

FONDO DE PENSIONES PARA PROFESORES Y PERSONAL DIRECTIVO DEL I.T.E.S.M.



FONDO DE PENSIONES

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVOS
(en miles de pesos)

	Julio 31 1980	%	Agosto 15 1979	%
RECURSOS				
Recursos a Corto Plazo				
Bancos	\$ 1,759	0.3	\$ 3,260	0.7
Inversiones Temporales	1,601	0.3	2,011	0.4
Préstamos Puente	2,837	0.5	1,375	0.3
Préstamos a Personal I.T.E.S.M.	14,367	2.4	13,614	3.1
Deudores Diversos	<u>1,113</u>	<u>0.2</u>	<u>696</u>	<u>0.1</u>
Total Recursos a Corto Plazo	<u>\$ 21,677</u>	<u>3.7</u>	<u>\$ 20,956</u>	<u>4.6</u>
Recursos a Largo Plazo				
Préstamos Hipotecarios	\$ 5,813	1.0	\$ 5,757	1.3
Préstamos para Automóvil	7,735	1.3	4,891	1.1
Préstamos con Destino Libre	3,271	0.6	2,270	0.6
Depósitos a Plazo	2,000	0.3	2,000	0.5
Inversiones en Inmuebles	39,251	6.7	41,618	9.4
Revaluaciones en Inmuebles	68,177	11.6	32,477	7.3
Inversión en Valores	171,306	29.2	135,530	30.6
Revaluación en Valores	197,837	33.6	143,413	32.3
Préstamos Empresas	68,392	11.6	54,608	12.3
Documentos por Cobrar	865	0.1	0	0.0
Préstamos sobre Acumulación	<u>1,648</u>	<u>0.3</u>	<u>0</u>	<u>0.0</u>
Total Recursos a Largo Plazo	<u>\$ 566,295</u>	<u>96.3</u>	<u>\$ 422,564</u>	<u>95.4</u>
TOTAL DE RECURSOS	<u>\$ 587,972</u>	<u>100.0</u>	<u>\$ 443,520</u>	<u>100.0</u>

FONDO DE PENSIONES

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVOS
(en miles de pesos)

	Julio 31 1980	%	Agosto 15 1979	%
PASIVO				
Pasivo a Corto Plazo				
Acreeedores Diversos	\$ 1,542	0.2	\$ 424	0.1
Documentos por Pagar	6,921	1.1	2,892	0.7
Adeudos por Pagar a Casas de Bolsa	<u>28,043</u>	<u>4.8</u>	<u>16,727</u>	<u>3.7</u>
Total de Pasivo a Corto Plazo	\$ <u>36,506</u>	<u>6.1</u>	\$ <u>20,043</u>	<u>4.5</u>
Pasivo a Largo Plazo				
Documentos por Pagar	<u>\$ 2,702</u>	<u>0.5</u>	<u>\$ 3,514</u>	<u>0.8</u>
Total de Pasivo a Largo Plazo	\$ <u>2,702</u>	<u>0.5</u>	\$ <u>3,514</u>	<u>0.8</u>
TOTAL DE PASIVO	\$ <u>39,208</u>	<u>6.6</u>	<u>23,557</u>	<u>5.3</u>
PATRIMONIO				
Utilidad del Ejercicio Aplicada	\$ 31,494	5.4	\$ 20,937	4.7
Utilidad del Ejercicio por Aplicar	93,862	16.0	140,820	31.8
Acumulación de Profesores	211,704	36.0	129,103	29.1
Acumulación I.T.E.S.M.	<u>211,704</u>	<u>36.0</u>	<u>129,103</u>	<u>29.1</u>
TOTAL DE PATRIMONIO	\$ <u>548,764</u>	<u>93.4</u>	\$ <u>419,963</u>	<u>94.7</u>
TOTAL DE FUENTES DE RECURSOS	\$ <u>587,972</u>	<u>100.0</u>	\$ <u>443,520</u>	<u>100.0</u>

FONDO DE PENSIONES
 MOVIMIENTOS REGISTRADOS EN LOS
 EJERCICIOS SOCIALES
 1980 - 1979

	<u>MOVIMIENTOS</u>		<u>MONTO</u>	
	<u>1980</u>	<u>1979</u>	<u>1980</u>	<u>1979</u>
<u>DE PERSONAL:</u>				
Altas	172	123		
Bajas	105	82	3,326	2,419
Nuevos Pensionados	6	4		
 <u>PRESTAMOS:</u>				
Corto Plazo	427	548	13,189	15,379
Puente	4	1	1,820	250
Complementarios	8	8	578	439
Terreno	3	1	659	125
Destino Libre	14	7	2,209	927
Automóvil	45	35	5,848	3,578
Empleados	353	365	4,588	3,417
Sobre Acumulación	10		1,816	

