general	4.06	3.65	4.23	3.63
Inflación subyacente <sup>2</sup>	3.59	3.41	3.63	3.44
Crecimiento del PIB	2.29	2.24	2.25	2.17
Tasa de fondeo interbancario	7.83	7.18	7.87	7.28
Tasa de interés del Cete 28 días	7.79	7.16	7.85	7.28
Tasa de interés del bono M 10 años	7.97	7.81	7.99	7.90
Tipo de cambio pesos/dólar	19.62	19.38	19.11	19.10

Fuente: Banco de México

En cuanto a los factores que podrían obstaculizar el crecimiento económico en los próximos seis meses, se mantiene en primera posición la gobernanza con un 45% destacando a su interior los problemas de inseguridad pública con un 16% del total y la Incertidumbre de la política interna con un 12.0%; seguido por las condiciones externas con un 19% del total, y a su interior sobresalen los Factores coyunturales, específicamente la Política de comercio exterior con un 13% del total.

En cuanto a la percepción respecto al entorno económico, el 58% espera que el clima de negocios continúe en las mismas condiciones; el 65% considera que la economía esta peor que hace un año, permanece sin cambios la indecisión respecto a ser un buen momento para invertir (53%), disminuyendo la opinión de ser un mal momento para las inversiones (41%).

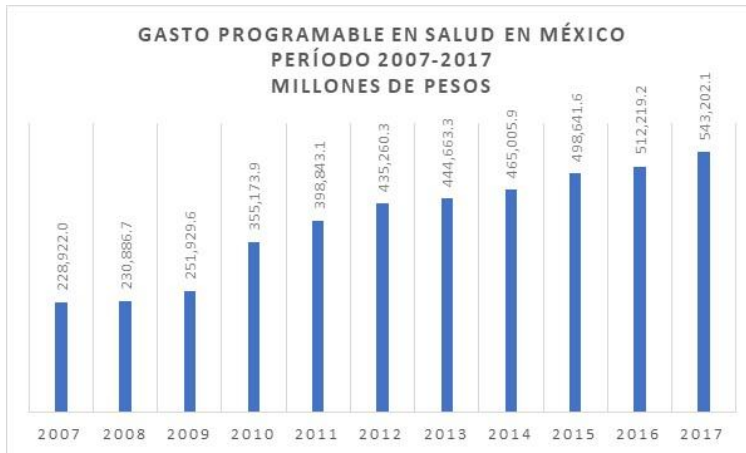
<sup>1</sup> Publicados por el Banco de México el 1º. de agosto de 2018.

<sup>2</sup> La inflación subyacente excluye los bienes y servicios más volátiles de la economía, e incluye los subíndices de Mercancías y Servicios. El subíndice de Mercancías lo integran los grupos: Alimentos procesados, bebidas, tabaco y Otras mercancías. El subíndice de Servicios lo integran los grupos: Vivienda (habitación), Educación (colegiaturas) y Otros servicios

**3.- Finanzas públicas.**

**Evolución del gasto en Salud Pública**

En la última década la evolución del gasto en Salud como parte del Gasto en Desarrollo Social ha mostrado una tendencia fluctuante en el incremento asignado como gasto programable del sector público presupuestario.



La mayor tasa de crecimiento registrada fue en el 2010 con un incremento anual del 41%, para suavizarse la variación en los siguientes años y promediar una alza anual del 6.3%.

Fuente. Secretaría de Hacienda y Crédito Público

Con respecto al gasto total programable y del gasto en desarrollo social, su participación media en la década analizada es del 12.7% y 22.3%, respectivamente. Registrando la mayor proporción en relación al gasto social en el año 2017 con un 14.1% y con una contribución al gasto en desarrollo social del 23.9%



El gasto en Desarrollo Social promedio en esta década un 11% como porcentaje del PIB, de los cuales el gasto en salud en el 2007 ocupaba una quinta parte de los recursos asignados y en 2017 representó una cuarta parte del total.

