

Solano Barbosa Consultores Empresariales

20 de junio de 2016.

FIDEICOMISO DEL SISTEMA ESTATAL DE AHORRO PARA EL RETIRO (SEDAR)

L.E.P.G. Jose Wilmer Sagrero

Encargado de Despacho de la Dirección de Finanzas

Por este conducto hacemos la entrega de los documentos que integran la "CONTRATACIÓN DE LOS SERVICIOS DE AUDITORÍA EXTERNA SOBRE LAS OPERACIONES REALIZADAS POR EL SEDAR POR EL PERIODO DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015".

La entrega incluye todo indicado en el contrato organizado dentro de los siguientes informes:

1. Dictamen de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015.

Sin otro asunto que tratar quedo de usted sobre cualquier duda o comentario al respecto.

ATENTAMENTE:


C.P.C. JESÚS EDUARDO OCHOA FERNÁNDEZ
SOLANO BARBOSA Y ASOCIADOS, S.C.

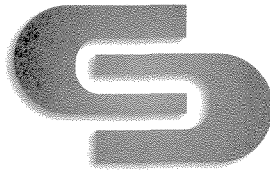
Ua Cristina Sandoval Ortiz Ua Cristina Sandoval
NOMBRE Y PUESTO DE QUIEN RECIBE: 22/06/2016.
FECHA: Coordinadora del Sedar

**FIDEICOMISO DEL SISTEMA ESTATAL DE AHORRO PARA EL
RETIRO (SEDAR)**

**“Dictamen de estados Contables, Presupuestales y
Programáticos, correspondientes a 2015 y 2014”**

CONTENIDO

1. Dictamen de Estados Financieros
2. Estados Financieros Contables correspondientes al ejercicio 2015 y 2014
3. Notas a los Estados Financieros Contables correspondientes al Ejercicio 2015 y 2014



Solano Barbosa Consultores Empresariales
DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Guadalajara, Jal., 24 de Junio de 2016.

**AL COMITÉ TÉCNICO DEL
FIDEICOMISO DEL SISTEMA ESTATAL DE AHORRO PARA EL RETIRO (SEDAR).**

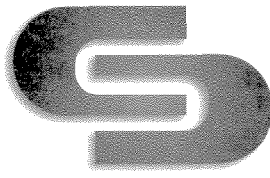
Hemos auditado los estados financieros adjuntos del FIDEICOMISO DEL SISTEMA ESTATAL DE AHORRO PARA EL RETIRO (SEDAR) que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2015, el Estado de Resultados y el Estado de Flujos de Efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS FINANCIEROS.

La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas de información financiera mexicanas, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debida a fraude o error.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR.

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos nuestra auditoría se llevó a cabo de conformidad con las normas internacionales de auditoría, dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material. Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones, contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación global de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.



Solano Barbosa Consultores Empresariales

FUNDAMENTO DE LA OPINIÓN CON SALVEDAD.

I. Como se menciona en la Nota 3, el fideicomiso no clasifica el patrimonio contable conforme lo establece la NIF B-16 para entidades con propósitos no lucrativos, es decir en patrimonio no restringido, restringido temporalmente y restringido permanentemente. Así mismo el ente elabora y presenta el estado de resultados en lugar del estado de actividades, situación que incumple con la NIF señalada.

OPINIÓN CON SALVEDAD.

En nuestra opinión, excepto por la falta de clasificación adecuada del patrimonio contable y la presentación del Estado de Resultados en vez del Estado de Actividades según se explica en el párrafo I. anterior los estados financieros antes mencionados presentan fielmente en todos los aspectos materiales, la situación financiera del FIDEICOMISO DEL SISTEMA ESTATAL DE AHORRO PARA EL RETIRO (SEDAR), al 31 de diciembre de 2015, así como los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha de conformidad con las normas de información financiera mexicanas.

OTRAS CUESTIONES.

Previamente, los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 fueron examinados por nosotros, y en el cual emitimos un informe de auditoría con salvedades, en fecha 24 de Junio de 2015 de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría de acuerdo a lo dispuesto por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, las Normas Intencionales de Auditoría son de aplicación obligatoria en México para las auditorías de los estados financieros iniciados el 1 de enero de 2014, consecuentemente el informe de auditoría sobre las cifras comparativas de los estados financieros de 2015 y 2014, se emiten con base en las Normas Internacionales de Auditoría.



SOLANO BARBOSA Y ASOCIADOS, S.C.
C.P.C. JESÚS EDUARDO OCHOA FERNÁNDEZ

Sistema Estatal de Ahorro para el Retiro (Organismo Público Descentralizado)
 Estado de Situación Financiera
 Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

