

**Comité técnico del Fondo de jubilación del personal
académicos de la Universidad Autónoma de Yucatán.**

FIDEICOMISO número. 204410

**Informe Económico Financiero
2018**

Mérida Yucatán, agosto 2019.

Fondo de Jubilación (Período del 1 de enero de 2018 al 31 de diciembre de 2018).

De los Ingresos y Egresos.

Con respecto al Fondo de Jubilación durante el 2018, el saldo inicial al 1 de enero de 2018, fue de \$1,302'935,087.31, obteniendo ingresos en el período por un importe de \$122'357,273.80, siendo el de mayor impacto el rubro de "aportaciones" representando un 53%, seguido de "rendimiento del período" representando un 41% del total, le sigue el "Incremento (FARE) Hacienda con un 4% y las aportaciones adicionales con un 1%.

En lo referente a los egresos, en el mismo período, representaron un importe de \$6'716,234.46, siendo el de mayor impacto el referente a pensiones por el 79%, y honorarios al fiduciario un 21% del total, como se muestra en la siguiente tabla.

Tabla 1. Estado de Ingresos y Egresos del Fondo de jubilación, del 1 de enero al 30 de junio de 2018.

			Fondo Jubilación
			Jubilación
Concepto	Fecha		\$
Saldo Inicial	01-ene-18	%	1,302,935,087.31
Ingresos		100%	122,357,273.80
Aportaciones		53%	64,696,613.63
Aportación adicional Rec. Ant.		1%	1,570,523.93
Rendimiento Período		41%	50,698,442.59
Incremento (FARE) Hacienda		4%	5,391,683.00
Aportación extraordinaria (SAF)		0%	10.65
Egresos		100%	-6,716,234.46
Pensiones		79%	-5,291,110.49
Honorarios Fiduciario		21%	-1,425,123.97
Saldo Final	31-dic-18		1,418,576,126.65

Fuente: Elaboración propia con información Dirección General de Finanzas y Administración (UADY) y estados de cuenta bancarios.

De los rendimientos.

En lo referente al análisis de rendimientos durante el 2018, el rendimiento fue de \$50'698,442.59. Se pagaron honorarios al fiduciario por \$1'425,123.97, que representan el 2.8% del rendimiento, obteniendo en forma neta \$49'273,318.62.

La tasa anual efectiva nominal bruta fue del 1.90%, restándole el costo por honorarios del fiduciario, el rendimiento neto, arroja una tasa de rendimiento del 1.85%. Al restarle la tasa de inflación (oficial), arrojaría una tasa real negativa del **2.97%**.

Por último, como referencia, la tasa anual nominal equivalente al 1.88% nos da un parámetro de comparación con diferentes instrumentos que podemos visualizar en los periódicos, por ejemplo, el cete (certificado de la tesorería de la federación) pagando un promedio del 8% anual nominal. Cabe aclarar que la estrategia es de diversificación entre mercado de renta variable y renta fija. Durante el año, la renta fija tuvo mejor desempeño que el mercado accionario.

El último trimestre de 2018 (octubre-diciembre) se caracterizó por alta volatilidad en los mercados accionarios, que representaron "minusvalías" importantes en el rendimiento de los portafolios. Lo que disminuyó sustancialmente el rendimiento ponderado promedio de nuestra inversión.

El análisis de desglosa en la siguiente tabla:

Tabla 2. Estado de Ingresos y Egresos del Fondo de jubilación, del 1 de enero al 30 de junio de 2018.

Análisis de Rendimientos Anuales		
Rendimiento (Bruto)	100%	50,698,442.59
Honorarios Fiduciario	2.8%	-1,425,123.97
Rendimientos Netos	97.2%	49,273,318.62
Saldo Promedio		2,669,387,647.40
Tasa Efectiva Bruta		1.90%
Tasa Efectiva Neta (Después Hon)		1.85%
Tasa Anual Nominal Bruta		1.88%
Tasa Anual Nominal Neta (Desp. Hon)		1.83%
Inflación		4.80%
Tasa Real Neta		-2.97%

Fuente: Elaboración propia con información Dirección General de Finanzas y Administración (UADY) y estados de cuenta bancarios.