Fuente. Secretaría de Hacienda y Crédito Público

#### 4.- Estados y Municipios

##### Gasto Público en Salud por Entidades Federativas

En una década el gasto total público en salud en México ha crecido un 96%; en el año 2007, el gasto total en salud en México ascendió a 647,351,682 miles de pesos, de los cuales el 44.7% corresponden al gasto público y el resto al gasto privado; para el 2016 el crecimiento del gasto total fue del 65% al sumar 1,115,924,902 miles de pesos, siendo el 53% gasto en salud del sector público.

##### Comparativo del Gasto total en Salud: 2007-2016 (Miles de pesos corrientes)



Un dato relevante observado es el incremento al interior del gasto público realizado para la población sin seguridad social, del 41.8% y 45.9%, respectivamente. En este concepto, los recursos aportados a nivel estatal fueron del 15.3% del total en el 2007 y del 15.2% en el 2016.

Como porcentaje del PIB, el gasto total en salud a nivel nacional fue del 5.9% en el 2007 y del 5.6% en el 2016; mientras que el gasto público a nivel nacional fue del 2.9% y 2.6% como proporción del PIB, respectivamente. Se muestra una caída media del gasto en salud como proporción del gasto total de 1.7 puntos porcentuales; mientras el crecimiento medio del gasto público en salud per cápita fue del 76%.

Por entidad federativa destacan

- Por el gasto realizado como porcentaje del PIB: Chiapas (5.4%), Oaxaca (5.3%), Nayarit (5.2%), Tlaxcala (4.2%) y Yucatán (4.1%);
- Como proporción del gasto público en salud respecto al gasto público total: Sonora (29.7%), México (27.3%), Jalisco (26.5%), Quintana Roo (25.7%) y Tlaxcala (25.4%);
- Con mayor gasto público en salud per cápita (medido en miles de pesos): Distrito Federal (10,866), Sonora (6,784.2), Baja California Sur (6,012.3), Campeche (5,754.2) y Yucatán (5,705.9).

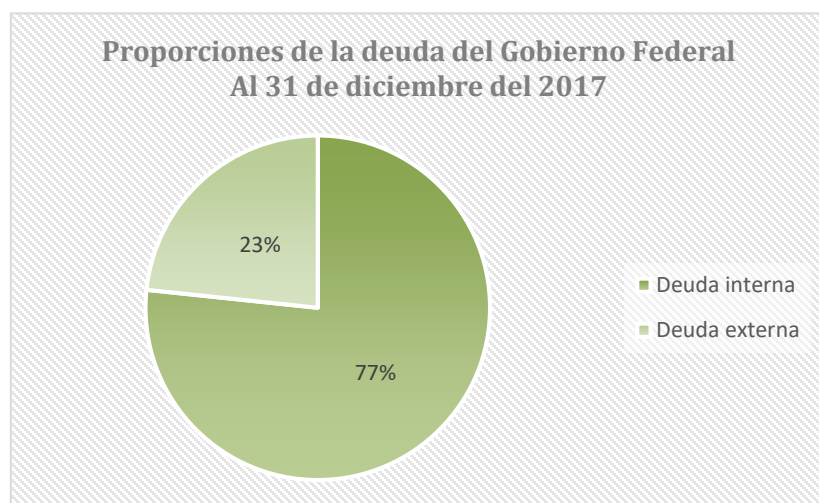
Entidad Federativa	Año 2007			Año 2016		
	Gasto público total en salud como % del PIB	Gasto público total en salud como % del gasto público total	Gasto público en salud per cápita total (miles de pesos)	Gasto público total en salud como % del PIB	Gasto público total en salud como % del gasto público total	Gasto público en salud per cápita total (miles de pesos)
Estados Unidos Mexicanos	2.6	15.8	2,747.6	2.9	14.1	4,840.9
Aguascalientes	2.7	21.9	2,822.5	2.6	21.3	5,164.6
Baja California	2.1	25.3	2,672.2	2.6	22.0	4,562.4
Baja California Sur	2.8	20.7	3,984.8	3.1	15.9	6,012.3
Campeche	0.5	9.4	4,231.7	1.3	2.6	5,754.2
Coahuila de Zaragoza	1.9	24.1	2,673.3	2.2	22.6	4,993.1
Colima	3.3	13.8	3,237.1	3.4	12.6	5,329.9
Chiapas	4.1	20.6	1,739.1	5.4	18.1	3,244.3
Chihuahua	2.9	25.9	2,965.8	2.6	22.5	4,469.0
Distrito Federal	3.4	9.0	7,317.4	3.0	5.8	10,866.0
Durango	3.4	17.9	2,619.9	3.4	17.8	4,512.5
Guanajuato	3.0	27.2	2,139.5	2.8	25.3	3,828.0
Guerrero	4.0	16.4	1,911.9	5.2	18.9	3,881.5
Hidalgo	3.3	16.1	2,018.3	3.8	16.7	3,831.5
Jalisco	2.5	32.3	2,469.7	2.5	26.5	4,133.4
México	2.8	31.8	1,732.3	4.3	27.3	4,203.1
Michoacán de Ocampo	2.9	22.6	1,664.4	3.6	22.7	3,552.5
Morelos	3.2	27.1	2,454.8	3.8	22.2	4,198.4
Nayarit	4.1	23.9	2,771.7	4.0	20.3	4,345.5
Nuevo León	1.5	27.7	2,765.3	1.7	22.6	4,556.3
Oaxaca	4.1	19.2	1,888.7	5.3	18.1	3,758.5
Puebla	2.8	27.5	1,771.5	3.4	24.2	3,483.0
Querétaro de Arteaga	1.7	19.8	1,994.2	1.8	19.3	3,786.7
Quintana Roo	1.9	26.3	2,459.4	2.2	25.7	4,199.5
San Luis Potosí	2.6	22.4	2,185.9	2.6	18.9	3,834.7
Sinaloa	3.0	23.0	2,564.0	3.1	20.5	4,404.6
Sonora	2.1	19.3	2,800.7	3.1	29.7	6,784.2
Tabasco	2.5	21.9	3,874.6	2.9	12.1	5,280.0
Tamaulipas	2.4	14.4	2,865.7	3.4	16.3	5,245.2
Tlaxcala	3.9	24.7	2,044.3	4.7	25.4	4,011.6
Veracruz de Ignacio de la Llave	3.2	15.9	2,302.8	3.7	16.1	4,078.2
Yucatán	3.7	21.8	2,846.9	4.4	23.3	5,705.9
Zacatecas	3.5	20.9	2,146.7	3.6	21.8	4,226.5