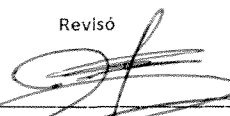
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVO		
<i>Activo Circulante</i>		
Efectivo y Equivalentes	11,690,345	21,319,224
Derechos a Recibir Efectivo o Equivalentes	55,597,142	33,595,289
Derechos a Recibir Bienes o Servicios	-	57,248
Total de Activos Circulantes	67,287,487	54,971,761
<i>Activo No Circulante</i>		
Inversiones Financieras a Largo Plazo	4,115,245,422	4,083,947,238
Bienes Muebles	-	-
Depreciación, Deterioro y Amortización Acumulada de Bienes	-	-
Total de Activos No Circulantes	4,115,245,422	4,083,947,238
TOTAL DEL ACTIVO	4,182,532,909	4,138,918,999
PASIVO		
<i>Pasivo Circulante</i>		
Cuentas por Pagar a Corto Plazo	259,236	-
Documentos por Pagar a Corto Plazo	-	-
Porción a Corto Plazo de la Deuda Pública a Largo Plazo	-	-
Titulos y Valores a Corto Plazo	-	-
Pasivos Diferidos a Corto Plazo	-	-
Fondos y Bienes de Terceros en Garantía y/o Administración a Corto Plazo	-	-
Provisiones a Corto Plazo	-	-
Otros Pasivos a Corto Plazo	-	-
Total de Pasivos Circulantes	259,236	-
TOTAL DEL PASIVO	259,236	-
HACIENDA PÚBLICA/ PATRIMONIO		
<i>Hacienda Pública/Patrimonio Contribuido</i>		
Aportaciones	2,114,363,975	2,021,820,777
Total Hacienda Pública/Patrimonio Contribuido	2,114,363,975	2,021,820,777
<i>Hacienda Pública/Patrimonio Generado</i>		
Resultados del Ejercicio (Ahorro / Desahorro)	(49,188,524)	301,531,714
Resultados de Ejercicios Anteriores	2,117,098,222	1,815,566,508
Total Hacienda Pública/Patrimonio Generado	2,067,909,698	2,117,098,222
Total Hacienda Pública/ Patrimonio	4,182,273,673	4,138,918,999
TOTAL DEL PASIVO Y HACIENDA PÚBLICA / PATRIMONIO	4,182,532,909	4,138,918,999

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Autorizó


 C. María Cristina Sandoval Ortiz
 Coordinadora del SEDAR

Revisó


 L.E.P.G. Jose Wilmer Sagrero Jimenez
 Encargado de Despacho de la Dirección de Finanzas

"Bajo protesta de decir verdad declaramos que los Estados Financieros y sus notas, son razonablemente correctos y son responsabilidad del emisor"

Sistema Estatal de Ahorro para el Retiro (Organismo Público Descentralizado)
 Estado de Variación en la Hacienda Pública
 Del 1 de Enero al 31 de diciembre de 2015 y 2014


Concepto	Hacienda Pública/Patrimonio Contribuido	Hacienda Pública/Patrimonio Generado de Ejercicios Anteriores	Hacienda Pública/Patrimonio Generado del Ejercicio	TOTAL
Rectificaciones de Resultados de Ejercicios Anteriores	-	-	-	-
Patrimonio Neto Inicial Ajustado de 2013	1,938,657,245	1,745,468,603	268,913,148	3,953,038,996
Patrimonio Neto Inicial Ajustado del Ejercicio	83,163,532	-	-	83,163,532
Aportaciones	83,163,532	-	-	83,163,532
Variaciones de la Hacienda Pública/Patrimonio Neto del Ejercicio	-	70,097,905	32,618,566	102,716,471
Resultados del Ejercicio (Ahorro/Desahorro)	-	-	301,531,714	301,531,714
Resultados de Ejercicios Anteriores	-	70,097,905	(268,913,148)	(198,815,243)
Revalúos	-	-	-	-
Reservas	-	-	-	-
Hacienda Pública/Patrimonio Neto Final del Ejercicio 2014	2,021,820,777	1,815,566,508	301,531,714	4,138,918,999
Cambios en la Hacienda Pública/Patrimonio Neto del Ejercicio 2015	92,543,198	-	-	92,543,198
Aportaciones	92,543,198	-	-	92,543,198
Donaciones de Capital	-	-	-	-
Actualización de la Hacienda Pública/Patrimonio	-	-	-	-
Variaciones de la Hacienda Pública/Patrimonio Neto del Ejercicio 2015	-	301,531,714	(350,720,238)	(49,188,524)
Resultados del Ejercicio (Ahorro/Desahorro)	-	-	(49,188,524)	(49,188,524)
Resultados de Ejercicios Anteriores	-	301,531,714	(301,531,714)	-
Revalúos	-	-	-	-
Reservas	-	-	-	-
Saldo Neto en la Hacienda Pública / Patrimonio 2015	2,114,363,975	2,117,098,222	(49,188,524)	4,182,273,673

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Autorizó


 C. María Cristina Sandoval Ortiz
 Coordinadora del SEDAR

Revisó


 L.E.P.G. José Wilmer Sagrero Jimenez
 Encargado de Despacho de la Dirección de Finanzas

