

Comité Técnico para la Administración del Fondo de  
Jubilación y del Fondo de Ahorro para el Retiro  
(APAUADY)

Informe enero 2022 - junio 2025

Integrantes:

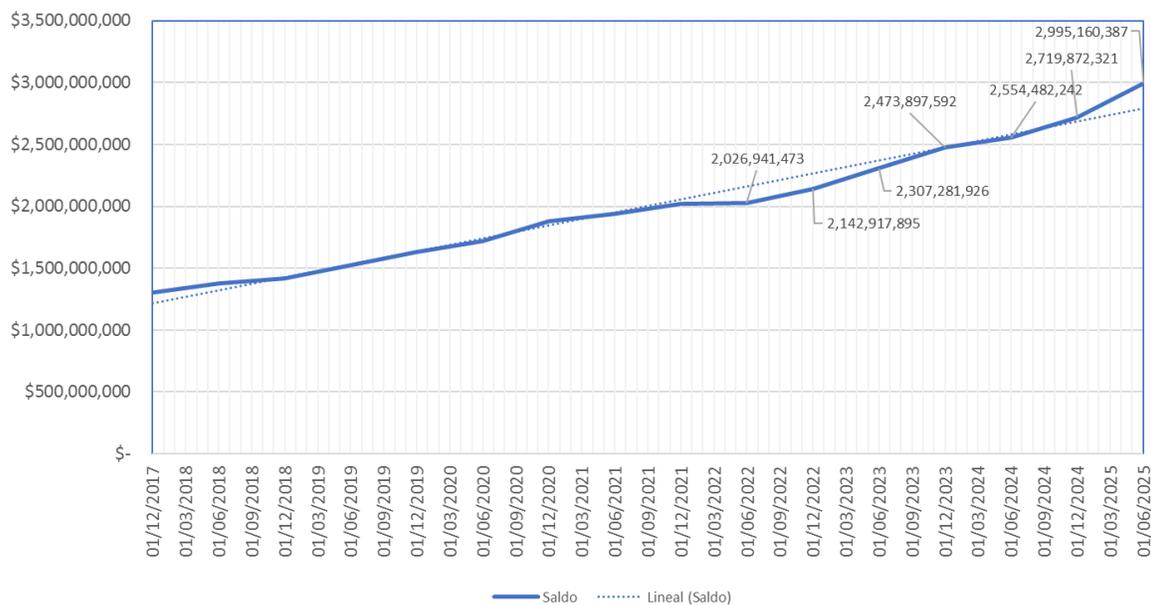
C.P. Mario Alberto Fernández Cámara  
(Facultad de Contaduría y Administración)

Dr. Miguel Enrique Rosado Vallado  
(Centro de Investigación Regional «Dr. Hideyo Noguchi»)

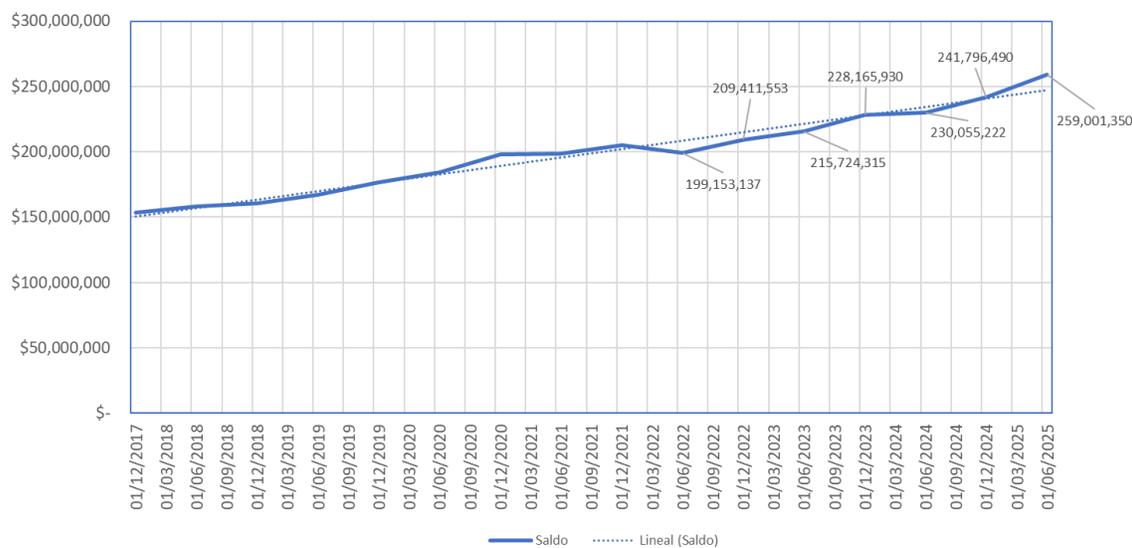
Dr. Carlos Martin Rubio Atoche  
(Facultad de Ingeniería Química)

