

Dentegra Seguros Dentales, S.A.
(Subsidiaria de Dentegra Insurance Company)

**Dictamen de los auditores independientes y
estados financieros por el año que terminó
el 31 de diciembre de 2011**

Dentegra Seguros Dentales, S.A.
(Subsidiaria de Dentegra Insurance Company)

Dictamen de los auditores independientes y estados financieros

Contenido

Anexos

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADOS FINANCIEROS:

Balance general	A
Estado de resultados	B
Estado de flujos de efectivo	C
Estado de variaciones en el capital contable	D
Notas a los estados financieros	E



Dictamen de los auditores independientes

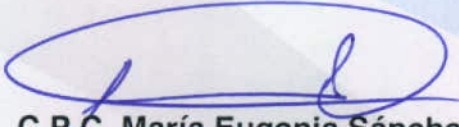
**A la Asamblea de Accionistas de
Dentegra Seguros Dentales, S.A.
(Subsidiaria de Dentegra Insurance Company)**

1. Hemos examinado el balance general de Dentegra Seguros Dentales, S.A., al 31 de diciembre de 2011 y el estado de resultados, de flujos de efectivo y de variaciones en el capital contable que le son relativos, por el año que terminó en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Institución. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestra auditoría.
2. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes, y de que están preparados de acuerdo con las disposiciones en materia de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (la Comisión). La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; asimismo, incluye la evaluación de las normas de información financiera utilizadas, de las estimaciones significativas efectuadas por la administración y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.
3. Como se describe en la nota 2 a los estados financieros, la Institución está obligada a preparar y presentar sus estados financieros de acuerdo con las disposiciones en materia de contabilidad para las Instituciones de Seguros en México establecidas por la Comisión. Dichas reglas en algunos aspectos difieren de las Normas de Información Financiera (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF).
4. El 14 de febrero de 2011, se publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) en la circular modificatoria 06/11 "Única de Seguros", la obligatoriedad para que las Instituciones de Seguros y Fianzas adopten los lineamientos contables que establecen las NIF que emite el CINIF, excepto por algunos criterios específicos previstos en materia de contabilidad que emita la Comisión.

Derivado del reconocimiento de las NIF se establece atender los señalamientos de la NIF B-1 "Cambios contables y correcciones de errores", que indica reconocer de manera retrospectiva la adopción de las NIF particulares; sin embargo, dada la imposibilidad práctica de la elaboración de estados financieros comparativos de este ejercicio, la Comisión decidió y autorizó a las Instituciones de Seguros no emitir estados financieros comparativos, por lo que los estados financieros se presentan sólo por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, sin que esto represente una violación a una NIF en particular. La adopción de las NIF no implicó efectos importantes en la información financiera. Véase nota 2.

5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Dentegra Seguros Dentales, S.A. al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, los flujos de efectivo y las variaciones en el capital contable y por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las disposiciones en materia de contabilidad emitidas para las Instituciones de Seguros en México, establecidas por la Comisión.

Prieto, Ruiz de Velasco y Cía., S.C.



C.P.C. María Eugenia Sánchez Rangel
Socio

México, D.F., a 15 de febrero de 2012.

DENTEGRA SEGUROS DENTALES, S.A.

Anexo A

Balance General al 31 de diciembre de 2011
(Cifras expresadas en pesos)