Sistema Estatal de Ahorro para el Retiro (Organismo Público Descentralizado)
 Estado de Actividades
 Del 1 de Enero al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
INGRESOS Y OTROS BENEFICIOS		
<i>Ingresos de la Gestión</i>		
<i>Participaciones, Aportaciones, Transferencias, Asignaciones, Subsidios y Otras Ayudas</i>		
<i>Otros Ingresos y Beneficios</i>		
Ingresos Financieros	-	-
Total Otros Ingresos y Beneficios	-	-
Total de Ingresos y Otros Beneficios	-	-
GASTOS Y OTRAS PÉRDIDAS		
<i>Gastos de Funcionamiento</i>		
Servicios Personales	2,578,308	2,498,166
Materiales y Suministros	32,995,035	27,639,497
Total Gastos de Funcionamiento	35,573,343	30,137,663
<i>Transferencias, Asignaciones, Subsidios y Otras Ayudas</i>		
<i>Participaciones y Aportaciones</i>		
<i>Intereses, Comisiones y Otros Gastos de la Deuda Pública</i>		
Intereses de la Deuda Pública	13,460,560	331,669,377
Total Intereses, Comisiones y Otros Gastos de la Deuda Pública	13,460,560	331,669,377
<i>Otros Gastos y Pérdidas Extraordinarias</i>		
Estimaciones, Depreciaciones, Deterioros, Obsolescencia y Amortizaciones	-	-
Otros Gastos	154,621	-
Total Otros Gastos y Pérdidas Extraordinarias	154,621	-
<i>Inversión Pública</i>		
Total de Gastos y Otras Pérdidas	49,188,524	(301,531,714)
Resultados del Ejercicio (Ahorro/Desahorro)	(49,188,524)	301,531,714

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Autorizó



C. María Cristina Sandoval Ortiz
 Coordinadora del SEDAR

Revisó



L.E.P.G. Jose Wilmer Sagrero Jimenez
 Encargado de Despacho de la Dirección de Finanzas

“Bajo protesta de decir verdad declaramos que los Estados Financieros y sus notas, son razonablemente correctos y son responsabilidad del emisor”

Sistema Estatal de Ahorro para el Retiro (Organismo Público Descentralizado)

Estado de Cambios en la Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015

ACTIVO	<u>Origen</u>	<u>Aplicación</u>
Activo Circulante		
Efectivo y Equivalentes	9,628,879	-
Derechos a Recibir Efectivo o Equivalentes	-	22,001,853
Derechos a Recibir Bienes o Servicios	57,248	-
Inventarios	-	-
Almacenes	-	-
Estimación por Pérdida o Deterioro de Activos Circulantes	-	-
Otros Activos Circulantes	-	-
Total de Activos Circulantes	9,686,127	22,001,853
Activo No Circulante		
Inversiones Financieras a Largo Plazo	-	31,298,184
Derechos a Recibir Efectivo o Equivalentes a Largo Plazo	-	-
Bienes Inmuebles, Infraestructura y Construcciones en Proceso	-	-
Bienes Muebles	-	-
Activos Intangibles	-	-
Depreciación, Deterioro y Amortización Acumulada de Bienes	-	-
Activos Diferidos	-	-
Estimación por Pérdida o Deterioro de Activos no Circulantes	-	-
Otros Activos no Circulantes	-	-
Total de Activos No Circulantes	-	31,298,184
TOTAL DEL ACTIVO	9,686,127	53,300,037
PASIVO		
Pasivo Circulante		
Cuentas por Pagar a Corto Plazo	259,236	-
Documentos por Pagar a Corto Plazo	-	-
Porción a Corto Plazo de la Deuda Pública a Largo Plazo	-	-
Títulos y Valores a Corto Plazo	-	-
Pasivos Diferidos a Corto Plazo	-	-
Fondos y Bienes de Terceros en Garantía y/o Administración a Corto Plazo	-	-
Provisiones a Corto Plazo	-	-
Otros Pasivos a Corto Plazo	-	-
Total de Pasivos Circulantes	259,236	-
Pasivo No Circulante		
Cuentas por Pagar a Largo Plazo	-	-
Documentos por Pagar a Largo Plazo	-	-
Deuda Pública a Largo Plazo	-	-
Pasivos Diferidos a Largo Plazo	-	-
Fondos y Bienes de Terceros en Garantía y/o en Administración a Largo Plazo	-	-
Provisiones a Largo Plazo	-	-
Total de Pasivos No Circulantes	-	-
TOTAL DEL PASIVO	259,236	-

“Bajo protesta de decir verdad declaramos que los Estados Financieros y sus notas, son razonablemente correctos y son responsabilidad del emisor”

Sistema Estatal de Ahorro para el Retiro (Organismo Público Descentralizado)
 Estado de Cambios en la Situación Financiera
 Al 31 de diciembre de 2015

	<u>Origen</u>	<u>Aplicación</u>
HACIENDA PÚBLICA/ PATRIMONIO		
<i>Hacienda Pública/Patrimonio Contribuido</i>		
Aportaciones	92,543,198	-
Donaciones de Capital	-	-
Actualización de la Hacienda Pública / Patrimonio	-	-
Total Hacienda Pública/Patrimonio Contribuido	92,543,198	-
<i>Hacienda Pública/Patrimonio Generado</i>		
Resultados del Ejercicio (Ahorro / Desahorro)	-	350,720,238
Resultados de Ejercicios Anteriores	301,531,714	-
Revalúos	-	-
Reservas	-	-
Rectificaciones de Resultados de Ejercicios Anteriores	-	-
Total Hacienda Pública/Patrimonio Generado	301,531,714	350,720,238
<i>Exceso o Insuficiencia en la Actualización de la Hacienda Pública/Patrimonio</i>		
Resultado por Posición Monetaria	-	-
Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios	-	-
Total Exceso o Insuficiencia en la Actualización de la Hacienda Pública/Patrimonio	-	-
Total Hacienda Pública/ Patrimonio	394,074,912	350,720,238
TOTAL DEL PASIVO Y HACIENDA PÚBLICA / PATRIMONIO	394,334,148	350,720,238