# 1. Evolución de los montos de los Fondos de Jubilación y de Ahorro para el Retiro.

## Evolución del fondo de Jubilación al 30 de junio de 2025



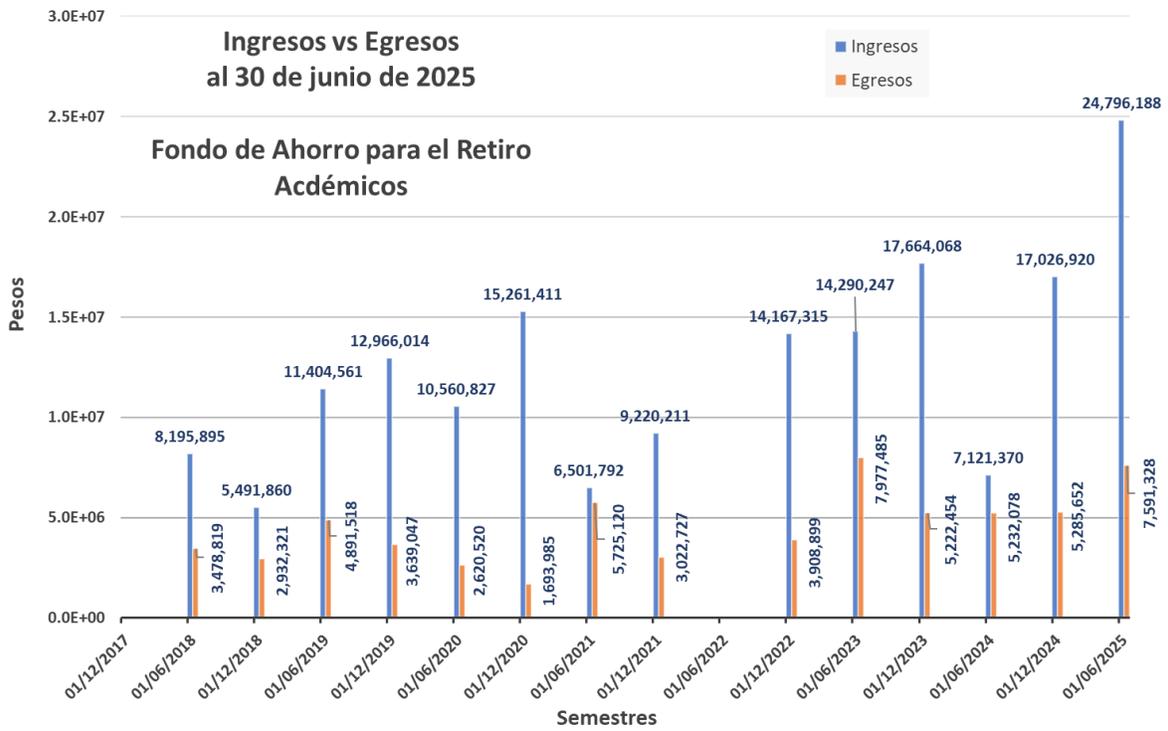
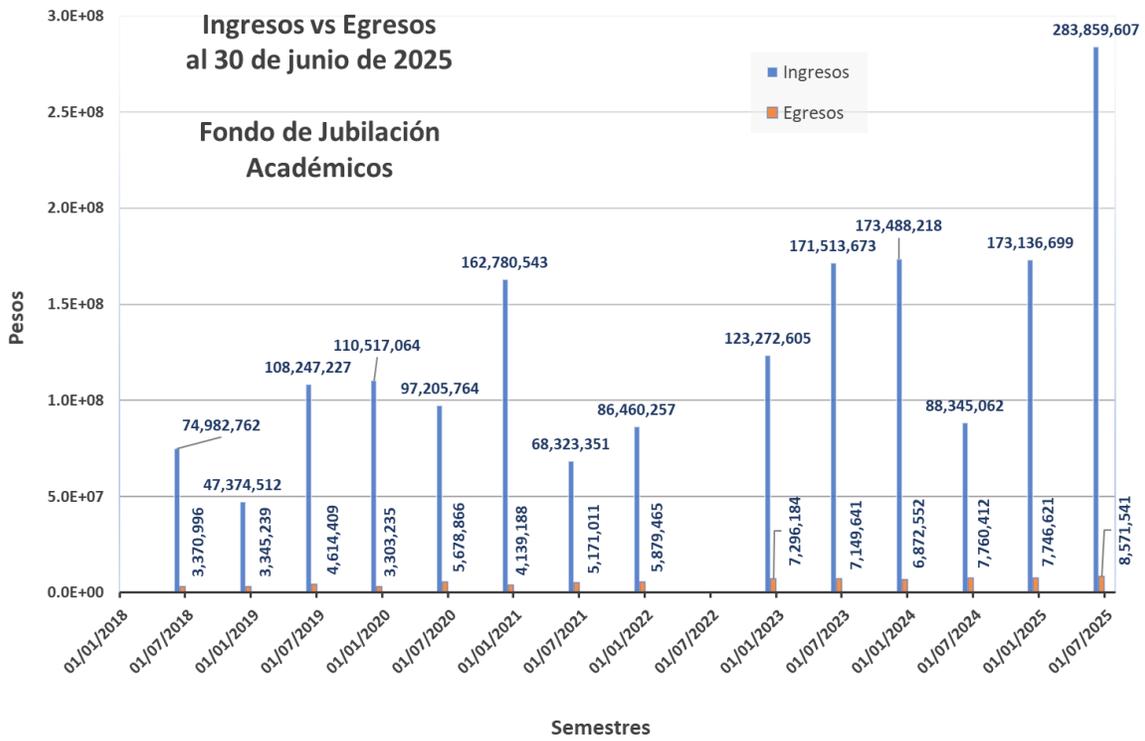
## Evolución del fondo de Ahorro para el Retiro al 30 de junio de 2025



## 2. Comparativo Ingresos – Egresos – Saldos.

<b>Fondo de Jubilación</b>			
<b>Tabla Comparativa de Ingresos, Egresos y Saldos</b>			
<b>Fecha</b>	<b>Ingresos</b>	<b>Egresos</b>	<b>Saldo</b>
31/12/2017			1,302,935,087
30/06/2018	74,982,762	3,370,996	1,374,546,853
31/12/2018	47,374,512	3,345,239	1,418,576,127
30/06/2019	108,247,227	4,614,409	1,522,208,945
31/12/2019	110,517,064	3,303,235	1,629,422,774
30/06/2020	97,205,764	5,678,866	1,720,949,672
31/12/2020	162,780,543	4,139,188	1,879,591,026
30/06/2021	68,323,351	5,171,011	1,942,743,365
31/12/2021	86,460,257	5,879,465	2,023,324,157
30/06/2022			2,026,941,473
30/12/2022	123,272,605	7,296,184	2,142,917,895
30/06/2023	171,513,673	7,149,641	2,307,281,926
31/12/2023	173,488,218	6,872,552	2,473,897,592
30/06/2024	88,345,062	7,760,412	2,554,482,242
31/12/2024	173,136,699	7,746,621	2,719,872,321
30/06/2025	283,859,607	8,571,541	2,995,160,387

