

**COPARMEX
MERIDA**

**ISSTEY
ANÁLISIS SITUACIÓN FINANCIERA**

Junio 2014

ANÁLISIS MULTIFACTORIAL



Antecedentes

Se crea por Decreto en 1976

Se establecen de carácter obligatorio las siguientes prestaciones:

- I. Seguro de prestaciones médicas
- II. Seguro de cesantía o separación
- III. Seguro de fallecimiento
- IV. Seguro de prestaciones Sociales
- V. Préstamos
- VI. Jubilaciones y pensiones

Esquema de Financiamiento

APORTACIONES

- I. Cuotas del trabajador:
8% del sueldo
- II. Aportación Entidad:
12.75% del sueldo

Servicios Adicionales

PRESTAMOS A TRABAJADORES

Corto y mediano
plazo al 12% anual.
Hipotecarios según
tasa fijada por el
Consejo.

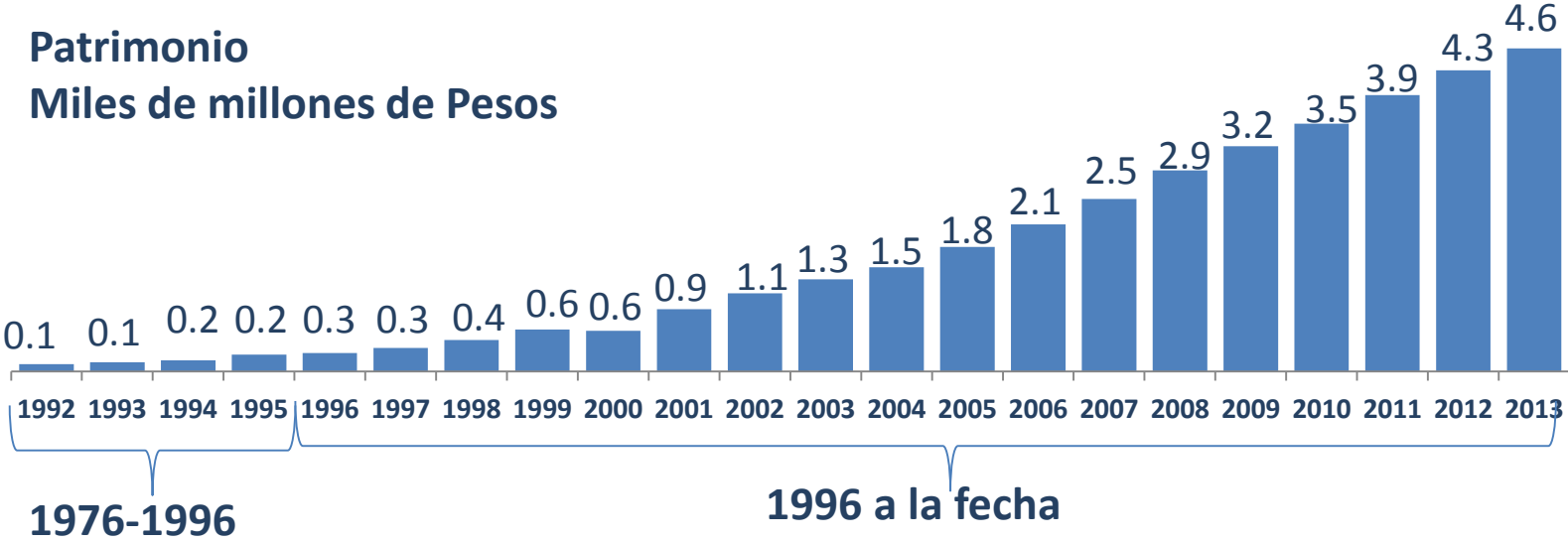
TIENDAS Y SERVICIOS COMERCIALES

Servicio a público en
general. Vales de
despensa como
prestación a los
trabajadores .

CENTROS VACACIONALES GUARDERIAS

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

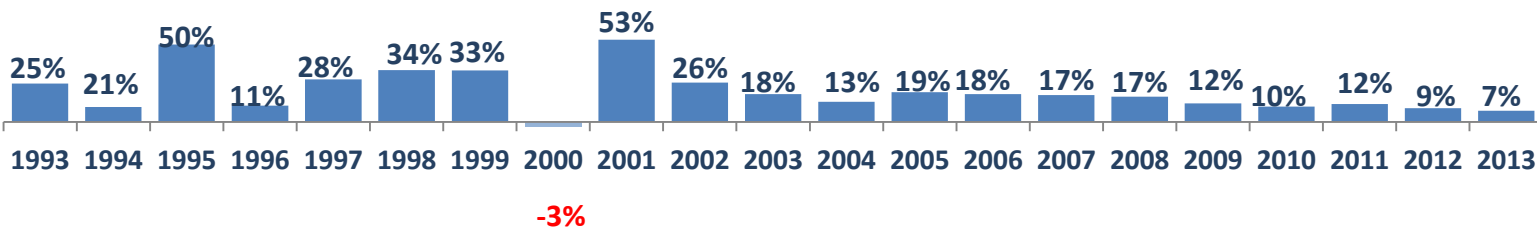
Patrimonio
Miles de millones de Pesos



El patrimonio creció en 184 millones de pesos, muy por debajo de lo requerido

A partir de 1996 se observa que el patrimonio crece a un ritmo constante y lógico, a excepción del año 2000, en que se presenta un déficit.

Patrimonio
Tasa de Crecimiento



Fuente: Cuenta Pública 2012-2013. Análisis Propio



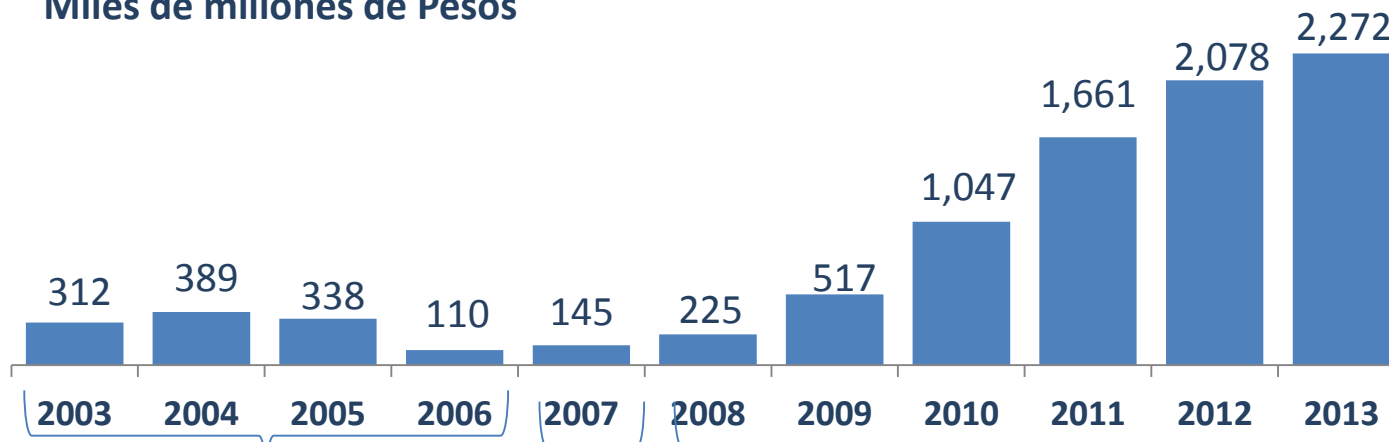
COMPORTAMIENTO DEUDAS ENTIDADES

Las entidades deben de pagar al ISSTEY las cuotas de los trabajadores, las aportaciones del patrón y los descuentos de préstamos realizados a los trabajadores, en los primeros días del mes siguiente a la fecha en que se generen o retengan.