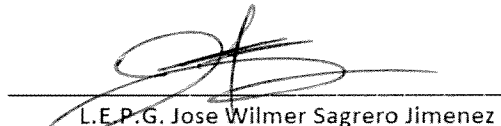
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Autorizó

Revisó



 C. María Cristina Sandoval Ortiz
 Coordinadora del SEDAR



 L.E.P.G. Jose Wilmer Sagrero Jimenez
 Encargado de Despacho de la Dirección de Finanzas

“Bajo protesta de decir verdad declaramos que los Estados Financieros y sus notas, son razonablemente correctos y son responsabilidad del emisor”

Sistema Estatal de Ahorro para el Retiro (Organismo Público Descentralizado)

Estado de Flujos de Efectivo

Del 1 de Enero al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación		
Origen		
Impuestos	-	-
Cuotas y Aportaciones de Seguridad Social	-	-
Contribuciones de mejoras	-	-
Derechos	-	-
Productos de Tipo Corriente	-	-
Aprovechamientos de Tipo Corriente	-	-
Ingresos por Venta de Bienes y Servicios	-	-
Ingresos no Comprendidos en las Fracciones de la Ley de Ingresos Causados en Ejercicios Fiscales Anteriores Pendientes de Liquidación o Pago	-	-
Participaciones y Aportaciones	92,543,198	83,163,532
Transferencias, Asignaciones y Subsidios y Otras ayudas	-	-
Otros Orígenes de Operación	-	331,669,377
Total Orígenes	92,543,198	414,832,909
Aplicación		
Servicios Personales	2,578,308	2,498,166
Materiales y Suministros	32,995,035	400,480
Servicios Generales	-	-
Transferencias Internas y Asignaciones al Sector Público	-	-
Transferencias al Resto del Sector Público	-	-
Subsidios y Subvenciones	-	-
Ayudas Sociales	-	-
Pensiones y Jubilaciones	-	-
Transferencias a Fideicomisos, Mandatos y Contratos Análogos	-	-
Transferencias a la Seguridad Social	-	-
Donativos	-	-
Transferencias al Exterior	-	-
Participaciones	-	-
Aportaciones	-	-
Convenios	-	-
Otros Aplicaciones de Operación	13,615,181	27,239,016
Total Aplicación	49,188,524	30,137,662
Flujos Netos de Efectivo por Actividades de Operación	43,354,674	384,695,247
Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión		
Origen		
Bienes Inmuebles, Infraestructura y Construcciones en Proceso	-	(243,708)
Bienes Muebles	-	(243,708)
Otros Orígenes de Inversión	-	-
Aplicación		
Bienes Inmuebles, Infraestructura y Construcciones en Proceso	53,242,789	383,759,251
Bienes Muebles	-	(480,705)
Otras Aplicaciones de Inversión	53,242,789	384,239,956

"Bajo protesta de decir verdad declaramos que los Estados Financieros y sus notas, son razonablemente correctos y son responsabilidad del emisor"

Sistema Estatal de Ahorro para el Retiro (Organismo Público Descentralizado)

Estado de Flujos de Efectivo

Del 1 de Enero al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos Netos de Efectivo por Actividades de Inversión	(53,242,789)	(384,002,959)
Flujo de Efectivo de las Actividades de Financiamiento		
Origen	259,236	-
Endeudamiento Neto	-	-
Interno	-	-
Externo	-	-
Disminución de Activos Financieros	-	-
Otros Orígenes de Financiamiento	259,236	-
Incremento el Patrimonio Contribuido	-	-
Aplicación	-	198,815,244
Servicios de la Deuda	-	-
Interno	-	-
Externo	-	-
Otras Aplicaciones de Financiamiento	-	198,815,244
Disminución de Otros Pasivos	-	-
Flujos netos de Efectivo por Actividades de Financiamiento	259,236	(198,815,244)
Incremento/Disminución Neta en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(9,628,879)	(198,122,956)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al inicio del Ejercicio	<u>21,319,224</u>	<u>219,442,180</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al final del Ejercicio	11,690,345	21,319,224

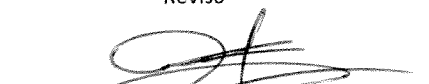
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Autorizó



C. María Cristina Sandoval Ortiz
Coordinadora del SEDAR

Revisó



L.E.P.G. José Wilmer Sagrero Jimenez
Encargado de Despacho de la Dirección de Finanzas


“Bajo protesta de decir verdad declaramos que los Estados Financieros y sus notas, son razonablemente correctos y son responsabilidad del emisor”

Sistema Estatal de Ahorro para el Retiro (Organismo Público Descentralizado)
 Estado Analítico del Activo
 Del 1 de Enero al 31 de diciembre de 2015 y 2014