Fondo de Jubilación (Período del 1 de enero de 2018 al 30 de junio de 2018).

De los Ingresos y Egresos.

Con respecto al Fondo de Jubilación en el primer semestre del 2018, el saldo inicial al 1 de enero de 2018, fue de \$1,302'935,087.31, obteniendo ingresos en el período por un importe de \$74'982,761.82, siendo el de mayor impacto el "rendimiento del período" representando un 56% del total, le siguen las aportaciones normales con un 43%, y las aportaciones adicionales con un 1%.

En lo referente a los egresos, en el mismo período, representaron un importe de \$3'370,995.96, siendo el de mayor impacto el referente a pensiones por el 79%, y honorarios al fiduciario un 21% del total, como se muestra en la siguiente tabla.

Tabla 3. Estado de Ingresos y Egresos del Fondo de jubilación, del 1 de enero al 30 de junio de 2018.

			Fondo Jubilación
			Jubilación
Concepto	Fecha		\$
Saldo Inicial	01-ene-18		1,302,935,087.31
Ingresos		100%	74,982,761.82
Aportaciones Enero-Junio		43%	32,210,870.59
Aportación adicional Rec. Ant.		1%	997,637.05
Rendimiento Período		56%	41,774,254.18
Egresos		100%	-3,370,995.96
Pensiones		79%	-2,661,768.39
Liquidaciones de Capital		0%	
Liquidación Rendimiento		0%	
Liquidaciones Renuncia		0%	
Honorarios Fiduciario		21%	-709,227.57
Saldo	30-jun-18		1,374,546,853.17

Fuente: Elaboración propia con información Dirección General de Finanzas y Administración (UADY) y estados de cuenta bancarios.

De los rendimientos.

En lo referente al análisis de rendimientos del primer semestre, el rendimiento fue de \$41'774,254.18. Se pagaron honorarios al fiduciario por \$709,227.57, que representan el 1.7% del rendimiento, obteniendo en forma neta \$41'065,026.61.

La tasa anual efectiva nominal bruta fue del 6.34%, restándole el costo por honorarios del fiduciario, el rendimiento neto, arroja una tasa de rendimiento del 6.23%. Al restarle la tasa de inflación (oficial), arrojaría una tasa real del 1.43%.

Por último, como referencia, la tasa anual nominal equivalente al 6.16% nos da un parámetro de comparación con diferentes instrumentos que podemos visualizar en los periódicos, por ejemplo, el cete (certificado de la tesorería de la federación) pagando un promedio del 8% anual nominal. Cabe aclarar que la estrategia es de diversificación entre mercado de renta variable y renta fija. Durante el primer semestre, la renta fija tuvo mejor desempeño que el mercado accionario.

El análisis de desglosa en la siguiente tabla:

Tabla 4. Estado de Ingresos y Egresos del Fondo de jubilación, del 1 de enero al 30 de junio de 2018.

Primer Semestre		
Rendimiento	100%	41,774,254.18
Honorarios Fiduciario	1.7%	-709,227.57
Rendimientos Netos	98.3%	41,065,026.61
Saldos Promedios		1,317,499,229.37
Tasa Anual Efectiva Bruta		6.34%
Tasa Anual Efectiva Neta (Desp. Hon)		6.23%
Tasa Anual Nominal Bruta		6.16%
Tasa Anual Nominal Neta /Des. Hon)		6.06%
Inflación (Anual)		4.80%
Tasa Real		1.43%

Fuente: Elaboración propia con información Dirección General de Finanzas y Administración (UADY) y estados de cuenta bancarios.

Fondo de Jubilación (Período del 1 de julio de 2018 al 31 de diciembre de 2018).

