CIBanco, S.A. Institución de Banca Múltiple

CIB/493 - FIDEICOMISO DE FOMENTO AGROPECUARIO DEL ESTADO DE MORELOS

Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre 2014

(Importe en pesos)

ACTIVO		**PASIVO**		
ACTIVO CIRCULANTE		*PASIVO CIRCULANTE*	0.00	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo (**Nota 3**)	174,797,350.84			
		TOTAL DE PASIVO		0.00
		HACIENDA PÚBLICA/PATRIMONIO		
		HACIENDA PÚBLICA/PATRIMONIO CONTRIBUIDO		
		Aportaciones (**Nota 4**)	690,293,127.00	
		Aplicación Patrimonial (**Nota 5**)	-520,048,871.29	
		Resultado de Ejercicios Ant. Ahorro o Desahorro	444.82	
		Resultados del Ejercicio Ahorro o Desahorro	4,552,650.31	
		TOTAL DE HACIENDA PUBLICA/PATRIMONIO		174,797,350.84
TOTAL DE ACTIVOS	**174,797,350.84**	***TOTAL DE PASIVO Y HACIENDA PUBLICA/PATRIMONIO***		**174,797,350.84**

"BAJO PROTESTA DE DECIR LA VERDAD, DECLARAMOS QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SUS NOTAS, SON RAZONABLEMENTE CORRECTOS Y SON RESPONSABILIDAD DEL EMISOR"

Juan Pablo Baigts Lastiri
Delegado Fiduciario
CIBanco, S.A. División Fiduciaria

CIBanco, S.A. Institución de Banca Múltiple
CIB/493 - FIDEICOMISO DE FOMENTO AGROPECUARIO DEL ESTADO DE MORELOS

Estado de Actividades del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2014

(Importe en pesos)

	Movimientos del Mes	Acumulado del Ejercicio
INGRESOS Y OTROS BENEFICIEROS		
Otros Ingresos y Beneficios		
Ingresos Financieros		
Intereses ganados de Valores	336,431.00	5,240,431.97
TOTAL DE INGRESOS	336,431.00	5,240,431.97
GASTOS Y OTRAS PERDIDAS		
Gastos de Funcionamiento		
Servicios Generales		
Rendimientos capitalizados	0.00	397,781.66
Honorarios Fiduciarios	20,000.00	250,000.00
Impuesto al Valor Agregado	3,200.00	40,000.00
TOTAL DE GASTOS Y OTRAS PERDIDAS	23,200.00	687,781.66
AHORRO/DESAHORRO NETO DEL EJERCICIO	313,231.00	4,552,650.31

"BAJO PROTESTA DE DECIR LA VERDAD, DECLARAMOS QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SUS NOTAS, SON RAZONABLEMENTE CORRECTOS Y SON RESPONSABILIDAD DEL EMISOR"

Juan Pablo Baigts Lastiri
Delegado Fiduciario
CIBanco, S.A. División Fiduciaria

CIBanco, S.A. Institución de Banca Múltiple

CIB/493 - FIDEICOMISO DE FOMENTO AGROPECUARIO DEL ESTADO DE MORELOS

Estado de Variaciones en la Hacienda Pública/Patrimonio

Por el periodo comprendido del 1 de enero 2014 al 31 de Diciembre del 2014

(Importe en pesos)

CONCEPTO	Hacienda Pública/ Patrimonio Contribuido	Hacienda Pública/Patrimonio Generado de Ejercicios Anteriores	Hacienda Pública/Patrimonio Generados de Ejercicios Ant.	Hacienda Pública/Patrimonio Generados del Ejercicio	Total
Hacienda Pública/Patrimonio al 31 diciembre 2013	366,897,540.67	170,948,644.54	1,974,285.97		197,923,182.10
Aportaciones del mes	323,395,586.33				323,395,586.33
Aplicaciones del mes		349,100,226.75			- 349,100,226.75
Aplicación resultados anteriores			- 1,973,841.15		- 1,973,841.15
Resultados del Ejercicio: Ahorro/Desahorro				4,552,650.31	4,552,650.31
Hacienda Pública/Patrimonio al 31 Octubre 2014	690,293,127.00	520,048,871.29	444.82	4,552,650.31	174,797,350.84