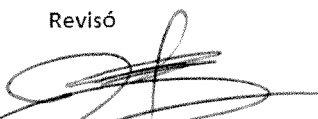
Concepto	Saldo Inicial 1	Cargos del Periodo 2	Abonos del Periodo 3	Saldo Final 4=(1+2-3)	Variación del Periodo (4-1)
ACTIVO					
<i>Activo Circulante</i>					
Efectivo y Equivalentes	21,319,224	1,960,151,193	1,969,780,072	11,690,345	(9,628,879)
Derechos a Recibir Efectivo o Equivalentes	33,595,289	160,846,901	138,845,048	55,597,142	22,001,853
Derechos a Recibir Bienes o Servicios	57,248	-	57,248	-	(57,248)
Inventarios	-	-	-	-	-
Almacenes	-	-	-	-	-
Estimación por Pérdida o Deterioro de Activos Circulantes	-	-	-	-	-
Otros Activos Circulantes	-	-	-	-	-
Total Activo Circulante	54,971,761	2,120,998,094	-	67,287,487	12,315,726
<i>Activo No Circulante</i>					
Inversiones Financieras a Largo Plazo	4,083,947,238	1,188,776,864	1,157,478,679	4,115,245,422	31,298,184
Derechos a Recibir Efectivo o Equivalentes a Largo Plazo	-	-	-	-	-
Bienes Inmuebles, Infraestructura y Construcciones en Proceso	-	-	-	-	-
Bienes Muebles	-	-	-	-	-
Activos Intangibles	-	-	-	-	-
Depreciación, Deterioro y Amortización Acumulada de Bienes	-	-	-	-	-
Activos Diferidos	-	-	-	-	-
Estimación por Pérdida o Deterioro de Activos no Circulantes	-	-	-	-	-
Otros Activos no Circulantes	-	-	-	-	-
Total Activo No Circulante	4,083,947,238	1,188,776,864	1,157,478,679	4,115,245,422	31,298,184
TOTAL DEL ACTIVO	4,138,918,999	3,309,774,958	1,157,478,679	4,182,532,909	43,613,910

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Autorizó


 C. María Cristina Sandoval Ortiz
 Coordinadora del SEDAR

Revisó


 L.E.P.G. Jose Wilmer Sagrero Jimenez
 Encargado de Despacho de la Dirección de Finanzas

Sistema Estatal de Ahorro para el Retiro (Organismo Público Descentralizado)
 Estado Analítico de la Deuda y Otros Pasivos
 Del 1 de Enero al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Denominación de las Deudas	Moneda de Contratación	Institución o País Acreedor	Saldo Inicial del Periodo	Saldo Final del Periodo
DEUDA PÚBLICA				
Corto Plazo				
Deuda Interna			-	-
Instituciones de Crédito	Pesos	Bancos	-	-
Títulos y Valores			-	-
Arrendamientos Financieros			-	-
Deuda Externa			-	-
Organismos Financieros Internacionales			-	-
Deuda Bilateral			-	-
Títulos y Valores			-	-
Arrendamientos Financieros			-	-
Subtotal a Corto Plazo			-	-
Largo Plazo				
Deuda Interna			-	-
Instituciones de Crédito	Pesos	Bancos	-	-
Títulos y Valores			-	-
Arrendamientos Financieros			-	-
Deuda Externa			-	-
Organismos Financieros Internacionales			-	-
Deuda Bilateral			-	-
Títulos y Valores			-	-
Arrendamientos Financieros			-	-
Subtotal a Largo Plazo			-	-
Otros Pasivos	Pesos	Proveedores y Acreedores	-	259,236
Total Deuda y Otros Pasivos			-	259,236

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Autorizó


 C. María Cristina Sandoval Ortiz
 Coordinadora del SEDAR

Revisó


 L.E.P.G. José Wilmar Sagredo Jimenez
 Encargado de Despacho de la Dirección de Finanzas

Sistema Estatal de Ahorro para el Retiro (Organismo Público Descentralizado)

Pasivos Contingentes

Del 1 de Enero al 31 de diciembre de 2015 y 2014

CUENTA	DESCRIPCION	2014	2013
2163	Fondos Contingentes a Corto Plazo	0	0
2172	Provisión para Contingencias a Corto Plazo	0	0
2253	Fondos Contingentes a Largo Plazo	0	0
2253	Provisión Para Contingencias a Largo Plazo	0	0
2263	Avaes Autorizados	0	0
731	Avaes Firmados	0	0
732	Fianzas y Garantías Recbidas por Deudas por Cobrar	0	0
733	Fianzas y Garantias Recibidas	0	0
734	Fianzas Otorgadas para Respaldar Obligaciones no Fiscales del Gobierno	0	0
735	Fianzas Otorgadas del Gobierno para Respaldar Obligaciones no Fiscales	0	0
741	Demandas Judiciales en Proceso de Resolución	0	0
742	Resolución de Demandas en Procesos Judiciales	0	0
Total Pasivos Contingentes		0	0

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Autorizó



C. María Cristina Sandoval Ortiz
Coordinadora del SEDAR

Revisó



L.E.P.G. Jose Wilmer Sagrero Jimenez
Encargado de Despacho de la Dirección de Finanzas

“Bajo protesta de decir verdad declaramos que los Estados Financieros y sus notas, son razonablemente correctos y son responsabilidad del emisor”

FIDEICOMISO DEL SISTEMA ESTATAL DE AHORRO PARA EL RETIRO (SEDAR)
Notas a los Estados Financieros por
 los ejercicios terminados el 31 de Diciembre de 2015 y de 2014
 (Cifras monetarias en pesos)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Notas de desglose