El no cumplimiento de este ordenamiento generará intereses del 0.75% mensual

Deudas de Entidades

Miles de millones de Pesos



Composición deuda

1. Ingresos por recuperar por pagos vencidos y aportaciones del 12.75 % no realizadas : **1,441 millones**
2. Pagos vencidos de vales despensa, intereses y otros: **821 millones de pesos**

En 2001 existió una mora de más de 195 millones de pesos de pagos vencidos, la cual se liquida en 2006.

Adeudo al 31 de Julio de 13 millones de pesos.

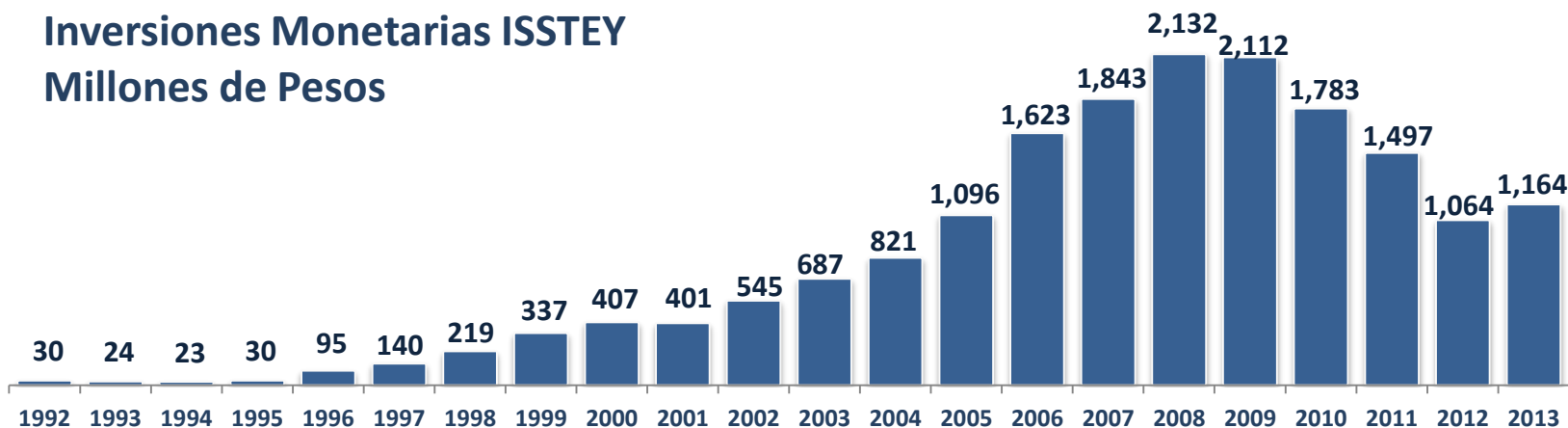
Incremento de adeudos a finales de 2013 por 2,259 millones de pesos.

INVERSIONES EN EFECTIVOS Y EQUIVALENTES

La reserva técnica debe de invertirse en “inversiones productivas de fácil liquidez”.