"BAJO PROTESTA DE DECIR LA VERDAD, DECLARAMOS QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SUS NOTAS, SON RAZONABLEMENTE CORRECTOS Y SON RESPONSABILIDAD DEL EMISOR"

Juan Pablo Baigts Lastiri
Delegado Fiduciario
CIBanco, S.A. División Fiduciaria

CIBanco, S.A. Institución de Banca Múltiple
CIB/493 - FIDEICOMISO DE FOMENTO AGROPECUARIO DEL ESTADO DE MORELOS
Estado de Flujos de Efectivo
Por el periodo comprendido del 1 de enero 2014 al 31 de Diciembre 2014
(Importe en pesos)

	2014
Flujos de Efectivo de las Actividades de Gestión u Operación	
Resultado de ejercicio	4,552,650.31
Origen:	
Participaciones y Aportaciones	
Ingresos por Aportaciones	323,395,586.33
Aplicaciones:	
Entregas Dispersiones	351,074,067.90
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Gestión u Operación	-23,125,831.26
Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión:	
Origen:	
Aplicación:	
Flujos Netos de efectivo de Actividades de Inversión	0.00
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Financiamientos	
Origen:	
Aplicación:	
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Financiamiento	0.00
Incremento/Disminución Neta en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	-23,125,831.26
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al inicio del Ejercicio	197,923,182.10
Efectivo y equivalentes de Efectivo al final del Ejercicio	174,797,350.84

"BAJO PROTESTA DE DECIR LA VERDAD, DECLARAMOS QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SUS NOTAS, SON RAZONABLEMENTE CORRECTOS Y SON RESPONSABILIDAD DEL EMISOR"

Juan Pablo Baigts Lastiri
Delegado Fiduciario
CIBanco, S.A. División Fiduciaria

CIB/493 – FIDEICOMISO DE FOMENTO AGROPECUARIO DEL ESTADO DE MORELOS
Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre 2014.

(1) ANTECEDENTES

I. Que el Ejecutivo del Estado Libre y Soberano de Morelos y el Gobierno Federal de los Estados Unidos Mexicanos a través de la Secretaria de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación en conjunto con la Secretaría de Gobierno, la Secretaría de Finanzas y Planeación (Ahora Secretaría de Hacienda) y la Secretaría de Desarrollo Agropecuario firmaron el convenio de Coordinación para el Desarrollo Rural Sustentable el 28 de enero de 2008; del cual se derivaron anexos específicos con los que quedaron manifiestos que en los programas o componentes que operen a través de la modalidad 1, la administración de la mezcla de recursos deberá hacerse a través de un Fideicomiso Público de Fomento Agropecuario ("FOFAE").

II. De conformidad con la normatividad aplicable en el Estado de Morelos, el ejecutivo estatal través de la Secretaría de Finanzas y Planeación Secretaria de Hacienda, con fecha tres de febrero del año 2009, suscribió el contrato de fideicomiso Público de administración e inversión denominado, Fideicomiso Público de la Administración e Inversión denominado Fideicomiso de Fomento Agropecuario del Estado de Morelos "FOFAE", cuya finalidad es la administración e inversión del patrimonio del fideicomitido para cumplir con los programas de la SAGARPA, conforme a sus "Reglas de Operación".

III. Que mediante oficio no. SH/0729-A/2013 de fecha 4 de junio de 2013, suscrito por la Lic. Adriana Flores Garza, Secretaria de Hacienda (antes Secretaría de Finanzas y Planeación) del Estado de Morelos en su carácter de Fideicomitente del FOFAE, informó a Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. en su carácter de fiduciario, su deseo de sustituir el fideicomiso por así convenir a sus intereses, para lo cual, designo como fiduciario sustituto a CIBanco, S.A. Institución de Banca Múltiple, División Fiduciaria.