	2011		2011
Activo		Pasivo	
Inversiones	\$ 115,815,333	Reservas Técnicas	\$ 74,495,975
Valores y Operaciones con Productos Derivados	115,815,333	De Riesgos en Curso	55,237,090
Valores	115,815,333	Vale	-
Gubernamentales	114,888,287	Accidentes y Enfermedades	55,237,090
Empresas Privadas	276,061	Daños	-
Tasa Conocida	-	Fianzas en Vigor	-
Renta Variable	276,061	De Obligaciones Contractuales	19,256,885
Estrangeras	-	Por Sinistros y Vencimientos	5,840,111
Valores Diferidos en Préstamo	-	Por Sinistros Ocurridos y No Reportados	8,180,680
Valoración Neta	224,212	Por Dividendos sobre Pólizas	230,147
Deudores por Intereses	225,793	Fondos de Seguros en Administración	-
Dividendos por Cobrar sobre Títulos de Capital	-	Por Primas en Depósito	7,027,947
(-) Demora de Valores	-	De Previsión	-
Valores Restringidos	-	Previsión	-
Inversiones en Valores dados en Préstamo	-	Riesgos Catastróficos	-
Valores Restringidos	-	Contingencia	-
Operaciones con Productos Derivados	-	Especiales	-
Reporto	-	Reservas para Obligaciones Laborales	-
Préstamos	-	Acreeedores	11,875,130
Sobre Pólizas	-	Agentes y Ajustadores	2,605,854
Con Garantía	-	Fondos en Administración de Pérdidas	-
Quotografías	-	Acreeedores por Responsabilidades de Fianzas	-
Comisiones de Reaseguro Financiero	-	Diversos	9,269,476
Descuentos y Redescuentos	-	Reaseguradores y Reafianzadores	-
Cartera Vencida	-	Instituciones de Seguros y Fianzas	-
Deudores por Intereses	-	Depósitos Retenidos	-
(-) Estimación para Castigos	-	Otras Participaciones	-
Inmobiliarias	-	Intermediarios de Reaseguro y Reafianzamiento	-
Inmuebles	-	Operaciones con Productos Derivados	-
Valoración Neta	-	Financiamientos Obtenidos:	-
(-) Depreciación	-	Emisión de Deuda	-
Inversiones para Obligaciones Laborales	-	Por Obligaciones Subordinadas No Susceptibles	-
Disponibilidad:	3,216,145	de Convertirse en Acciones	-
Caja y Bancos	3,216,145	Otros Títulos de Crédito	-
Deudores	21,129,086	Contratos de Reaseguro Financiero	-
Por Primas	19,833,044	Otros Pasivos	10,174,883
Agentes y Ajustadores	-	Provisiones para la Participación de los Trabajadores en la Utilidad	-
Documentos por Cobrar	-	Provisiones para el Pago de Impuestos	5,017,771
Préstamos al Personal	-	Otras Obligaciones	4,406,588
Otros	1,195,014	Créditos Otorgados	747,528
(-) Estimación para Castigos	-	Suma del Pasivo	99,545,958
Reaseguradores y Reafianzadores:	-	Capital	-
Instituciones de Seguros y Fianzas	-	Capital o Fondo Social Pagado:	127,773,326
Depósitos Retenidos	-	Capital o Fondo Social	191,332,972
Participación de Reaseguradores por Sinistros Pendientes	-	Capital o Fondo No Suscrito	(63,559,647)
Participación de Reaseguradores por Riesgos en Curso	-	Capital o Fondo No Emitido	-
Otras Participaciones	-	Acciones Propias Recompradas	-
Intermediarios de Reaseguro y Reafianzamiento	-	Obligaciones Subordinadas de Conversión Obligatoria a Capital	-
Participación de Reafianzadoras en la Rva. de Fianzas en Vigor	-	Reservas:	-
(-) Estimación para Castigos	-	Legal	-
Otros Activos:	8,466,298	Para Adquisición de Acciones Propias	-
Mobiliario y Equipo	-	Otras	-
Activos Adjudicados	-	Superávit por Valuación	-
Diversos	8,466,298	Subsistencia	-
Gastos Amortizables	-	Resultados de Ejercicio Anteriores	(84,249,880)
(-) Amortización	-	Resultado del Ejercicio	(13,642,821)
Activos Intangibles	-	Exceso o Insuficiencia en la Actualización del Capital Contable	-
Productos Derivados	-	Suma del Capital	49,880,844
Suma del Activo	\$ 148,426,832	Suma del Pasivo y Capital	\$ 148,426,832

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

Orden	2011
Pérdida Fiscal por Amortizar	\$ 98,221,527
Cuentas de Registro	\$ -

El presente Balance General se formuló de conformidad con las disposiciones emitidas en materia de contabilidad por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose correctamente reflejados en su conjunto, las operaciones efectuadas por la institución hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las normas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables, y fueron registradas en las cuentas que corresponden conforme al catálogo de cuentas en vigor.

El presente Balance General fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Los Estados Financieros y las Notas de Revelación que forman parte integrante de los estados financieros, pueden ser consultados en internet, en la página electrónica www.dentegra.com.mx

Los Estados Financieros se encuentran dictaminados por la C.P.C. María Eugenia Sánchez Rengel, miembro de la sociedad denominada PricewaterhouseCoopers y Cia. S.C. contratada para prestar los servicios de auditoría externa a esta institución, asimismo, las reservas técnicas de la institución fueron dictaminadas por el Aet. Alberto Elizarraraz Zuloaga.