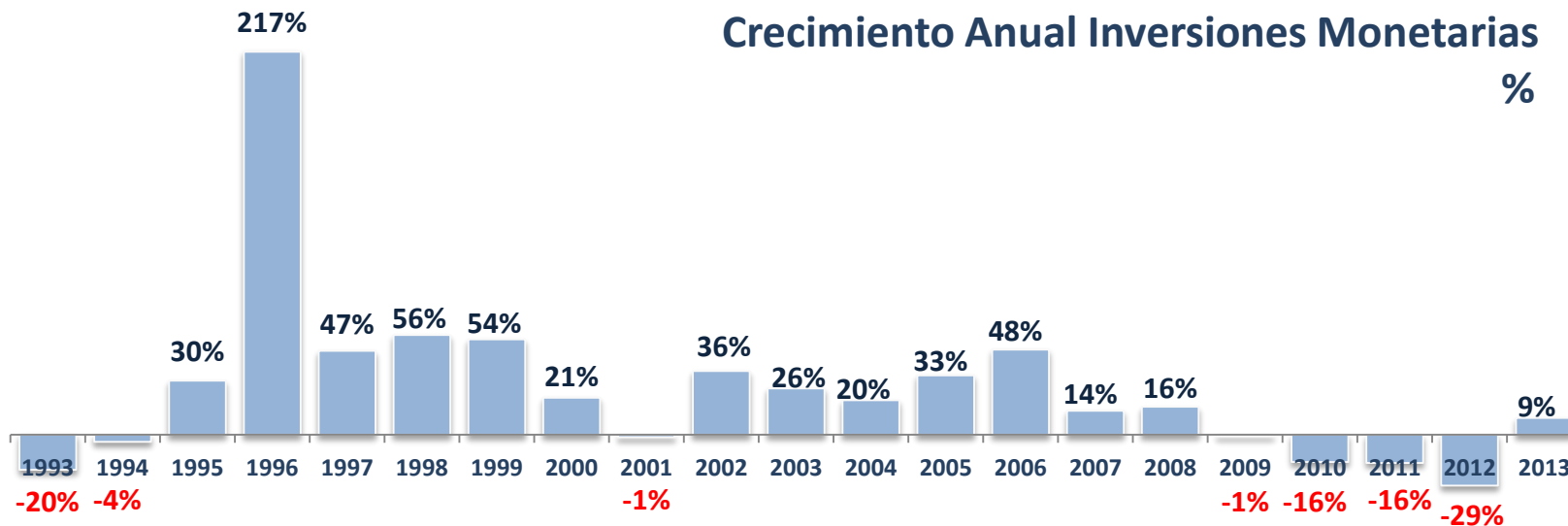
Inversiones Monetarias ISSTEY

Millones de Pesos



Crecimiento Anual Inversiones Monetarias

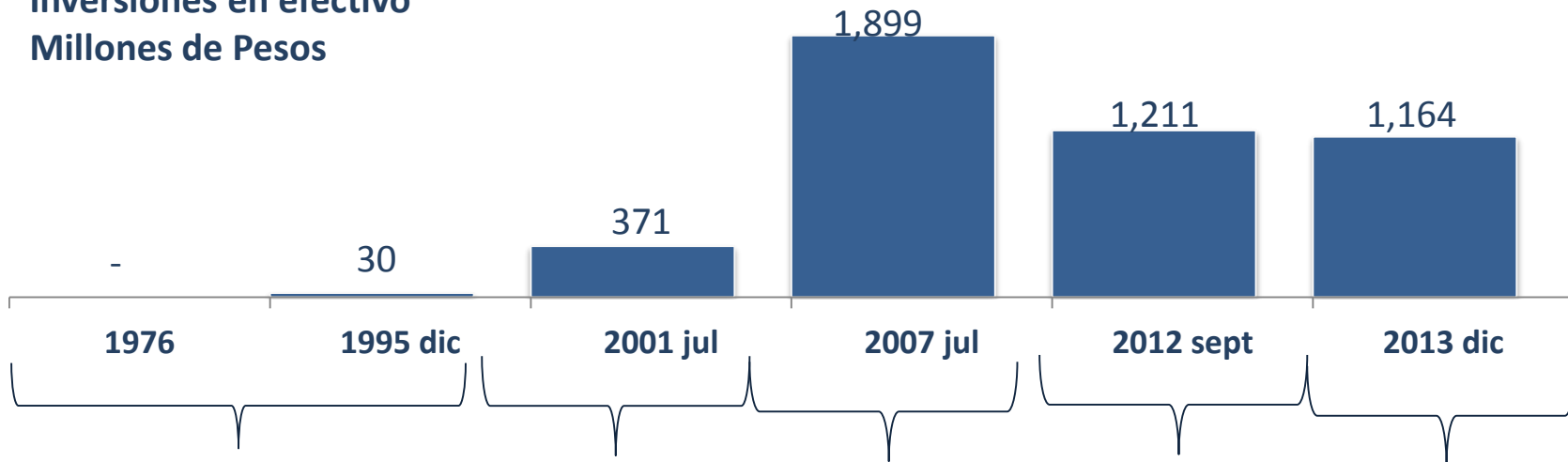
%



INVERSIONES EN EFECTIVOS Y EQUIVALENTES

La reserva técnica debe de invertirse en “inversiones productivas de fácil liquidez”.

Inversiones en efectivo
Millones de Pesos



Al igual que el patrimonio del Instituto, en los primeros 20 años fue mínima la reserva líquida quedando en tan sólo 30 millones de pesos al cierre de 1995.

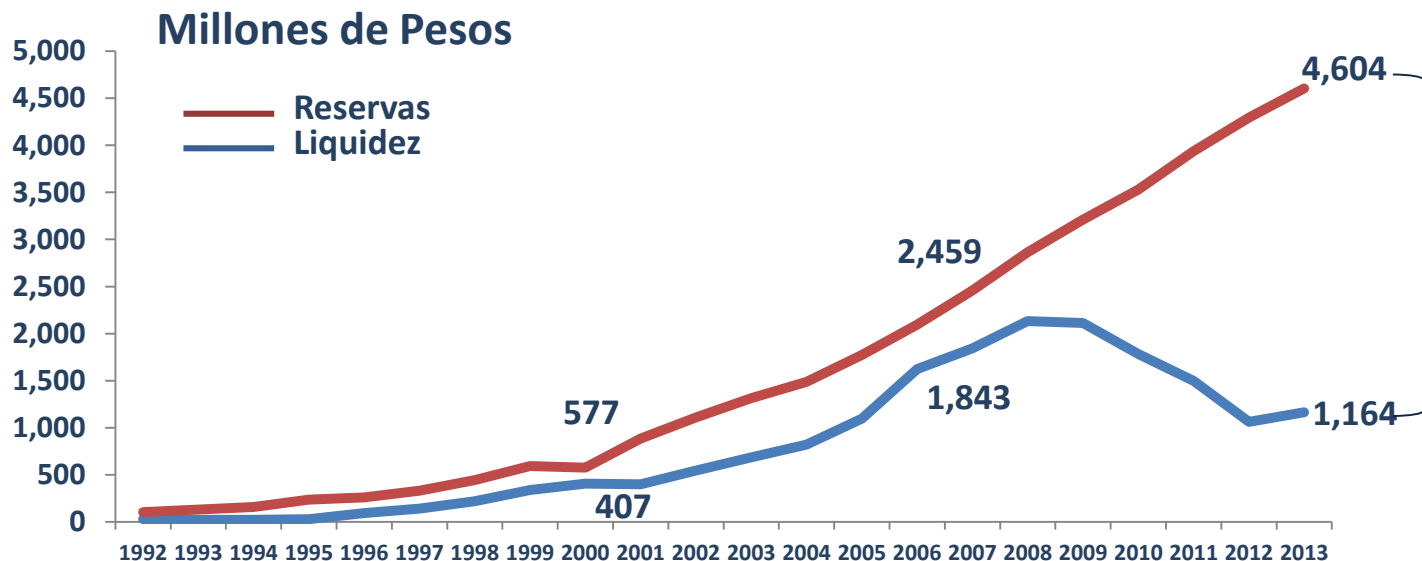
En 6 años de 1996 a 2011 creció en 340 millones de pesos

Del 1 de agosto de 2001 al 31 de julio de 2007 la reserva creció en 1,528 millones de pesos para llegar a 1,899 millones de pesos

Del 1 de agosto de 2007 al 30 de septiembre de 2012, en 5 años 2 meses; la reserva líquida disminuyó en 688 millones de pesos.

Del 1 de septiembre de 2012 al 31 de diciembre de 2013; en los primeros 15 meses de la actual administración la reserva líquida disminuyó en 47 millones de pesos para quedar en 1,164 millones.

RELACIÓN RESERVAS PARA JUBILACIONES Y PENSIONES VS LIQUIDEZ



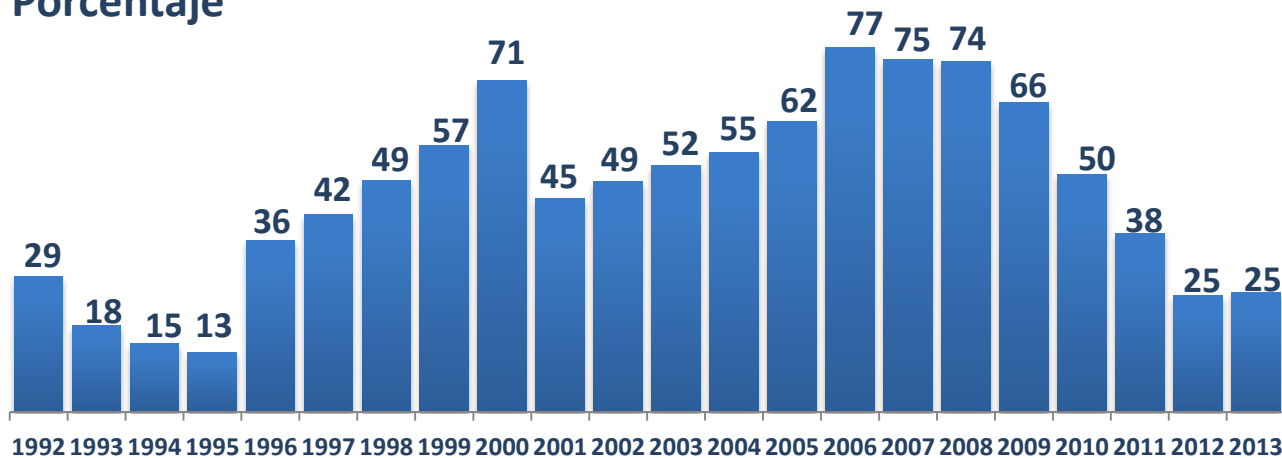
Diferencial de 3,440 millones de pesos.

El 66% de este adeudo se concentra en adeudos del Gobierno del Estado (2,271 millones de pesos).