PARTES EN EL FIDEICOMISO

Fideicomitente único: Secretaria de Finanzas y Planeación representa al Gobierno del Estado de Morelos, en términos del artículo 47 de la Ley Orgánica de la Administración

Pública del Estado de Morelos y 20 de la Ley de los Organismos Auxiliares del Estado de Morelos.

Fideicomisarios: Productores agrícolas, pecuarios y emprendedores de las zonas rurales que de manera individual u organizada forman parte de la población, objetivo de los diferentes programas de la SAGARPA, así como establece el Gobierno del Estado de Morelos a través de sus dependencias.

Fiduciaria: CIBanco, S.A. Institución de Banca Múltiple, División Fiduciaria

FINES DEL FIDEICOMISO

La finalidad del Fideicomiso es la administración e inversión del patrimonio fideicomitido para cumplir con los programas de la SAGARPA cuyas "Reglas de Operación", siendo el presente fideicomiso un instrumento para coadyuvar en su operación y la administración.

PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO

El patrimonio del FOFAE Morelos se constituye de la siguiente manera:

1 Con la transferencia de los fondos íntegros Alianza para el Campo del Estado de Morelos (FACEM) y con las aportaciones que realice:

- 1.1.1 El Gobierno Federal por conducto de SAGARPA
- 1.1.2 El Gobierno del Estado de Morelos, determinadas en los presupuestos de egresos respectivos y en los porcentajes establecidos en las reglas de operación, así como.
- 1.1.3 Las provenientes de las personas físicas o morales, públicas y privadas, que con el carácter de subsidios o donaciones a título gratuito e irrevocable sean otorgadas.

2 Con una aportación inicial.

3 Por los intereses y rendimientos que genere la inversión y la reinversión de las cantidades de dinero fideicomitidas.

4 Los recursos que a futuro se aporten para el objeto del presente Fideicomiso provenientes de:

- 4.1 Gobierno Federal a través de SAGARPA.
- 4.2 Gobierno del Estado de Morelos, determinados en los Presupuestos de Egresos respectivos.
- 4.3 Lo establecido en las "Reglas de Operación de los programas de Apoyos Directos al Campo correspondientes.
- 4.4 Los provenientes de las personas físicas o morales, públicas o privadas, con el carácter de donaciones a título gratuito e irrevocable o subsidios, sin que por tal motivo se les considere como fideicomitentes.

5 El patrimonio del Fideicomiso podrá incrementarse cuantas veces sea necesario, con nuevas aportaciones de recursos monetarios.

(2) RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

Bases de preparación

Elaboración de estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido específicamente preparados para su presentación a los Administradores del Fideicomiso, y para dar cumplimiento a las disposiciones legales a que está sujeto el Fideicomiso.

Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS y/o NIIF)

Los estados financieros al 31 de Diciembre de 2014 que se acompañan, están expresados en pesos mexicanos y han sido preparados cumpliendo cabalmente, con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) para mostrar una presentación razonable de la situación financiera del Fideicomiso.

a. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye los depósitos en cuentas bancarias e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y sujetos a riesgos poco significativos de cambio en valor. El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su valor razonable. Los intereses ganados y las utilidades o pérdidas en valuación se reconocen en los resultados del fideicomiso.

b. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por intereses de sus inversiones se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan, en función de los plazos y tasas de interés establecidos en los contratos celebrados con las instituciones bancarias.

(3) EFECTIVO Y EQUIVALENCIAS EN EFECTIVO

Al 31 de Diciembre de 2014, el saldo del efectivo se integra como se muestra a continuación.