<b>Fondo de Ahorro para el Retiro</b>			
<b>Tabla Comparativa de Ingresos, Egresos y Saldos</b>			
<b>Fecha</b>	<b>Ingresos</b>	<b>Egresos</b>	<b>Saldo</b>
31/12/2017			153,406,055
30/06/2018	8,195,895	3,478,819	158,123,131
31/12/2018	5,491,860	2,932,321	160,682,670
30/06/2019	11,404,561	4,891,518	167,195,713
31/12/2019	12,966,014	3,639,047	176,522,680
30/06/2020	10,560,827	2,620,520	184,462,987
31/12/2020	15,261,411	1,693,985	198,030,413
30/06/2021	6,501,792	5,725,120	198,807,084
30/12/2021	9,220,211	3,022,727	205,004,568
30/06/2022			199,153,137
30/12/2022	14,167,315	3,908,899	209,411,553
30/06/2023	14,290,247	7,977,485	215,724,315
31/12/2023	17,664,068	5,222,454	228,165,930
30/06/2024	7,121,370	5,232,078	230,055,222
31/12/2024	17,026,920	5,285,652	241,796,490
30/06/2025	24,796,188	7,591,328	259,001,350



### 3. Análisis de Rendimientos



Marca Registrada\*

SAM Asset Management, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

<b>Fondo de Jubilaciones</b>								
<b>Análisis de Rendimientos (Santander)</b>								
Período	R. Bruto	R. Neto	Benchmark	R. Neto Real	Inflación	Monto	RRV	RD
2022	2.55%	2.55%	1.80%	-4.79%	7.71%	1,277,829,034	-12.26%	5.16%
2023	11.22%	11.62%	11.20%	6.65%	4.60%	1,475,986,741	19.26%	9.83%
2024	6.78%	6.99%	6.13%	2.62%	4.14%	1,622,672,819	-10.14%	9.76%
2025	17.62%	17.63%	17.05%	13.84%	2.97%	1,783,519,868	20.42%	14.06%

<b>Fondo de Ahorro para el Retiro</b>								
<b>Análisis de Rendimientos (Santander)</b>								
Período	R. Bruto	R. Neto	Benchmark	R. Neto Real	Inflación	Monto	RRV	RD
2022	2.45%	2.45%	1.80%	-4.88%	7.71%	145,386,463	-12.67%	5.18%
2023	11.42%	11.61%	11.20%	6.70%	4.60%	153,960,205	19.19%	10.04%
2024	6.71%	6.79%	6.13%	2.58%	4.14%	159,409,265	-10.07%	9.73%
2025	17.59%	17.63%	17.05%	13.85%	2.97%	167,963,885	20.42%	14.06%



<b>Fondo de Jubilaciones</b>						
<b>Análisis de Rendimientos (Banorte)</b>						
Período	R. Bruto	R. Neto	Benchmark	R. Neto Real	Inflación	Monto
2022	3.47%	3.26%	2.07%	-4.03%	7.82%	856,663,711
2023	10.74%	10.56%	10.80%	5.81%	4.66%	997,909,899
2024	6.16%	6.01%	5.43%	1.87%	4.21%	1,097,193,447
2025	17.49%	17.30%	12.48%	14.33%	2.97%	1,210,062,131