Se cuentan con terrenos por 480 millones de pesos (14 %) de los que habría que evaluar que su factibilidad de realización inmediata

Incumplimiento con las leyes que indican que el patrimonio esté en instrumentos de fácil realización.

Coeficiente Liquidez-Reservas Porcentaje



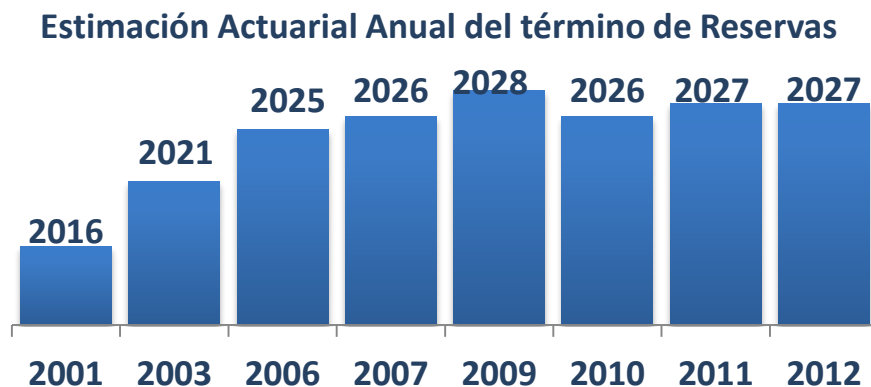
ESTIMACIÓN ACTUARIAL DE TERMINACIÓN DE RESERVAS

Una de las principales razones de ser del Instituto, es la de proveer los fondos necesarios para el otorgamiento de pensiones y jubilaciones a los trabajadores del Estado.

Desde el año 2001 se cuenta con estudios actuariales en los que se indica el momento en que las reservas del Instituto se agotarán y el Gobierno se verá obligado a hacer aportaciones adicionales para hacer frente a sus obligaciones.

De acuerdo al último estudio actuarial, datos al 31 de diciembre de 2012, las reservas del ISSTEY comenzarán a disminuir en el año 2016 y quedarán completamente descapitalizadas entre 2026 y 2027.

A partir de 2016, las inversiones líquidas juegan un papel preponderante en la operación del ISSTEY..



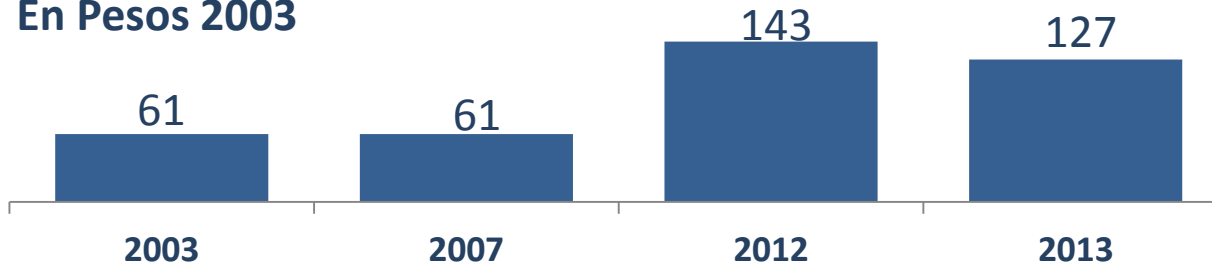
Las estimaciones para el año final de operación de la reserva se han reducido de 19 años (2006 a 2009) a 15 años a partir de 2012

Es necesario revisar el esquema antes de que se vuelva un gasto enorme para el Gobierno Estatal

ISSTEY

GASTOS DE OPERACIÓN

Gasto Corriente En Pesos 2003



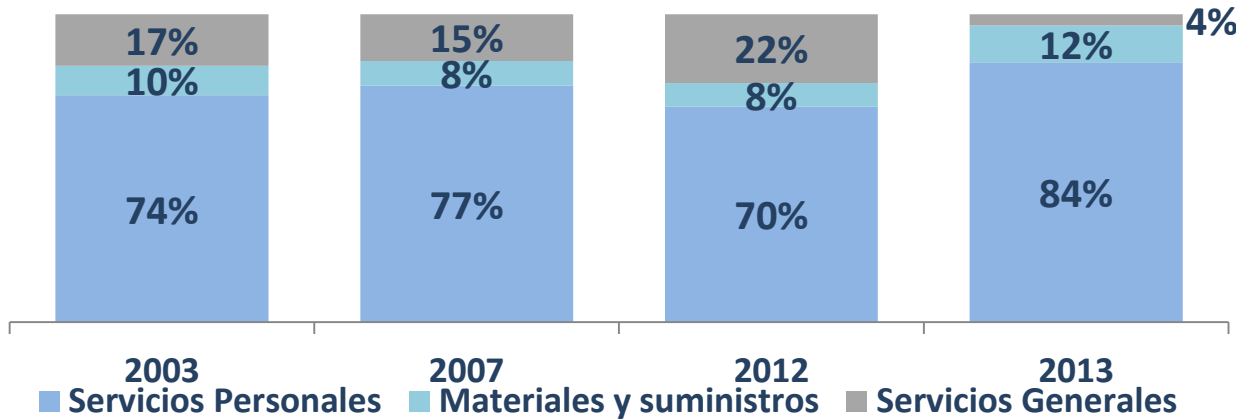
En términos reales, el Gasto corriente se incrementó en más de 80 millones de pesos de 2007 a 2012.

Esto implica un tasa de crecimiento del 134%.

Los servicios generales pasaron en términos reales de 9 a 31 millones de pesos al final de 2012.

En 2013 realizaron esfuerzos al bajar en 11% el gasto aunque los servicios personales se incrementaron en 7 millones de pesos.