FONDO DE PENSIONES

ESTADOS DE RESULTADOS COMPARATIVOS
 DEL 16 DE AGOSTO DE 1979 AL 31 DE JULIO DE 1980
 (en miles de pesos)

	1980	1979
Productos por Revaluaciones en Inmuebles	\$ 40,486	\$ 11,456
Productos por Revaluaciones en Valores	56,602	100,526
Productos de Préstamos a Personal ITESM	2,865	2,401
Productos de Préstamos para Automóvil	1,559	890
Productos de Préstamos a Empresas	12,797	14,273
Productos de Depósitos a Plazo	244	266
Productos de Préstamos Hipotecarios	802	842
Productos de Préstamos con Destino Libre	640	213
Productos de Inversiones en Valores	11,434	28,648
Productos por Bajas de Profesores	3,453	2,562
Productos por Préstamos Puente	540	371
Donativos	550	1,800
Utilidad en Venta de Terrenos	2,592	4,116
Productos Diversos	<u>1,113</u>	<u>1,229</u>
TOTAL DE PRODUCTOS	\$ 135,677	\$ 169,593
Gastos Generales	<u>10,321</u>	<u>7,836</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>\$ 125,356</u>	<u>\$ 161,757</u>

FONDO DE PENSIONES

ESTADOS DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS POR
LOS EJERCICIOS SOCIALES 1979-1980
(en miles de pesos)

	1980	1979
ORIGENES		
Préstamos Bancarios Obtenidos	\$ 0	\$ 32,000
Disminución de Saldo en Bancos	1,501	0
Disminución en Inversiones Temporales	410	0
Acreedores Diversos	1,118	0
Documentos por Pagar a Corto y Largo Plazo	4,887	0
Recuperación de Préstamos Personal ITESM	22,943	21,285
Venta de Acciones	35,519	92,849
Recuperación Préstamos a Empresas	15,427	7,100
Venta de Inmuebles	7,515	8,320
Adeudos a Casas de Bolsa (incremento neto)	11,316	8,727
Recuperación de Documentos por Cobrar	6,463	0
Aportaciones para Incremento de las Acumulaciones	17,613	10,045
Utilidades del Ejercicio	121,903	161,757
Otras Fuentes	0	287
	<u>\$ 246,615</u>	<u>\$ 342,370</u>

APLICACIONES		
Deudores Diversos	\$ 417	\$ 0
Compra y Mejoras de Inmuebles	363	1,390
Revaluación en Inmuebles	40,485	11,457
Compra de Acciones y Valores	71,295	148,361
Revaluación en Valores	54,424	100,527
Incremento en Saldo de Bancos	0	751
Documentos por Cobrar	7,328	0
Incremento en Inversiones Temporales	0	1,389
Devolución de Acumulaciones por Bajas de Profesores	3,453	2,562
Préstamos Otorgados a Personal ITESM	30,707	24,980
Rentas a Pensionados	7,262	2,878
Reembolsos de Préstamos Bancarios	0	38,000
Préstamos Otorgados a Empresas	29,211	5,781
Pagos a Acreedores por Compra de Acciones y Terrenos	1,670	4,294
	<u>\$ 246,615</u>	<u>\$ 342,370</u>

COMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

En las páginas anteriores se presentan tres estados financieros que son: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Estado de Origen y Aplicación de Recursos, todos ellos se muestran en miles de pesos.

En el Estado de Situación Financiera se incluyen los activos, los pasivos y el patrimonio del Fondo.

En los renglones de activo se incluyen los derechos y los bienes propiedad del Fondo de Pensiones.

En el pasivo se incluyen las obligaciones con terceras personas.

Y en el patrimonio, se muestran las aportaciones de los asociados y de la institución y el rendimiento de las mismas.

El Estado de Resultados se compone de las partidas de ingresos y gastos.

Dentro de los ingresos se presentan los rendimientos de las inversiones.

Los gastos abarcan todas aquellas erogaciones necesarias para obtener los ingresos.

En el Estado de Origen y Aplicación de Recursos se muestran de una manera muy concentrada los principales movimientos financieros del ejercicio 79-80.