BANCOS:

Contrato :571016

Cibanco	Saldo a la vista	M.N.	51,170.48
	Saldo en inversiones	M.N.	0.00
		Total	**$51,170.48**

INVERSIONES EN VALORES:

Contrato :24980

Portafolio:

Títulos	Emisora	Serie	Precio compra	Valuación	% Tenencia Accionaria
113,709,153	**+CIGUB**	BE-5	1.536782	174,746,179.57	100.00%
Saldo en efectivo				0.79	
			Total	**174,746,180.36**	

+CIGUB

CI GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA

OBJETIVO

Ofrecer a todas aquellas personas físicas, morales y morales no contribuyentes y no sujetas a retención, de conformidad con la Ley del Impuesto sobre la Renta vigente, una alternativa de inversión, que satisfaga sus necesidades de rentabilidad, invirtiendo exclusivamente en valores gubernamentales.

*El fondo **sólo** invertirá en **Valores Gubernamentales**, pudiendo ser estos de tasa fija o revisable, así como udizados, y únicamente en instrumentos denominados en moneda nacional.*

HORIZONTE

La Sociedad de Inversión es de corto plazo por lo que se recomienda una permanencia de por lo menos un año.

POLÍTICAS DE INVERSIÓN

Benchmark	*Fondeo Gubernamental a un día*
Administración	*Conservadora*
Plazo Recomendado	*Un mes calendario*
VaR (máx.)	*0.03%*
Calificación	***AAA/1***

Saldo Promedio Mensual de Inversiones

FECHA	CONTRATO	SALDO DIARIO
01/12/2014	24980	187,922,450.06
02/12/2014	24980	187,932,870.26
03/12/2014	24980	186,416,002.48
04/12/2014	24980	185,281,438.30
05/12/2014	24980	185,051,505.90
06/12/2014	24980	185,051,505.90
07/12/2014	24980	185,051,505.90
08/12/2014	24980	183,995,731.40
09/12/2014	24980	188,724,908.67
10/12/2014	24980	188,735,388.19
11/12/2014	24980	187,127,916.64
12/12/2014	24980	187,127,916.64
13/12/2014	24980	187,127,916.64
14/12/2014	24980	187,127,916.64
15/12/2014	24980	185,783,913.82
16/12/2014	24980	183,830,469.74
17/12/2014	24980	182,346,697.97
18/12/2014	24980	181,730,191.52
19/12/2014	24980	181,703,261.59
20/12/2014	24980	181,703,261.59
21/12/2014	24980	181,703,261.59
22/12/2014	24980	180,690,536.66
23/12/2014	24980	180,500,723.28
24/12/2014	24980	180,510,731.05
25/12/2014	24980	180,510,731.05
26/12/2014	24980	180,530,775.22
27/12/2014	24980	180,530,775.22
28/12/2014	24980	180,530,775.22
29/12/2014	24980	180,145,751.14
30/12/2014	24980	172,236,580.26
31/12/2014	24980	174,746,179.57
	Promedio Mensual	**183,303,535.16**

Saldo Promedio mensual de Cheques

FECHA	CONTRATO	SALDO DIARIO
01/12/2014	571016	$ 519,570.73
02/12/2014	571016	$ 521,270.73
03/12/2014	571016	$ 521,270.73
04/12/2014	571016	$ 521,270.73
05/12/2014	571016	$ 527,770.73
06/12/2014	571016	$ 527,770.73
07/12/2014	571016	$ 527,770.73
08/12/2014	571016	$ 527,770.73
09/12/2014	571016	$ 40,770.73
10/12/2014	571016	$ 40,770.73
11/12/2014	571016	$ 40,770.73
12/12/2014	571016	$ 40,770.73
13/12/2014	571016	$ 40,770.73
14/12/2014	571016	$ 40,770.73
15/12/2014	571016	$ 50,120.73
16/12/2014	571016	$ 50,120.75
17/12/2014	571016	$ 50,620.75
18/12/2014	571016	$ 50,620.75
19/12/2014	571016	$ 50,620.75
20/12/2014	571016	$ 50,620.75
21/12/2014	571016	$ 50,620.75
22/12/2014	571016	$ 50,620.75
23/12/2014	571016	$ 50,620.75
24/12/2014	571016	$ 50,620.75
25/12/2014	571016	$ 50,620.75
26/12/2014	571016	$ 50,620.75
27/12/2014	571016	$ 50,620.75
28/12/2014	571016	$ 50,620.75
29/12/2014	571016	$ 50,620.75
30/12/2014	571016	$ 50,620.75
31/12/2014	571016	$ 51,170.48
SALDO PROMEDIO		$ 170,941.70