Composición Gasto Corriente

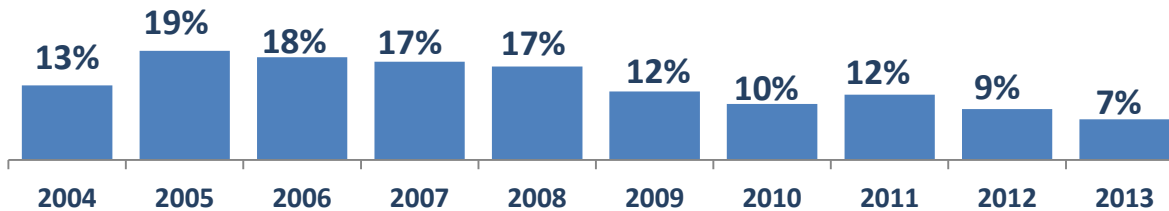


Tasa crecimiento anual compuesto



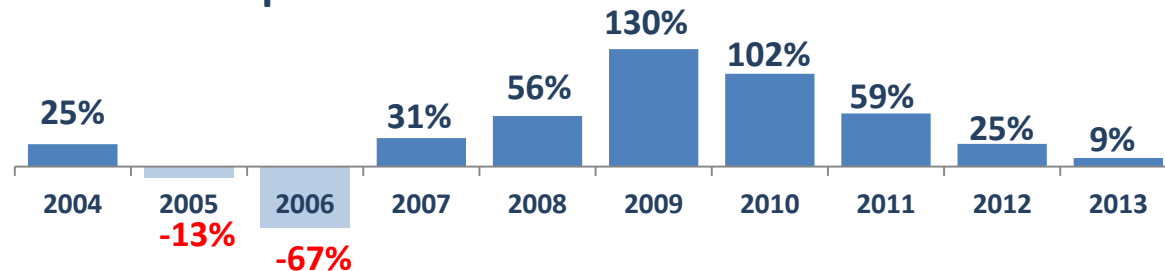
Patrimonio

Crecimiento porcentual

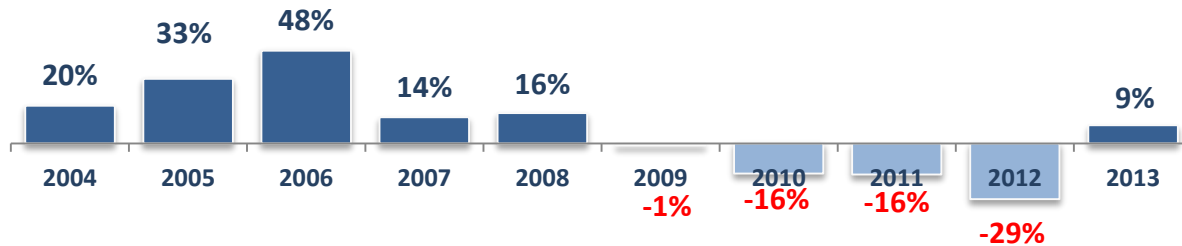


Deudas Entidades

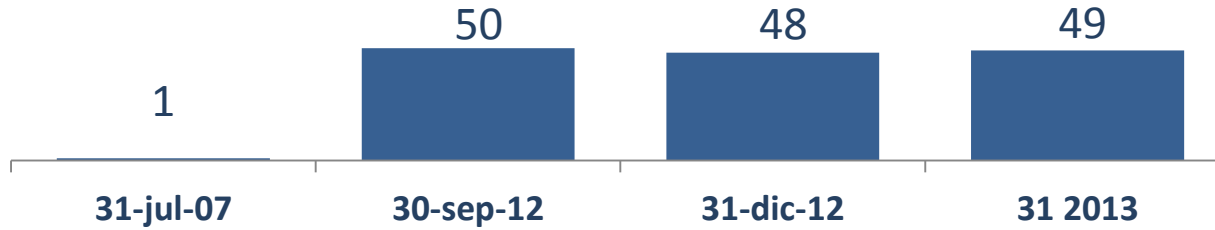
Crecimiento porcentual



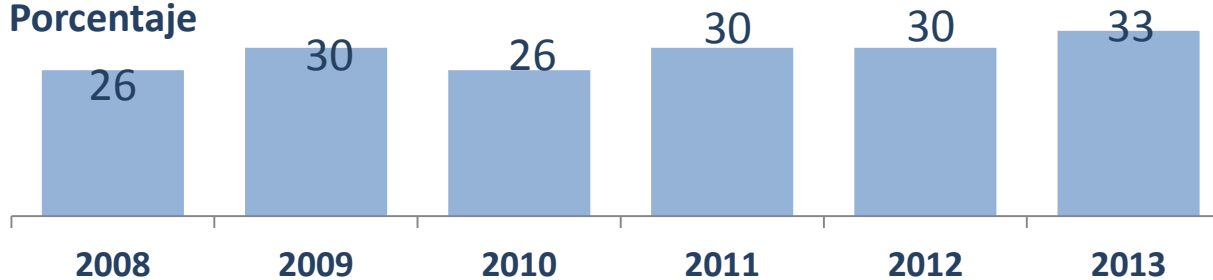
Crecimiento Anual % Inversiones Monetarias



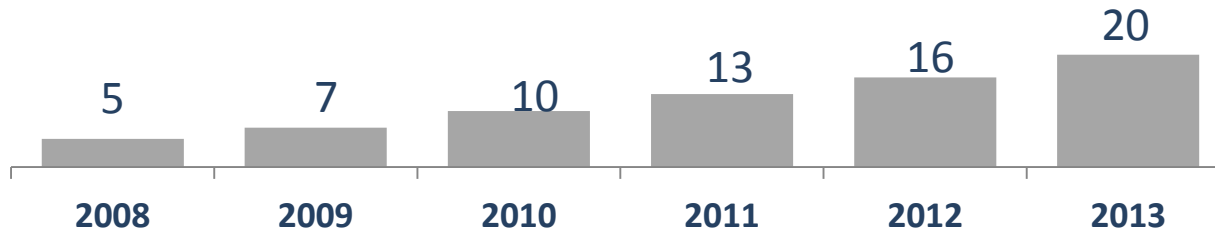
Coeficiente Deudores Diversos/ Patrimonio Porcentaje



Coeficiente Gasto Corriente / Aportaciones Porcentaje



Coeficiente Jubilaciones y Pensiones/ Aportaciones Porcentaje



A partir de 2016 los pagos de jubilaciones y pensiones serán mayores que las aportaciones que reciba el Instituto.

Las reservas del Instituto comenzarán a mermer el capital a partir de 2016 y se agotarán en 2027.

Los gasto de operación (gasto corriente) son muy elevados en comparación con sus ingresos. Es un costo muy alto para la administración de un fondo de pensiones. Actualmente cuenta con cerca de 1,050 trabajadores.

Las tiendas tienen un costo muy alto de operación y ofrecen pocas ventajas en relaciones a las tiendas comerciales existentes.

El Gobierno del Estado adeuda por concepto de pagos vencidos la mitad del patrimonio actual.

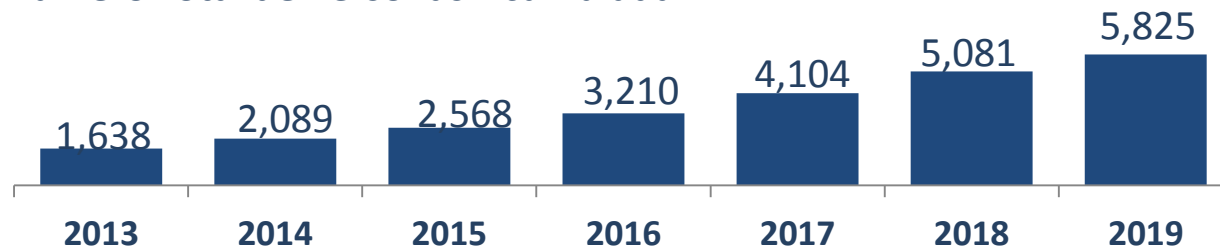
El Gobierno del Estado genera adeudos adicionales por mas de 21 millones de pesos mensuales que deberán de ser pagados del presupuesto sin que exista razón alguna para su existencia.