EXPLICACION A LAS PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA.

ACTIVOS

Activos a Corto Plazo.

Bancos. - Saldo \$ 1'759,000.00

A medida que se han incrementado las operaciones del Fondo de otorgamiento y recuperación de préstamos, de inversiones y del cobro de sus rendimientos se ha hecho más difícil el presentar saldos pequeños dentro de este renglón. Continua siendo nuestra inquietud optimizar los movimientos de efectivo a través de minimizar los saldos diarios en cuenta de cheques.

Inversiones Temporales. - Saldo \$ 1'601,000.00

Cuando los sobrantes de efectivo se estima que estarán ociosos por períodos mayores a 3 días y las cantidades son relativamente importantes es posible invertirlos en CETES a una tasa de interés anual del 22% (aprox). Al igual que con el efectivo, el saldo de inversiones a la vista siempre nos esforzamos porque se muestre en su mínima expresión, dado que consideramos que hay inversiones más rentables.

Préstamos Puente. - Saldo \$ 2'837,000.00

Se otorgan a los asociados con el propósito de que adquieran, construyan ó amplíen su casa-habitación.

Son préstamos que se conceden temporalmente mientras el préstamo definitivo se tramita y se obtiene de una hipotecaria; la tasa actual de interés de estos préstamos es del 25.52% anual capitalizable quincenalmente. Durante el año se otorgaron 4 préstamos con un monto de \$ 1'820,000.00

Préstamos a Personal I.T.E.S.M.- Saldo \$ 14'367,000.00

Son préstamos que se otorgan a miembros del Fondo y a empleados del Tecnológico a un plazo máximo de 18 meses y a una tasa actual del 24% anual.

Durante el año se otorgaron 780 préstamos (427 a miembros del Fondo y 353 a empleados del Tecnológico) por un total de \$ 17'777,171.00 -----
(\$ 13'189,198.00 a miembros y \$ 4'587,973.00 a empleados del Tecnológico)

Deudores Diversos.- Saldos \$ 1'113,000.00

La cantidad más importante por \$ 827,934.00 es por concepto de Pensiones anticipadas.

El resto son saldos a cargo de profesores que han abandonado temporal o definitivamente el Tecnológico.

Los saldos de estos préstamos que por la razón antes apuntada, pasan a -- este renglón siguen devengando la misma tasa de interés con la que fueron autorizados.

Activos a Largo Plazo

Préstamos para Casa-Habitación.- Saldo \$ 5'813,000.00

Quedan incluidos en este renglón préstamos para compra, ampliación ó construcción de casa-habitación, préstamos complementarios y préstamos para compra de terreno.

Durante el año se concedieron 8 préstamos complementarios por un monto de \$ 578,000.00 y 3 préstamos para terreno por \$ 658,750.00

Del otro tipo de préstamo ya no hubo ninguna autorización. Los préstamos complementarios se están otorgando a un plazo de 5 años y a una tasa actual del 25.52% anual; los préstamos para terreno también a 5 años pero a una tasa actual del 28.52% anual.

Préstamos para Automóvil.- Saldo \$ 7'735,000.00

Durante el año se otorgaron 45 préstamos con un monto de \$ 5'848,300.00 Actualmente estos préstamos se conceden a un plazo de 3 años y a una tasa del 26.52% anual.

Préstamos con Destino Libre.- Saldo \$ 3'271,000.00

Son préstamos a un plazo de 3 años y a una tasa actual del 28.52% anual. Durante el año se autorizaron 14 préstamos con un monto de \$ 2'208,500.00

Cabe señalar que todos los préstamos que otorga el Fondo los concede con una tasa flotante y que la indicada es la que prevalece en el momento.

Depósitos a Plazo.- Saldo \$ 2'000,000.00

Hace 8 1/2 años se efectuó este depósito a un plazo de 13 años y a una tasa del 14.22% en Crédito de Monterrey.