<b>Fondo de Ahorro para el Retiro</b>						
<b>Análisis de Rendimientos (Banorte)</b>						
Período	R. Bruto	R. Neto	Benchmark	R. Neto Real	Inflación	Monto
2022	4.86%	4.65%	2.07%	-2.74%	7.82%	63,382,589
2023	10.50%	10.34%	10.80%	5.57%	4.66%	74,205,742
2024	6.27%	6.14%	5.43%	1.97%	4.21%	82,385,735
2025	17.35%	17.16%	12.48%	14.17%	2.97%	91,037,702

## 4. Análisis del Manejo de los Recursos Financieros de los Fondos

### Enero a junio de 2025

<b>Fondo de Jubilación del Personal Académico</b>				
<b>FID. 204410</b>				
<b>Saldo al 01 de enero de 2025</b>				<b>\$2,719,872,320.99</b>
<b>Ingresos</b>			100%	<b>\$283,859,606.69</b>
Aportaciones			14.89%	\$42,267,349.50
Reintegro por pensión no correspondiente			0.00%	\$5,786.14
Aport Adicionales por reconocimiento de antigüedad			0.09%	\$265,654.48
Rendimiento			85.01%	\$241,320,816.57
<b>Egresos</b>			100%	<b>\$8,571,540.68</b>
Pensiones			68.48%	\$5,869,410.49
Liquidación por renuncia			1.84%	\$157,693.24
Com por admin de cartera (Banorte)			12.26%	\$1,050,859.15
Honorarios fiduciarios de 21/07/2024 al 20/01/2025			17.42%	\$1,493,577.80
<b>Saldo al 30 de junio de 2025</b>				<b>\$2,995,160,387.00</b>

<b>Fondo de Ahorro para el Personal Académico</b>				
<b>FID. 208750</b>				
<b>Saldo al 01 de enero de 2025</b>				<b>\$241,796,489.74</b>
<b>Ingresos</b>			100%	<b>\$24,796,188.13</b>
Aportaciones			15%	\$3,765,051.37
Rendimiento			85%	\$21,031,136.76
<b>Egresos</b>			100.0%	<b>\$7,591,326.81</b>
Liquidaciones de capital			40.3%	\$3,062,726.24
Liquidaciones de rendimiento			50.1%	\$3,800,953.25
Liquidación por baja			5.4%	\$406,519.95
Liquidacion por renuncia			1.4%	\$109,733.82
Comisión por administración de cartera Banorte			1.0%	\$78,009.00
Honorarios fiduciarios de 21/07/2024 al 20/01/2025			1.8%	\$133,384.55
<b>Saldo al 30 de junio de 2025</b>				<b>\$259,001,351.06</b>

## Conclusión

En los últimos tres años se puede apreciar un crecimiento en el fondo marcado por un rendimiento real positivo en ambas operadoras del fondo.

El Fondo de Jubilación presenta un crecimiento constante del saldo, pasando de aproximadamente \$1.3 mil millones en 2017 a alrededor de \$2.99 mil millones en junio de 2025. Con una tendencia positiva sostenida, alcanzando un índice de 1.298 en 2025.

En lo que respecta el Fondo de Ahorro para el Retiro parte de un saldo inicial de aproximadamente de \$153 millones en 2017, creciendo hasta los 259 millones en 2025. La tendencia presentada por este fondo es también positiva, aunque más moderada (0.688 en 2025).

Los ingresos tanto del fondo de jubilación como del fondo del ahorro para el retiro están repartidos de igual modo y esta es consistente con los períodos anteriores. Es de señalar que el primer semestre alrededor del 85% generado por intereses y el 15% generado por las aportaciones de los académicos. Sin embargo se espera una reducción de los rendimientos debido a la baja en las tasas.

De igual modo se verificó en cada una de las presentaciones que el mandato establecido para las dos operadoras del fondo se respete.

En la última reunión se señaló por parte de Santander la necesidad de establecer un mecanismo para que cada orden de pago sea indicada por el fondo y no de manera automática como se venía haciendo.