De los Ingresos y Egresos.

Con respecto al Fondo de Jubilación en el segundo semestre del 2018, el saldo inicial al 1 de julio de 2018, fue de 1,374'546,853.17, obteniendo ingresos en el período por un importe de \$47'374,511.98, siendo el de mayor impacto el "aportaciones" representando un 9% del total, siguiendo el de "rendimiento del período" representando un 19% del total, Incremento (FARE) Hacienda representando un 11% del total y aportaciones adicionales con un 1% del total.

En lo referente a los egresos, en el mismo período, representaron un importe de \$3'345,258.50, siendo el de mayor impacto el referente a pensiones por el 79%, y honorarios al fiduciario un 21% del total, como se muestra en la siguiente tabla.

Tabla 5. Estado de Ingresos y Egresos del Fondo de jubilación, del 1 de enero al 30 de junio de 2018.

Saldo Inicial	01-jul-18		1,374,546,853.17
Ingresos		100%	47,374,511.98
Aportaciones Julio-Diciembre		69%	32,485,743.04
Incremento (FARE) Hacienda		11%	5,391,683.00
Aportación extraordinaria (SAF)		0%	10.65
Aportación adicional Rec. Ant.		1%	572,886.88
Rendimiento Período		19%	8,924,188.41
Egresos		100%	-3,345,238.50
Pensiones		79%	-2,629,342.10
Liquidaciones de Capital		0%	
Liquidación Rendimiento		0%	
Liquidaciones Renuncia		0%	
Liquidación Fallecimiento		0%	
Diferencias en Liquidacion		0%	
Honorarios Fiduciario		21%	-715,896.40
Saldo	31-dic-18		1,418,576,126.65

Fuente: Elaboración propia con información Dirección General de Finanzas y Administración (UADY) y estados de cuenta bancarios.

De los rendimientos.

En lo referente al análisis de rendimientos del segundo semestre, el rendimiento fue de \$8'924,188.41. Se pagaron honorarios al fiduciario por \$715,896.40, que representan el 8% del rendimiento, obteniendo en forma neta \$8'208,292.01.

La tasa anual efectiva nominal bruta fue del 1.28%, restándole el costo por honorarios del fiduciario, el rendimiento neto, arroja una tasa de rendimiento del 1.18%. Al restarle la tasa de inflación (oficial), arrojaría una tasa real "negativa" del 3.62%.

Por último, como referencia, la tasa anual nominal equivalente al 1.27% nos da un parámetro de comparación con diferentes instrumentos que podemos visualizar en los periódicos, por ejemplo, el cete (certificado de la tesorería de la federación) pagando un promedio del 8% anual nominal. Cabe aclarar que la estrategia es de diversificación entre mercado de renta variable y renta fija. Durante el primer semestre, la renta fija tuvo mejor desempeño que el mercado accionario.

El último trimestre de 2018 (octubre-diciembre) se caracterizó por alta volatilidad en los mercados accionarios, que representaron "minusvalías" importantes en el rendimiento de los portafolios. Lo que disminuyó sustancialmente el rendimiento ponderado promedio de nuestra inversión.

El análisis de desglosa en la siguiente tabla:

Tabla 6. Estado de Ingresos y Egresos del Fondo de jubilación, del 1 de enero al 30 de junio de 2018.

Segundo Semestre		
Rendimiento Bruto	100%	8,924,188.41
Honorarios Fiduciario	8.0%	-715,896.40
Rendimientos Netos	92.0%	8,208,292.01
Saldos Promedios		1,391,741,447.51
Tasa Efectiva Bruta		1.28%
Tasa Efectiva Neta		1.18%
Tasa Anual Nominal Bruta		1.27%
Tasa Anual Nominal Neta		1.17%
Inflación		4.80%
Tasa Real		-3.62%
Promedio Anual		-1.09%

Fuente: Elaboración propia con información Dirección General de Finanzas y Administración (UADY) y estados de cuenta bancarios.