Inversiones en Inmuebles.- Saldo \$ 107'428,000.00 (incluyendo revaluaciones por \$ 68'177,000.00)

Durante el mes de Septiembre se vendió el terreno Chipinque, siendo el valor de la operación de \$ 10'107,000.00, resultando una utilidad de \$ 2'592,000.00 A continuación se muestra una relación de los terrenos propiedad del Fondo, con fecha de adquisición, costo acumulado y un detalle de revaluaciones:

RELACION DE INMUEBLES

Nombre	Fecha de Adquisición	Costo Acumulado	Antes de 1980	De 1980	Total	Costo Más Revaluación
Estanzuela	X-73	1,771	3,490	6,559	10,049	11,820
Ramones II	V-72	6,581	4,208	6,032	10,240	16,821
San Miguel	VI-75	1,782	778		778	2,560
Virginia y Ma. Cristina	XII-75	9,349	3,805	9,798	13,603	22,952
Ave. E. -- Garza Sada	I-76	8,148	17,373	18,097	35,470	43,618
La Hacienda	IX-76	319	74		74	393
Villa Juárez	XII-77	9,557	(2,037)		(2,037)	7,520
Dr. Coss -- 834 Sur	XI-78	1,744				1,744
		<u>39,251</u>	<u>27,691</u>	<u>40,486</u>	<u>68,177</u>	<u>107,428</u>

NOTA: Cifras en miles de pesos

Inversiones en Valores.- Saldo \$ 369'143,000.00 (incluyendo revaluaciones por \$ 197'837,000.00)

En este renglón se han invertido \$ 171'306,000.00 (antes de revaluaciones) repartidos en 6 portafolios, por custodiarlos personas diferentes, esto es, hay un portafolio custodiado por Casa de Bolsa Serfín, S.A., - otro por Casa de Bolsa Banamex, S.A., otro por Casa de Bolsa Madero, -- S.A., otro por Acciones Bursátiles Somex, S.A., otro por Acciones y -- Valores de México, S.A. y otro por Valores Finamex, S.A.

Para la revaluación de acciones, se hizo uso de las cotizaciones en bolsa al 31 de julio de 1980, tomando como revaluación el 70% de la diferencia entre el valor de mercado y el valor en nuestros libros de las acciones (esto es, nuestros costos más las revaluaciones a 1979). En las empresas cotizadas en bolsa, y siguiendo el mecanismo anterior, se registró una pérdida de \$ 34'131,000.00

Dentro del renglón de valores están las acciones que tenemos de empresas donde el Fondo tiene control como son: Fraccionadora y Urbanizadora Norte-Centro de México, S.A., Urbanizadora del Noreste, S.A., Servicios Técnicos y Consultivos, S.A., Cementerios y Funerales, S.A. e Inmobiliaria del Valle de San Pedro, S.A.

Fraccionadora y Urbanizadora Norte-Centro de México, S.A., creadora del Fraccionamiento Valle de Chapultepec, el cual esta totalmente vendido; actualmente cuenta con otro terreno localizado en el cruce de Garza Sada y Ave. Las Torres, el cual se piensa vender sin fraccionar.

En el Fraccionamiento Villa de San Antonio, propiedad de Urbanizadora del Noreste, S.A., se llevan los trabajos de urbanización con un grado de adelanto de un 80%; a la fecha se llevan vendidos 95 lotes de un total de 532.

La empresa Servicios Técnicos y Consultivos, S.A., creada para dar asesoría técnica y contable a nuestras empresas así como al público en general, actualmente le esta prestando servicios a Fyunmsa, Unorsa, Cementerios y Funerales, S.A., Inmobiliaria del Valle de San Pedro, Inversiones del Valle de San Pedro, S.A., Construcciones y Monumentos, S.A. y a dos empresas ajenas a nuestro grupo.

En el mes de marzo adquirimos 44,200 acciones de Inmobiliaria del Valle de San Pedro, S.A., concesionaria del Parque de Reposo "Valle de la Paz" en la cantidad de \$ 11'516,000.00, teniendo un control del 52% del capital. La operación fué estipulada de la siguiente forma: Un 35% de enganche y el 65% restante en 18 pagos mensuales.

El giro de este negocio es el de llevar a cabo la organización y administración de panteones, capillas y pompas fúnebres; formar, construir, instalar, mantener así como administrar u operar panteones y lotes de terreno dedicados a ese fin.

Hay dos empresas, que aún cuando están piramidadas, sin embargo se ---- tiene el control sobre ellas, estas son: Inversiones del Valle de San Pedro, S.A. y Construcciones y Monumentos, S.A.

Existen además otras empresas en las que el Fondo tiene control que ---- están latentes y estas son: Constructora Año 2000, S.A. y Constructora Macamo, S.A.

En las siguientes dos páginas se presenta una relación del total de las acciones propiedad del Fondo indicando también su precio de mercado al - 31 de julio de 1980 y el monto de la inversión. Así mismo se incluyen las acciones de las empresas en las que el Fondo tiene control indicando en este caso un precio estimado con base en el valor real de sus activos.