El Dictamen emitido por el auditor externo, los Estados Financieros y las notas que forman parte integrante de los Estados Financieros dictaminados, se ubicarán para su consulta en internet, en la página electrónica: www.dentegra.com.mx, partir de los sesenta días naturales siguientes al cierre del ejercicio de 2011.

Aet. Ana María Romero Fernández
Directora General

C.P.C. María Inés Rengel Gómez
Comisario

C.P. Alicia Domínguez Torero
Subdirector de Administración y Finanzas

DENTEGRA SEGUROS DENTALES, S.A.

Estado de Resultados
Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011
(Cifras expresadas en pesos)

Anexo B

	<u>2011</u>
Primas	
Emitidas	\$ 108,592,346
(-) Cedidas	-
De Retención	<u>108,592,346</u>
(-) Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	<u>30,369,790</u>
Primas de Retención Devengadas	<u>78,222,556</u>
(-) Costo Neto de Adquisición	<u>10,022,447</u>
Comisiones a Agentes	4,534,610
Compensaciones Adicionales a Agentes	-
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado	-
Comisiones por Reaseguro Cedido	-
Cobertura de Exceso de Pérdida	-
Otros	5,487,837
(-) Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Contractuales	<u>34,294,320</u>
Siniestralidad y Otras Obligaciones Contractuales	34,294,320
Siniestralidad Recuperada del Reaseguro No Proporcional	-
Reclamaciones	-
Utilidad (Pérdida) Técnica	<u>33,905,789</u>
(-) Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas	-
Reserva para Riesgos Catastróficos	-
Reserva de Previsión	-
Reserva de Contingencia	-
Otras Reservas	-
Resultado de Operaciones Análogas y Conexas	<u>6,680,579</u>
Utilidad (Pérdida) Bruta	<u>40,586,368</u>
(-) Gastos de Operación Netos:	<u>54,657,232</u>
Gastos Administrativos y Operativos	53,374,919
Remuneraciones y Prestaciones al Personal	1,282,313
Depreciaciones y Amortizaciones	-
Utilidad (Pérdida) de la Operación	<u>(14,070,864)</u>
Resultado Integral de Financiamiento	<u>5,446,014</u>
De Inversiones	225,793
Por Venta de Inversiones	3,157,689
Por Valuación de Inversiones	224,212
Por Recargo sobre Primas	1,838,320
Por Emisión de Instrumentos de Deuda	-
Por Reaseguro Financiero	-
Otros	-
Resultado Cambiario	-
(-) Resultado por Posición Monetaria	-
Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad y P.R.S.	<u>(8,624,850)</u>
(-) Provisión para el pago del Impuestos a la Utilidad	5,017,771
Participación en el Resultado de Subsidiarias (P.R.S.)	-
Utilidad (Pérdida) antes de Operaciones Discontinuas	<u>(13,642,621)</u>
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	<u>\$ (13,642,621)</u>

El presente Estado de Resultados se formuló de conformidad con las disposiciones en materia de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la institución hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables, y fueron registradas en las cuentas que corresponden conforme al catálogo de cuentas en vigor.

El presente Estado de Resultados fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Act. Ana María Romero Fernández
Director General

C.P.C. María Inés Rangel Gómez
Comisario

C.P. Alicia Domínguez Toledo
Subdirector de Administración y Finanzas

DENTEGRA SEGUROS DENTALES, S.A.

Anexo C

Estado de Flujos de Efectivo
 Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011
 (Cifras expresadas en pesos)