1. Notas de desglose del Estado de posición Financiera.

Efectivo y Equivalentes

	2015	2014
Inversiones	1	15'626,665
Banamex	11,690,345	5'692,559
Totales	11'690,345	21'319,224

Derechos a Recibir Efectivo o Equivalentes

	2015	2014
Deudores diversos	407,121	429,427
Deudores por aportación	55'190,021	33,165,862
Totales	55'597,142	33,595,289

Derechos a Recibir Bienes o Servicios

	2015	2014
Acreedores diversos	-	57,248
Totales	-	57,248

Inversiones Financieras a Largo Plazo

	2015	2014
Banamex	4,271'635,304	4,010'000,754
Plusvalía / Minusvalía acumulada	(156'389,881)	73'946,484
Depreciación de equipo de transporte	-	-
Totales	4,115'245,423	4,083'947,238

Cuentas Por Pagar Corto Plazo

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Acreeedores diversos	259,236	-
Totales	<u>259,236</u>	<u>-</u>
	-	-

Aportaciones

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Aportación de dependencias	3,571'358,033	(3,211'078,538)
Devolución de aportaciones	(1,456'994,058)	1,189'257,762
Totales	<u>2,114'363,975</u>	<u>(2,021'820,776)</u>

Resultados de Ejercicios Anteriores

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultado de ejercicios	2,315'913,465	(2,014'381,751)
Ajustes de valuación de mercado	(198'815,243)	198'815,243
Totales	<u>2,117'098,222</u>	<u>(1,815'566,508)</u>

2. Notas de desglose del estado de Actividades.

Servicios Personales

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Servicios personales	2'578,308	2'498,166
Sueldos	1'442,346	1'424,510
Despensas	113,130	114,479
Quinquenios	18,480	17,188
Cuota IMSS	14,803	7,245
Aguinaldo	238,153	213,264
Aportación 5% patronal	194,100	165,680
Aportación para la vivienda	43,133	41,420
Cuota sedar	28,946	28,490
Seguro de vida de empleados	924	1,876
Prima vacacional	24,253	21,326
UNIMEF servicios médicos	-	156,505
Est por rec de antigüedad	-	6,074
Asimilables a salarios	269,926	114,733
Ayuda de transporte	73,980	73,086
Impuesto sobre aguinaldo	55,831	52,936
Estimulo del servidor publico	60,302	59,354
Totales	2'578,308	2'498,166

Materiales y Suministros

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Servicios no personales	106,670	156,360
Correos y telégrafos	836	1,317
Teléfonos	15,396	10,838
Capacitación especializada	5,237	3,480
Transporte local	4,171	4,582
Gastos de viaje	-	5,710
Gastos de representación	17,383	8,975
Gastos de manto de automóvil	2,212	3,662
Mantenimiento y reparación de mobiliario y equipo	-	8,398
Servicios profesionales	60,000	91,779

Otros impuestos y derechos	-	2,071
Registro e identificación vehicular	405	-
Apoyo capacitación servidores públicos	794	2,940
Pasajes aéreos nacionales	-	11,721
Material impreso e información digital	93	888
Prendas de seguridad y protección personal	143	-
Materiales y suministros	301,633	244,120
Impresión de formas	16,426	76,476
Uniformes	32,808	14,993
Comidas por tiempo laborado	6,583	6,960
Enseres menores	500	-
Combustibles y lubricantes	15,534	14,384
Materiales de oficina	15,560	15,480
Material de limpieza	782	867
Accesorios Materiales, consumibles y útiles	29,159	17,325
Refacciones Accesorios Y herramientas menores cómputo y tele	2,938	-
Servicio impresión material informativo	22,359	11,310
Arrendamiento de edificios	82,419	83,136
Servicio consultoría administrativa e informática	66,214	3,190
Muebles de Oficina y Estantería	9,945	-
Mantenimiento y conservación de mobiliario y equipo administración educación y recreación	406	-
Adeudos de ejercicios fiscales anteriores	399	14,136
ADEFAS	-	8,000
Licencias informáticas e intelectuales	-	6,136
Sistema aire acondicionado, calefacción y refrigeración	399	-
Otros gastos	(29,443)	30,807
Seguro bienes patrimoniales	1,365	-
Activos IPEJAL	(30,807)	30,807
Gastos financieros	32'615,776	27'194,073
Comisiones bancarias	3'479,746	3'013,177
Pérdida en venta de inversión	29'136,030	23'090,840
Diferencia cambiario negativo	-	1'090,056
Totales	32'995,035	27'639,496

Intereses de la Deuda Pública

	2015	2014
Productos financieros	13,460,560	(331,669,377)
Totales	13'460,560	(331'669,377)

Otros Gastos

	2015	2014
IPEJAL	154,622	-
Totales	154,622	-

B) Notas de Gestión Administrativa.

1. ANTECEDENTES:

El Sistema Estatal de Ahorro para el Retiro fue creado mediante acuerdo del Gobernador, publicado en el Periódico Oficial "El Estado de Jalisco", el 23 de enero de 1997, así como también su reglamento.