Préstamos a Empresas.- Saldo \$ 68'392,000.00

Estos préstamos en su mayoría se han otorgado a las empresas sobre las que se tiene control como son: Fyunmsa, Unorsa, Setec, Año 2000 y ---- Constructora Macamo. A la fecha cada una nos adeuda las siguientes cantidades:

Fyunmsa	\$ 45'555,000.00
Unorsa	20'806,000.00
Setec	1'984,000.00
Macamo	30,000.00
Año 2000	<u>17,000.00</u>
	<u>\$ 68'392,000.00</u>

La tasa de interés se esta renegociando cada año habiéndose pactado para el ejercicio 80-81 una tasa del 22% anual capitalizable mensualmente, la cual equivale a la tasa que en esta fecha estaba en vigor en los depósitos bancarios a plazo de un año.

RELACION DE VALORES

COTIZADAS EN BOLSA

<u>EMISOR</u>	<u>No. DE ACCIONES</u>	<u>VALOR DE MERCADO AL 31 DE JULIO DE 1980</u>	<u>VALOR TOTAL *</u>
A.C. Mex.	1,796	\$ 241.00	\$ 433
Ahmsa	4,401	54.00	238
Alcan Aluminio	1,500	118.50	178
Aviamex	13,000	77.00	1,001
Aluminio	1,100	56.50	62
Aurrera	77,512	32.00	2,480
Banamex	99,391	165.00	1,640
Bancomer	76,000	28.75	2,185
Bimbo	5,000	168.00	840
Berol	2,000	131.50	263
Borden	1,100	43.00	47
Camesa	5,591	268.00	1,500
Confía	111	185.50	21
Cegusa	1,500	278.00	417
Cremi	4,120	10.50	43
Cisamex	7,000	36.50	256
Celanese	66,512	187.00	12,444
Cermoc	18,000	41.50	747
Comermex	67,904	25.75	1,750
Comeusa	6,615	86.00	569
Condumex	6,314	141.00	890
Crisoba	4,908	71.50	351
Contal	2,916	108.00	315
Campos	6,000	22.00	132
Cemex	200	590.00	118
Cydsa	179,355	157.00	28,159
Desc-50	8,000	146.00	1,168
Desc-51	4,198	146.00	613
Dominicia	11,200	13.00	146
Eaton	1,800	147.50	266
Epenal	2,450	82.00	201
Euzkadi	4,810	131.00	630
Ericsson	2,880	72.50	209
Fundidora	7,400	18.50	137
Alfa	1'046,640	67.00	70,125
Gissa	15,000	102.00	1,530
Hulcent	1,050	170.00	179
H-24	11,011	57.50	633
Intenal	2,823	45.75	129
Indetel	2,761	232.00	641
John Deere	6,475	150.00	971
Kimberly	59,695	160.50	9,581
Kelsey	1,210	25.00	30
Lamosa	3,000	268.00	804
Liverpool	18,160	92.50	1,680
Martell	8,200	53.00	435

RELACION DE VALORES

COTIZADAS EN BOLSA

<u>EMISOR</u>	<u>No. DE ACCIONES</u>	<u>VALOR DE MERCADO AL 31 DE JULIO DE 1980</u>	<u>VALOR TOTAL *</u>
Moderna	7,200	\$ 121.50	\$ 875
Moresa	4,271	55.00	235
Nacobre	5,631	252.00	1,419
Nafinsa	16,304	105.00	1,712
Palacio	40,184	355.00	14,265
San Rafael P.	131	343.51	45
Penwalt	1,800	81.00	146
Perkins	2,000	80.00	160
París	23,908	45.00	1,076
Petrocel	31,106	108.00	3,359
Purina	10,000	12.50	125
Puritan	8,160	100.00	816
Hooker	7,450	58.50	436
Roberts	1,458	35.00	51
Segcom	4,944	119.00	588
Sanborn's	1,000	130.00	130
Sudisa	8,550	23.50	201
Serfín	4,252	282.00	1,199
Tolteca	7,605	107.00	814
Tremec	43,308	38.75	1,678
Tubacero	8,400	106.00	890
U. Carbide	22,546	122.00	2,751
Visa	661,354	72.00	47,618
Vitro	7,691	456.00	3,507
Villarreal (obl.)	1,000	1,000.00	1,000
			\$ 232,283

NO COTIZADAS EN BOLSA

Cefunsa	4,000	6,099.00	24,400
Dequim	46,473	90.00	4,183
Fyunmsa	2,495	28,398.00	70,853
Setec	250	1,000.00	250
Unorsa	996	11,166.67	11,122
Valle de la Paz	44,200	260.54	11,516
			\$ 122,324
		TOTAL	\$ 354,607

* En miles de Pesos

Documentos por Cobrar.- Saldo \$ 865,000.00

Esta cantidad es el saldo a cargo de los compradores del terreno de --- Chipinque, que se esta amortizando mes tras mes.