	2011
Resultado neto	\$ (13,642,621)
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	35,387,561
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	-
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	-
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades y financiamiento de inversión	-
Depreciaciones y amortizaciones	-
Ajuste o incremento a las reservas técnicas	30,369,790
Provisiones	-
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	5,017,771
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-
Operaciones discontinuadas	-
	21,744,940
Actividades de Operación	
Cambio en cuentas de margen	-
Cambio en inversiones en valores	(61,406,123)
Cambio en deudores por reporte	-
Cambio en préstamos de valores (activo)	-
Cambio en derivados (activo)	-
Cambio en primas por cobrar	548,944
Cambio en deudores	5,222,618
Cambio en reaseguradores y realianzadores	-
Cambio en bienes adjudicados	-
Cambio en otros activos operativos	(4,259,580)
Cambio en obligaciones contractuales y gastos asociados a la siniestralidad	11,697,025
Cambio en acreedores por reporte	-
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	-
Cambio en derivados (pasivo)	-
Cambio en otros pasivos operativos	5,677,725
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(42,519,391)
Actividades de Inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	-
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	-
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	-
Cobros de dividendos en efectivo	-
Pagos por adquisición de activos intangibles	-
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	-
Cobros por disposición de otros activos de larga duración	-
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	-
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-
Actividades de Financiamiento	
Cobros por emisión de acciones	17,399,997
Pagos por reembolsos de capital social	-
Pagos de dividendos en efectivo	-
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	-
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	17,399,997
Incremento o disminución neta de efectivo	(3,374,454)
Ajuste al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación	-
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	6,590,599
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período	\$ 3,216,145

El presente Estado de Flujos de Efectivo se formuló de conformidad con las disposiciones en materia de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose reflejados todos los flujos de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la institución hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente Estado de Flujos de Efectivo fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Act. Ana María Romero Fernández
 Director General

C.P.C. María Inés Rangel Gómez
 Comisario

C.P. Alicia Domínguez Toledo
 Subdirector de Administración y Finanzas

DENTEGRA SEGUROS DENTALES, S.A.

Estado de variaciones en el capital contable
Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011
(Cifras expresadas en pesos)

Anexo D

Concepto	Capital contribuido		Capital Ganado			Exceso o Insuficiencia en la Actualización del Capital Contable		Superavit o Déficit por Valuación			
	Capital social pagado	Obligaciones Subordinadas de conversión	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Participación en Otras Cuentas de Capital Contable	Subsidiarias	Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios	Efecto Monetario Acumulado	De Inversiones	Total capital contable
Saldo al 31 de diciembre de 2010	\$ 110,373,328	\$ -	\$ -	\$ (52,270,869)	\$ (11,978,991)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 46,123,468
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas											
Suscripción de acciones	17,399,997										17,399,997
Contribución de utilidades											
Prápagos de reservas											
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores				(11,978,991)	11,978,991						
Otros				(11,978,991)	11,978,991						
Total	127,773,325	\$ -	\$ -	(64,249,860)	(13,642,621)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	17,399,997
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral											
Utilidad integral					(13,642,621)						(13,642,621)
Resultado del Ejercicio					(13,642,621)						(13,642,621)
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta					(13,642,621)						(13,642,621)
Exceso o Insuficiencia en la Actualización del Capital Contable					(13,642,621)						(13,642,621)
Ajustes por obligaciones laborales					(13,642,621)						(13,642,621)
Otros											
Total	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (64,249,860)	\$ (13,642,621)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	46,123,468
Saldo al 31 de diciembre de 2011											

El presente Estado de Variaciones en el Capital Contable se formuló de conformidad con las disposiciones en materia de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivadas de las operaciones efectuadas por la institución Dentegra Seguros Dentales, S.A., hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las normas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente Estado de Variaciones en el Capital Contable fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben:

Act. Ana María Romero Fernández
Director General

C.P.C. María Inés Rangel Gómez
Comisario

C.P. Alica Domínguez Toledo
Subdirector de Administración y Finanzas

Dentegra Seguros Dentales, S. A.
(Subsidiaria de Dentegra Insurance Company)

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2011
(Cifras expresadas en pesos)

1. Actividad de la Institución

Dentegra Seguros Dentales, S.A. (la Institución), se constituyó de acuerdo con la legislación mexicana en la Ciudad de México el 8 de noviembre de 2006. El 7 de marzo de 2007, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), emitió la autorización para que funcionara como Institución de Seguros Especializada en Salud (ISES), en las operaciones de seguros de accidentes y enfermedades en el ramo de salud y gastos médicos, iniciando operaciones en junio de 2007.

La Institución cuenta con un empleado, por lo que todos los servicios legales, contables y administrativos le son prestados por Servicios Dentales Dentegra, S.A. de C.V., quien es una Compañía afiliada de la Institución.

La Institución es subsidiaria de Dentegra Insurance Company, la cual posee 99.99% de la tenencia accionaria.

2. Bases de formulación de los estados financieros

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados y presentados conforme a las bases contables establecidas para instituciones de seguros emitidas por la Comisión y, en su caso, con las estipuladas en la Ley General de Instituciones de Sociedades Mutualistas de Seguros (LGISMS), las cuales difieren de las Normas de Información Financiera (NIF) mexicanas, principalmente en la clasificación y presentación de algunos rubros de los estados financieros.