Intereses generados acumulados

FECHA	CONTRATOS 24980-7	571016	TOTAL
ENERO	370,029.18	0.27	370,029.45
FEBRERO	278,408.93	83.09	278,492.02
MARZO	337,405.10	6,274.68	343,679.78
ABRIL	593,280.61	1,708.44	594,989.05
MAYO	707,516.74	2,819.17	710,335.91
JUNIO	608,753.66	143.53	608,897.19
JULIO	508,890.60	206.85	509,097.45
AGOSTO	420,987.35	34.84	421,022.19
SEPTIEMBRE	405,403.00	8.20	405,411.20
OCTUBRE	391,053.98	163.46	391,217.44
NOVIEMBRE	270,772.64	56.73	270,829.37
DICIEMBRE	335,881.27	549.73	336,431.00
Total Acumulado	**$5,228,383.06**	**$12,048.99**	**$5,240,432.05**

(4) PATRIMONIO

En el periodo del 1° al 31 de Diciembre del 2014, se recibieron las siguientes aportaciones al patrimonio del FOFAE Morelos:

Fecha	Concepto	Contrato	Aportaciones
01/12/2014	Aportación de Patrimonio	571016	$ 500,000.00
02/12/2014	Aportación de Patrimonio	571016	$ 1,700.00
05/12/2014	Aportación de Patrimonio	571016	$ 6,500.00
09/12/2014	Aportación de Patrimonio	571016	$ 13,000.00
15/12/2014	Aportación de Patrimonio	571016	$ 9,350.00
17/12/2014	Aportación de Patrimonio	571016	$ 500.00
09/12/2014	Aportación de Patrimonio	249807	$ 3,400,000.00
09/12/2014	Aportación de Patrimonio	249807	$ 1,600,000.00
30/12/2014	Aportación de Patrimonio	249807	$ 712,000.00
30/12/2014	Aportación de Patrimonio	249807	$ 23,333.34
30/12/2014	Aportación de Patrimonio	249807	$ 1,764,666.66
		TOTAL	**$ 8,031,050.00**

(5) APLICACIÓN PATRIMONIAL

Corresponde a la concentración del recurso que se determina para apoyo y fomento de actividades previstas en los anexos del técnicos de los convenios de colaboración que se hayan suscrito la SAGARPA, dicha ejecución es realizada en base a las Instrucciones que el Fiduciario reciba por parte del Comité Técnico del FOFAE Morelos, las cuales deberán estar debidamente firmadas.

(6) RELACION DE GASTOS

En el periodo, comprendido del 01 de enero al mes de 31 de Diciembre 2014 se integra como sigue:

FECHA	HONORARIOS FIDUCIARIOS	GASTOS DE OPERACIÓN	IVA	TOTAL
ENERO	20,000.00	-	3,200.00	23,200.00
FEBRERO	20,000.00	10,000.00	4,800.00	34,800.00
MARZO	20,000.00		3,200.00	23,200.00
ABRIL	-	-	-	0.00
MAYO	40,000.00	-	6,400.00	46,400.00
JUNIO	20,000.00	-	3,200.00	23,200.00
JULIO	20,000.00	-	3,200.00	23,200.00
AGOSTO	20,000.00	-	3,200.00	23,200.00
SEPTIEMBRE	20,000.00		3,200.00	23,200.00
OCTUBRE	20,000.00		3,200.00	23,200.00
NOVIEMBRE	20,000.00		3,200.00	23,200.00
DICIEMBRE	20,000.00		3,200.00	23,200.00
Total Acumulado	240,000.00	10,000.00	40,000.00	290,000.00