Préstamos sobre Acumulación.- Saldo \$ 1'648,000.00

A principios de este año se instrumentaron dos nuevos tipos de préstamos, el préstamo semilla y el préstamo para profesores en edad de retiro; el primero tiene por objeto construir o comprar casa-habitación y el segundo es con destino libre, ambos préstamos no devengan tasa de interés, - pero tampoco gana productividad la acumulación, por la cantidad que --- tengan de saldo estos préstamos.

A la fecha de estos Estados Financieros se habían otorgado 7 préstamos semilla por un monto de \$ 1'079,200.00 y 3 préstamos para profesores esperando edad de retiro con un monto de \$ 737,000.00

PASIVO

Pasivo a Corto y Largo Plazo

Acreedores Diversos.- Saldo \$ 1'542,000.00

La principal partida es el Tecnológico con \$ 1'134,700.00 La diferencia corresponde a saldos que se les adeudan a profesores que se retiraron - del Tecnológico.

Documentos por Pagar a Corto y Largo Plazo.- Saldo \$ 9'623,000.00

Este saldo se integra por el adeudo contraído en la adquisición del último terreno que es el de Villa Juárez y por la compra de las acciones de Inmobiliaria del Valle de San Pedro, S.A.

A la fecha el adeudo por cada concepto es el siguiente:

Terreno Villa Juárez	\$ 3'777,000.00
Compra de acciones de Inmobiliaria del Valle de San Pedro, S.A.	<u>5'846,000.00</u>
	<u>\$ 9'623,000.00</u>

Adeudos por Pagar a Casas de Bolsa.- Saldo \$ 28'043,000.00

Se tiene contratos de " Margen " (mutuo con garantía prendaria), con dos casas de bolsa: Casa de Bolsa Banamex, S.A. por \$ 20'000,000.00 y en - Acciones y Valores de México, S.A. por \$ 10'000,000.00; en ambas partes la tasa de interés es flotante.

La garantía sobre estos préstamos es el total de las acciones que cada casa de bolsa tenga en custodia.

PATRIMONIO

Resultados Aplicados en el Ejercicio.- Saldo \$ 31'494,000.00

Es la cantidad de los resultados del ejercicio que periódicamente se -- aplican a las acumulaciones de los miembros a razón del 8% anual capi-- talizable quincenalmente, lo cual equivale a una tasa real anual del -- 8.3%

Resultados del Ejercicio por Aplicar.- Saldo \$ 93'862,000.00

Es el remanente entre los resultados del período y los resultados apli-- cados en el mismo, según lo explicado en el renglón anterior. Para este año se decretó un aumento a las acumulaciones del Fondo del 17% de su - monto al 31 de julio de 1980. Y se aprobó una reserva de previsión --- contra una falta de productividad del Fondo, del 3% que equivale a ---- \$ 16'939,000.00

ESTADOS DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS

ORIGENES

La principal fuente de recursos fué los resultados del ejercicio que representa un (49.4%) del total de las fuentes. Esto es considerado muy sano - puesto que es una fuente natural que no implica compromisos con terceras - personas. Le siguen en orden de importancia las ventas de acciones y la - recuperación de préstamos a personal del I.T.E.S.M. con un (14.4%) y (9.3%) De menor importancia lo son las aportaciones del I.T.E.S.M. y la recupera- ción de préstamos a empresas con (7.1%) y (6.3%) respectivamente.

APLICACIONES

La aplicación más importante fué para la compra de acciones la cual repre- senta un 28.9% del total. Menos importante fueron las aplicaciones para - revaluación en valores (22.1%), revaluación de inmuebles (16.4%), présta- mos otorgados a personal I.T.E.S.M. (12.5%) y préstamos otorgados a empre- sas (11.8%), considerando todos estos movimientos muy sanos desde el punto de vista financiero.