Es necesario revisar el sistema de pensiones y jubilaciones del Gobierno del Estado, su factibilidad, la necesidad de existencia del ISSTEY, la forma en que se ofrecen las prestaciones

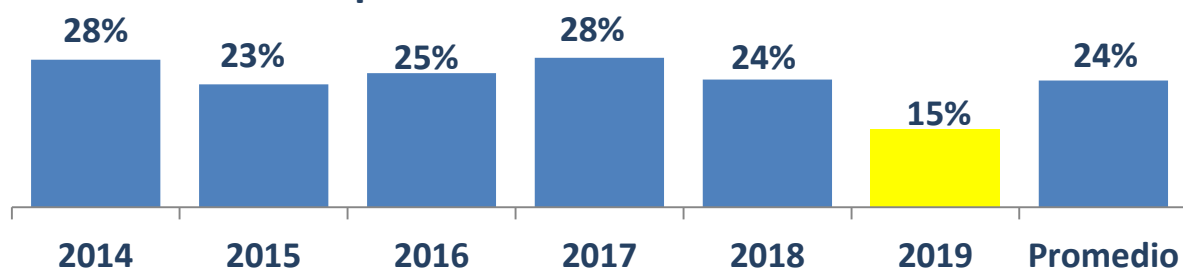
Jubilaciones Esperadas

Jubilaciones Esperadas

Número Total de Personas Acumulada

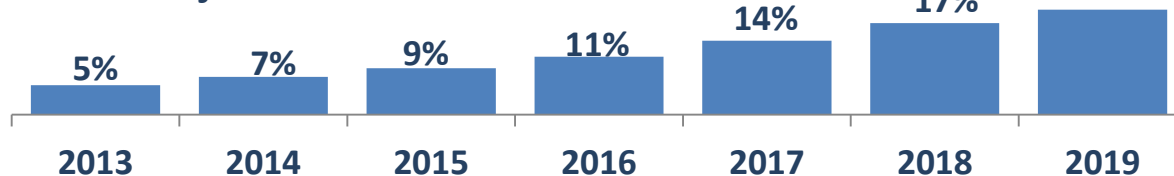


Tasa Crecimiento porcentual

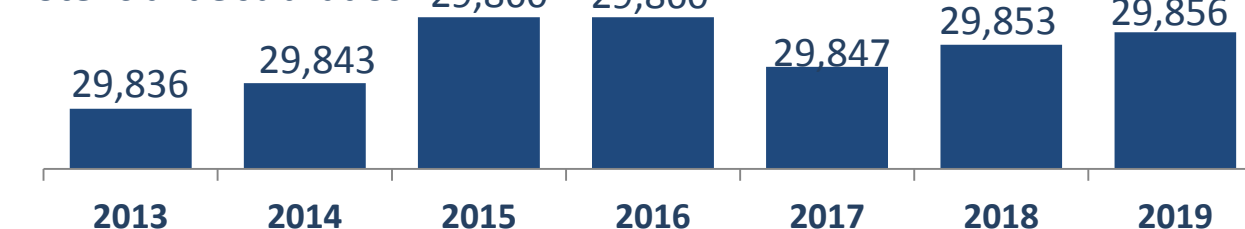


Creciendo a una tasa promedio anual compuesta del 20.5 %

Porcentaje del total de Jubilados



Potencial de Jubilados

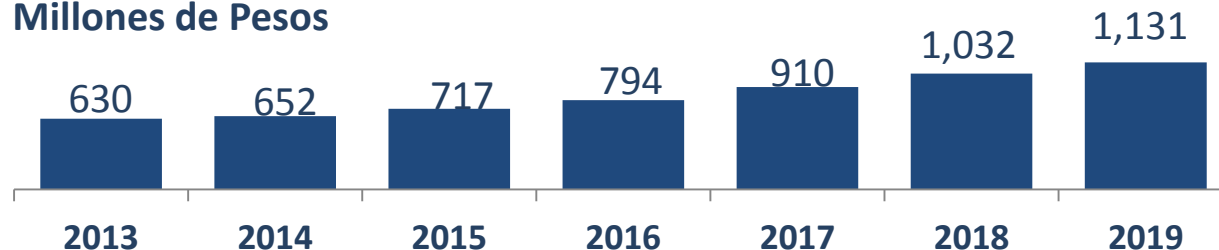


Estimado potencial de jubilados es de alrededor de 29,800 personas

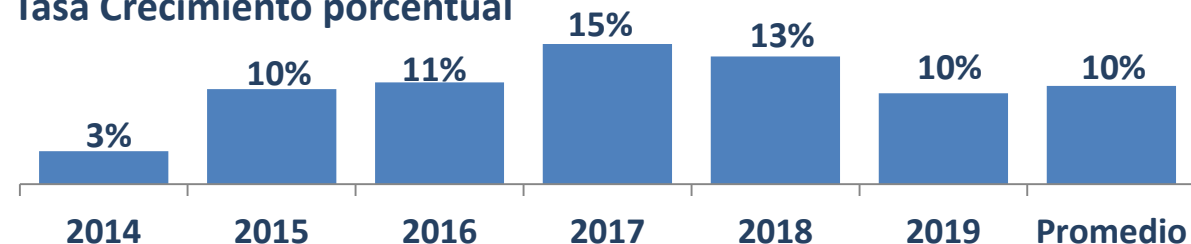
Jubilaciones Esperadas

Egresos por Jubilaciones Esperadas

Millones de Pesos

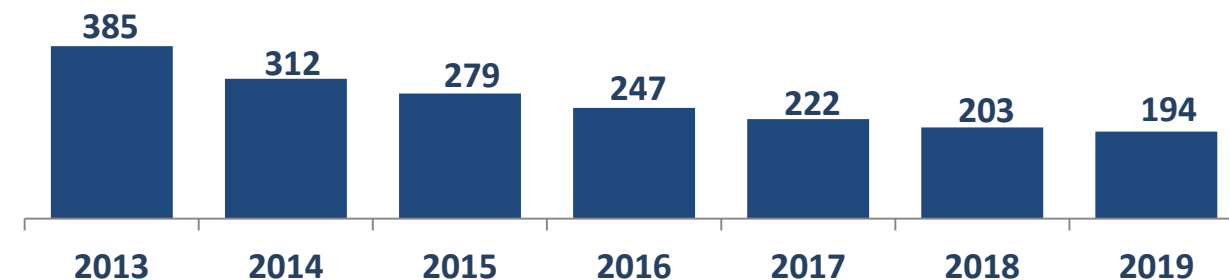


Tasa Crecimiento porcentual

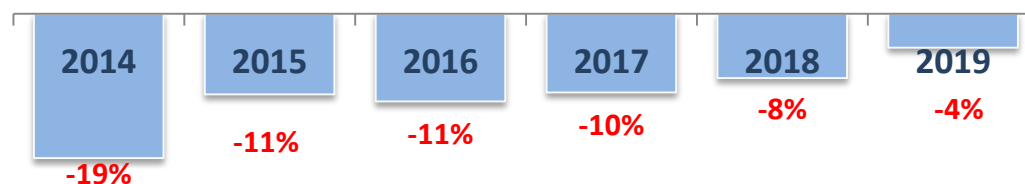


Pago anual promedio por Jubilado

Miles de Pesos