Fuente. Secretaría de Salud. Dirección General de Información en Salud. Sistema de Cuentas en Salud a Nivel Federal y Estatal (SICUENTAS), México 2016.



**5.- Mercados financieros****Compromisos financieros del Gobierno Federal**

El saldo al 31 de diciembre del endeudamiento público fue de 7,722,185,541,115 pesos, equivalente al 35% del PIB a precios corrientes; se estima un monto total de intereses por devengar de 5,412,781,476,463 pesos.



Al cierre del 2017, la estructura de la deuda interna se integra del 90% Valores Gubernamentales, 0.41% Banco de Fomento y Desarrollo, 5% Empresas productivas y 4.6% otros (SAR y Nueva Ley del ISSSTE).

La deuda externa se compone del 69.3% de Bonos, 2.4% Bilaterales y del 28.3% OFI'S.

De tal forma que el 85% de la deuda total corresponde a financiamiento de los mercados de deuda y de capitales en una razón de 1:4 externa/interna.

<b>Compromisos financieros del Gobierno Federal (pesos): Período 2018-2023 o más</b>			
Año	Concepto	Deuda interna	Deuda externa
2018	Capital	1,056,588,266,105	43,424,868,010
	Intereses	321,262,829,930	75,680,698,775
2019	Capital	534,727,079,598	87,050,300,909
	Intereses	269,610,612,166	76,581,861,233
2020	Capital	618,705,044,990	52,325,492,709
	Intereses	236,251,314,858	72,762,806,995
2021	Capital	435,894,093,483	106,384,668,919
	Intereses	199,955,988,234	70,027,542,407
2022	Capital	498,536,518,581	112,343,792,868
	Intereses	173,384,664,936	66,606,623,678
2023 o más	Capital	2,775,715,815,372	1,400,489,599,572
	Intereses	2,699,649,894,496	1,151,006,638,754

Fuente. Secretaría de Hacienda y Crédito Público

Responsable de edición. L.E y M.F. Georgina Manrique Morteo