En mayo de 1997 fue formalizado un contrato de fideicomiso irrevocable de inversión y administración para la constitución de un fondo para el pago de pensiones complementarias a favor de los servidores públicos del estado.

2. ORGANIZACION y OBJETO SOCIAL:

El SEDAR es operado mediante un fideicomiso público en el cual participan:

Fideicomitente - El ejecutivo del Estado libre y Soberano de Jalisco.

Fideicomisarios.- Los trabajadores de las dependencias del fideicomitente y los trabajadores de las entidades públicas que se adhieran.

Fideicomisarios sustitutos- Los beneficiarios que hayan designado los fideicomisarios.

Fiduciario- Banco Nacional de México, SA.

El órgano de mayor jerarquía en la administración de los recursos aportados al fideicomiso, es su Comité Técnico, el cual tiene diversas funciones, siendo las más relevantes: autorizar los gastos, instruir sobre la inversión del patrimonio, e instruir al fiduciario sobre las entregas de dinero que deba hacer.

El Comité Técnico está integrado por un Presidente, que es el Gobernador del estado de Jalisco o la persona que él designe; así mismo se integrará por un representante de cada una de las siguientes entidades:

- 1.- Secretaría General de Gobierno
- 2.- Dirección de Pensiones del Estado
- 3.- Secretaría de Finanzas
- 4.- Secretaría de Administración
- 5.-Federación de Sindicatos de Trabajadores al Servicio del Estado de Jalisco.
- 6.-Sección 47 del Sindicato Nacional De Trabajadores de la Educación.
- 7.-Por cada uno de los H. Ayuntamientos de la Zona Metropolitana de Guadalajara que decidan adherirse al SEDAR.
- 8.-El que elijan en común por mayoría de votos los H. Ayuntamientos del Interior del Estado que decidan adherirse al SEDAR.

En el caso de que los Poderes Legislativo y Judicial del Estado de Jalisco decidan integrarse voluntariamente al SEDAR, cada uno tendrá derecho a nombrar un representante en el seno del Comité Técnico. De suceder que organismos descentralizados de la Administración Pública Estatal se adhirieran a este sistema de ahorro, deberán nombrar por mayoría de votos un representante en común ante el Comité.

El fideicomiso no tiene estructura propia, ya que los servicios administrativos le son proporcionados por el Instituto de Pensiones del Estado de Jalisco, cuyo costo es absorbido con cargo al patrimonio fideicomitado. El SEDAR es un instrumento básico de seguridad social complementario a las prestaciones que brinda el régimen del Instituto de Pensiones del Estado de Jalisco, a los trabajadores al servicio de la administración pública estatal y en sustitución del Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR), en los casos de pensión por jubilación o edad avanzada, por invalidez permanente total o parcial, y por muerte. Por ser un ente público sin fines de lucro, que no realiza actividades mercantiles, no es sujeto del Impuesto sobre la Renta, del Impuesto Empresarial a Tasa Única ni del Impuesto al Valor Agregado.

El ejercicio fiscal del SEDAR abarca del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año y el marco jurídico que rige sus operaciones es básicamente lo contenido en el Reglamento para la operación del Sistema Estatal de Ahorro para el Retiro de los Servidores públicos del Estado de Jalisco, la Ley del Instituto de Pensiones del Estado de Jalisco y el contrato de fideicomiso; adicionalmente tienen aplicación otras leyes y reglamentos de la legislación estatal de Jalisco.

El patrimonio fideicomitado se constituye con las aportaciones de los fideicomitentes, y en su caso, de los fideicomisarios, así como por los rendimientos que produzca su inversión conforme a las disposiciones legales aplicables y lo que determine el Comité Técnico del Fideicomiso.

Las aportaciones de los fideicomitentes corresponden al 2% de las percepciones salariales de los trabajadores de los entes públicos adheridos al SEDAR, con un tope de 25 veces el salario mínimo general vigente en la zona metropolitana de Guadalajara. Por su parte, los servidores públicos tienen el derecho de efectuar voluntariamente aportaciones adicionales a su cuenta individual, en efectivo o documentos aceptables por el fiduciario. Al igual que las cuotas referidas en el párrafo anterior, estas se registran como aportaciones patrimoniales del fideicomiso.

3. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros del Sistema Estatal de Ahorro para el Retiro (SEDAR), se prepararon de conformidad con las Normas de Información Financiera aplicables en México (NIF), excepto porque no se clasifica el patrimonio contable conforme lo establece la NIF B-16 para entidades con propósitos no lucrativos, en patrimonio no restringido, restringido temporalmente y restringido permanentemente; así mismo el organismo elabora y presenta el estado de resultados en lugar del estado de actividades, situación que incumple con la NIF señalada. La

valuación de los activos, pasivos y patrimonio está basada en el costo histórico y son reconocidas sus modificaciones posteriores. Los estados financieros no incluyen los efectos de la inflación acumulados hasta diciembre de 2007, de acuerdo a lo dispuesto en la NIF B-10, la cual establece que las operaciones sean registradas a su valor histórico y que se reconozca el efecto de la inflación en las mismas y consecuentemente en los estados financieros. Los efectos de la inflación se deben reconocer en forma integral, mediante la actualización de los activos no monetarios, así como de los rubros que integran el patrimonio, incluyendo el remanente del año y que se determine el resultado por posición monetaria. A partir de 2008 no existe la obligación de registrar contablemente los efectos de la inflación del ejercicio, ya que dicha NIF (modificada) establece que cuando se dé el cambio de un entorno económico inflacionario a uno no inflacionario, la entidad debe dejar de reconocer en sus estados financieros los efectos de la inflación del periodo, pero manteniendo en sus estados financieros la inflación hasta el año 2007.