Crecimiento Anual promedio por jubilado

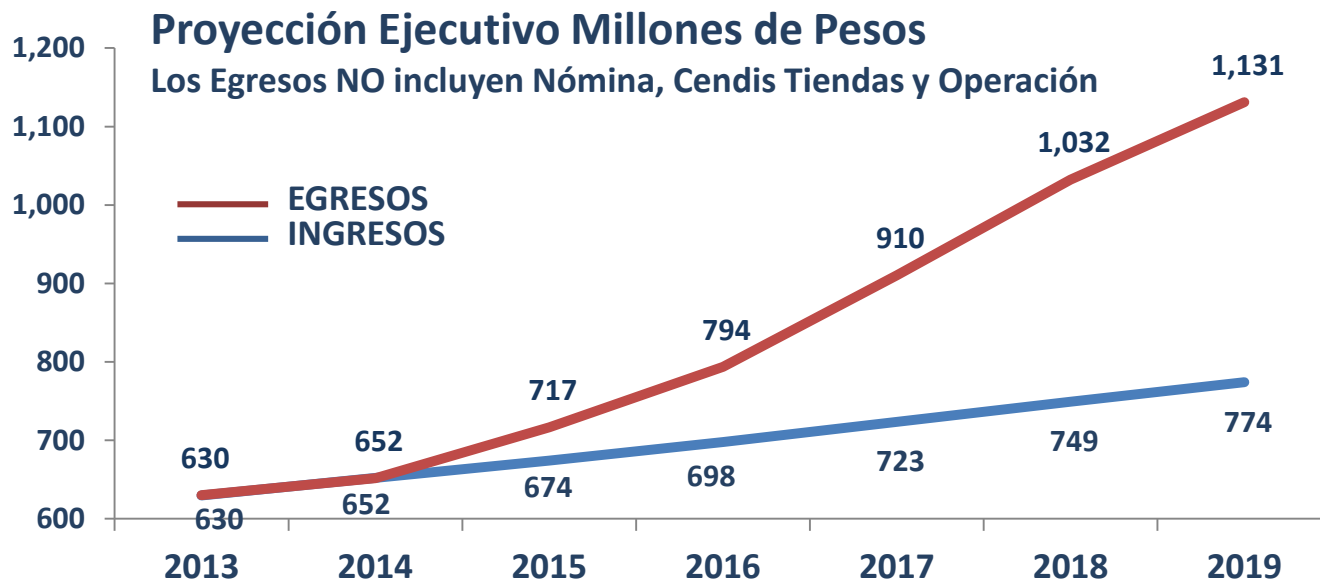


En las proyecciones del Ejecutivo las erogaciones crecen a una tasa promedio del 10% mientras que el número de jubilados crece al 24 %

Lo que implica una caída en los ingresos promedio por jubilados año tras año.

En términos nominales el jubilado promedio en 2019 recibirá 50% menos que en el 2014

EGRESOS POR JUBILACIONES VS INGRESOS

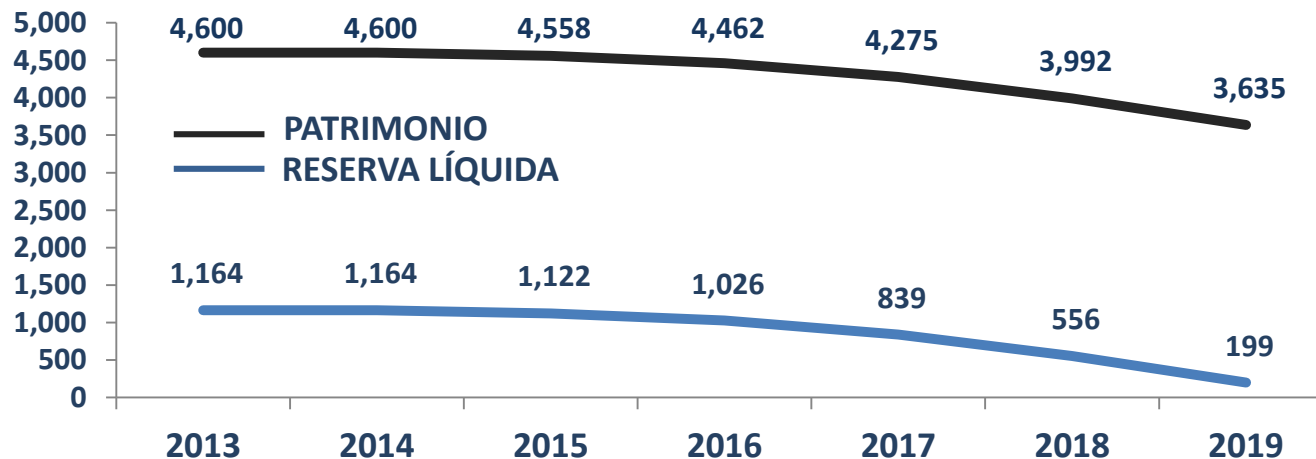


Déficit acumulado de 965 millones de pesos de 2013 a 2019

Déficit de 356.96 millones de pesos solamente en 2019

Patrimonio y Reserva Líquida

Millones de Pesos



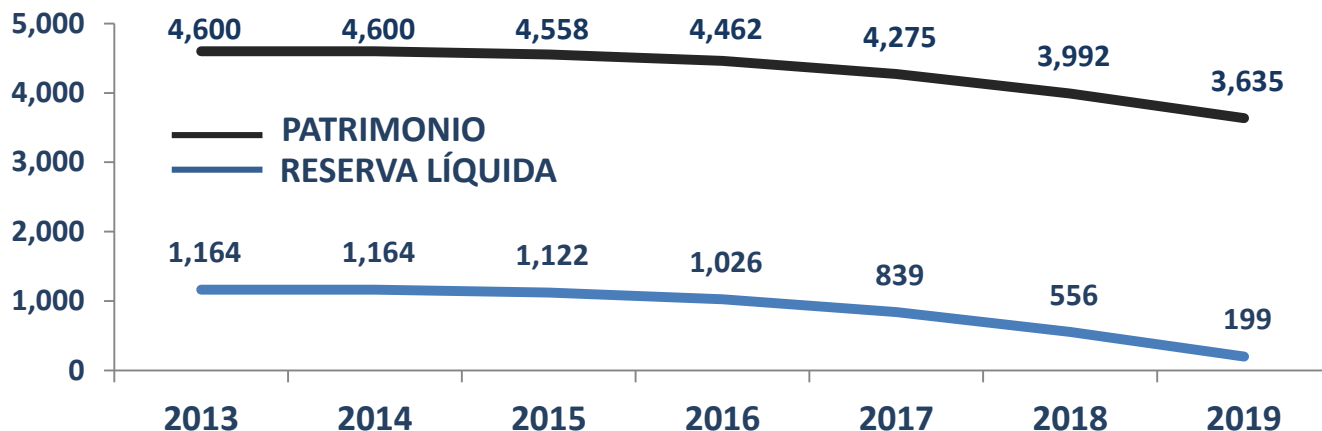
El patrimonio de la institución pasaría de 4,600 a 3,635 millones de pesos

Las reservas líquidas de 1,164 a 199 millones de pesos con déficits de 356 millones de pesos al año

EGRESOS POR JUBILACIONES VS INGRESOS

Patrimonio y Reserva Líquida

Millones de Pesos (Sin Nómina, Cendis Tiendas y Operación)

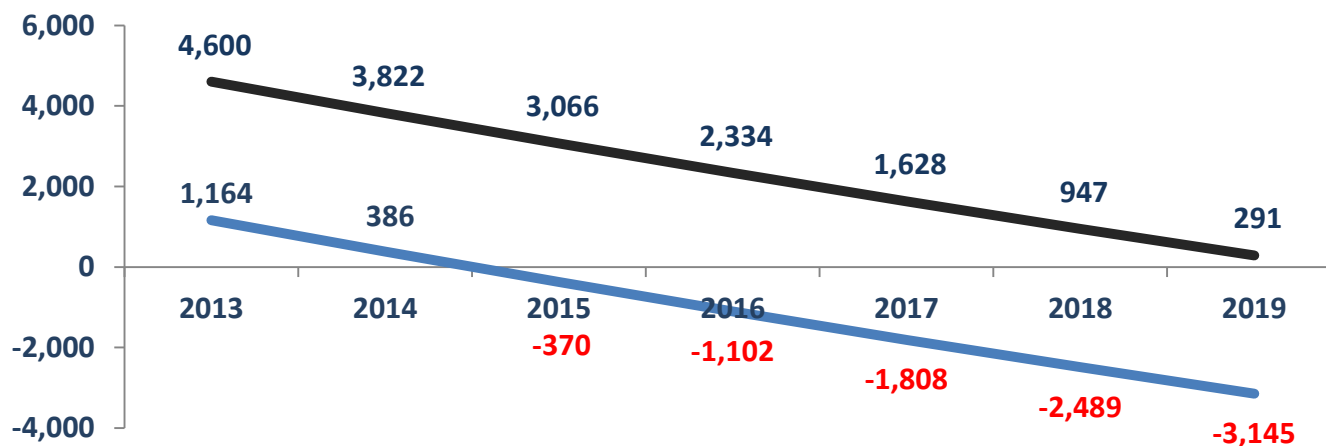


Al considerar Nóminas, Cendis, Tiendas y Operación El déficit adicional estimado para 2014 es de 800 millones

Dadas las circunstancias actuales de liquidez el Gobierno tendría a finales de 2014, 386 millones en reseva líquida.

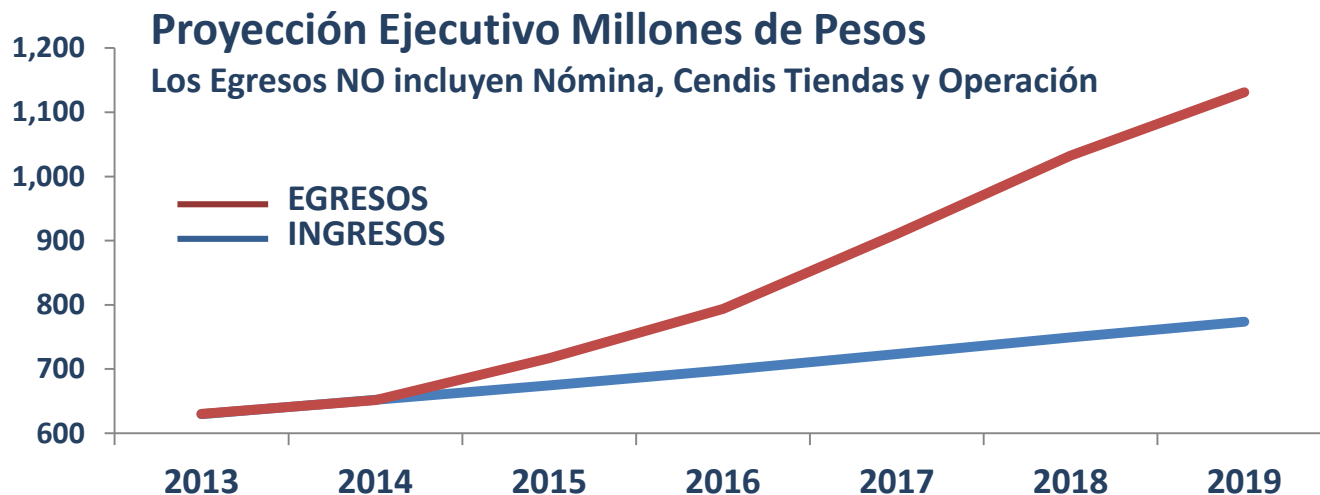
Patrimonio y Reserva Líquida

Millones de Pesos (CON Nómina, Cendis Tiendas y Operación)



El patrimonio del Instituto sería de 291 millones de pesos en 2019

EGRESOS POR JUBILACIONES VS INGRESOS ESCENARIO B



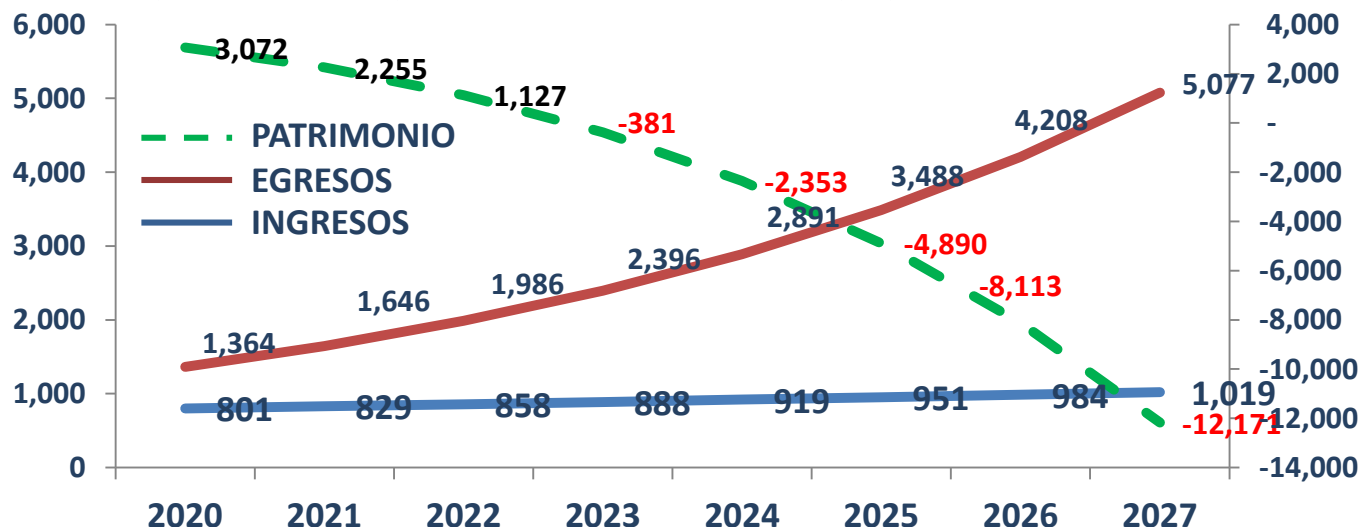
Déficit acumulado de 965 millones de pesos de 2013 a 2019

SUPUESTOS COPARMEX
Crecimiento Jubilados al 20.5 % anual. En 2027 representarían el 87.6 del total

Crecimiento ingresos al 3.5 % anual

Proyección Coparmex Millones de Pesos

Los Egresos NO incluyen Nómina, Cendis Tiendas y Operación



Las erogaciones por trabajador se mantienen IGUALES a 2019.

El patrimonio se agota en 2023

DEFICIT ANUAL POR 4,058 MILLONES DE PESOS SIN CONTAR GASTO DE NÓMINA en 2027



COPARMEX MERIDA

JUNIO 2014