De acuerdo con el oficio SEPAF/FIN/DGACTI/DC/061/2014 Emitido por el Director de contabilidad de la SEPAF y secretario técnico del consejo de armonización contable del Estado de Jalisco, los fideicomisos sin estructura no están obligados a cumplir con la normatividad emitida por el Consejo Nacional de Armonización Contable.

4. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS.

a) Reconocimiento de los efectos de la inflación:

De conformidad con la NIF B-10, únicamente se reconocen los efectos de la inflación cuando existe un entorno económico inflacionario en México, lo cual se da cuando la inflación acumulada de los últimos 3 ejercicios es igualo superior al 26% y el pronóstico oficial es que la tendencia se mantenga, lo cual no ha sucedido en relación con la fecha de los estados financieros adjuntos.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo.

El efectivo y sus equivalentes, comprenden las cuentas bancarias y otros conceptos similares de inmediata realización. Los intereses ganados y las pérdidas derivadas de modificaciones en la valuación de las inversiones, son reconocidos contablemente en el resultado del ejercicio en que se devengan.

c) Instrumentos financieros.

El Estado de Situación Financiera refleja los derechos y obligaciones derivados de las operaciones relacionadas con los instrumentos financieros primarios. La valuación de los instrumentos adquiridos con propósito de negociación y para su venta, son valuados al valor razonable y las variaciones en este son registradas en los resultados del periodo. Las inversiones en instrumentos con el fin de conservarlos hasta su vencimiento, se registran a su Valor de mercado. En su caso, los intereses ganados se contabilizan como ingreso del periodo en que se devengan.

Las inversiones en instrumentos financieros con vencimiento a plazo mayor de un año, en relación con la fecha de los estados financieros, se presentan en el activo no circulante. De conformidad con el contrato de fideicomiso del SEDAR, el Comité Técnico tiene las facultades para determinar la forma en que se debe invertir el patrimonio del fideicomiso.

De acuerdo con el Oficio SEPAF/FIN/DGACTI/DC/061/2014 Emitido por el Director de contabilidad de la SEPAF y secretario técnico del consejo de armonización contable del Estado de Jalisco, el Fideicomiso debe cambiar a partir del ejercicio 2014 el método de valuación de las inversiones en instrumentos, pasando del costo histórico a Valor de mercado, por esta razón es que se incluyó la minusvalía de la inversión en certificados bursátiles del tipo quirografarios en ABENGOA pese a que dichos certificados aun vencen o no son vendidos, en mercados secundarios.

d) Mobiliario y Equipo.

La entidad al cierre del ejercicio no cuenta con este tipo de bienes en su patrimonio.

e) Provisiones.

Los pasivos por provisiones representan obligaciones registradas contablemente, dada la presencia de las siguientes condiciones:

- Existe una obligación a la fecha de los estados financieros (legal ti asumida) resultante de un evento pasado.
- Es probable que se presente la salida de recursos económicos como medio para liquidar dicha obligación.
- La obligación puede ser estimada razonablemente.

Las provisiones por pasivos contingentes, se reconocen contablemente sólo cuando es probable la salida de recursos para su extinción. Los compromisos se registran únicamente cuando generan pérdidas.

f) Patrimonio.

Está integrado principalmente por los remanentes netos obtenidos por la entidad y las aportaciones realizadas por los entes gubernamentales adheridos al SEDAR, así como las de los servidores públicos que efectúan aportaciones voluntarias.

g) Ingresos por inversiones.

Los rendimientos que producen las inversiones del patrimonio deducidos de las comisiones y gastos de administración, son aplicados a las cuentas individuales de los afiliados al SEDAR en forma proporcional a su monto aportado.

5. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

Los instrumentos financieros sujetos a concentraciones de riesgo consisten principalmente en inversiones en valores de efectivo conservadas a su vencimiento. La política de la entidad es realizar sus depósitos e inversiones en instituciones financieras con calificaciones crediticias altas. A pesar de que la entidad está expuesta a incumplimientos por parte de sus contrapartes, su administración considera remoto este riesgo, y no espera que tuviera un efecto importante en sus estados financieros.

6. PATRIMONIO.

Los principales componentes del patrimonio son los remanentes derivados de las actividades del ente público y las aportaciones que por Ley tienen que ser atendidas por los entes gubernamentales adheridos al SEDAR, así como las que en forma voluntaria corresponden a los servidores públicos afiliados.

Al 31 de diciembre de 2015, no se tienen clasificados los rubros del patrimonio en las categorías no restringido, restringido temporalmente y restringido permanentemente, de conformidad con la NIF B-16.

Estas notas son parte integrante de los estados financieros.

Autorizó



C. María Cristina Sandoval Ortiz
Coordinadora del SEDAR

Revisó



L.E.P.G. Jose Wilmer Sagrero Jimenez
Encargado de Despacho de la Dirección de Finanzas