El 14 de febrero de 2011, se publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) en la circular modificatoria 06/11 "Única de Seguros", la obligatoriedad para que las Instituciones de Seguros y Fianzas adopten los lineamientos contables que establecen las NIF que emite el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), excepto por algunos criterios específicos previstos en materia de contabilidad que emita la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (la Comisión).

Derivado del reconocimiento de las NIF se, establece atender los señalamientos de la NIF B-1 "Cambios contables y correcciones de errores", que indica reconocer de manera retrospectiva la adopción de las NIF particulares; sin embargo, dada la imposibilidad práctica de la elaboración de estados financieros comparativos de este ejercicio, la Comisión a través del DOF en la circular 56/11 del 28 de diciembre de 2011 decidió y autorizó a las Instituciones de Seguros no emitir estados financieros comparativos, por lo que los estados financieros se presentan sólo por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, sin que esto represente una violación a una NIF en particular. Los efectos de adopción de las NIF, son lo siguientes:

a) El cambio y aplicación del devengamiento en los derechos de póliza por cobrar y recargos por pago fraccionado de primas de seguros pendientes de cobro, tuvo los siguientes efectos:

- Derechos sobre Pólizas. Representó una disminución en el gasto de \$20,907.
- Recargos sobre Primas Representó una disminución en el producto financiero de \$36,427.

b) Al cierre del ejercicio la "Prima anticipada emitida" fue de \$1,159,659, la cual representa el 1.07% del total de la emisión en el año, misma que generó una reserva de riesgos en curso de \$1,081,023, la cual representa el 1.00% del total de dicha reserva y cuyo impacto a resultados es una prima retenida de \$1,081,023.

El efecto del cambio se refleja como sigue:

Ramo	Prima Emitida	%	RRC Retenida	%	Comisión	%
Gatos Médicos y Accidentes	<u>\$ 1,159,659</u>	1.07	<u>\$ 1,081,023</u>	3.55	<u>\$ 85,785</u>	1.89
Total de Operaciones	<u>\$108,592,346</u>	100	<u>\$ 30,369,790</u>	100	<u>\$ 4,534,610</u>	100

La Institución observó las NIF que emite el CINIF sobre temas no previstos en los criterios de contabilidad que emite la CNSF, siempre y cuando:

- I. Estén vigentes con carácter de definitivo.
- II. No sean aplicables de manera anticipada.
- III. No contravengan la filosofía y los conceptos generales establecidos en los criterios de contabilidad para las Instituciones, y
- IV. No exista pronunciamiento expreso por parte de la Comisión, entre otros, sobre aclaraciones a la normas particulares contenidas en la NIF que se emita, o bien, respecto a su no aplicabilidad.

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2011, están sujetos a la aprobación de la Comisión, quien cuenta con la facultad de ordenar las modificaciones que considere pertinentes.

A partir del 1º de enero de 2011, entraron en vigor las siguientes NIF emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), las cuales no tuvieron un efecto en la preparación de los estados financieros, las nuevas NIF se mencionan a continuación:

- NIF B-5 "Información financiera por segmentos".
- NIF B-9 "Información financiera a fechas intermedias".
- NIF C-4 "Inventarios".
- NIF C-5 "Pagos anticipados".
- NIF C-6 "Propiedades, planta y equipo".
- NIF C-18 "Obligaciones asociadas con el retiro de propiedades, planta y equipo".

3. Resumen de políticas contables significativas

Las principales políticas contables de la Institución seguidas en la preparación de estos estados financieros se resumen a continuación:

La presentación de algunos rubros y su clasificación difieren de la requerida por las NIF, principalmente porque no se presentan de acuerdo con su disponibilidad y exigibilidad y porque, en algunos casos no se presentan saldos netos.

a) Reconocimiento de los efectos de la inflación

De acuerdo con la NIF B-10 "Efectos de la inflación" la Institución se encuentra en un entorno económico no inflacionario, ya que la inflación de los últimos 3 años en la economía mexicana ha sido inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria), por lo tanto, a partir del 1º de enero de 2008 se suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera. Consecuentemente, las cifras al 31 de diciembre de 2011 de los estados financieros adjuntos se presentan en pesos mexicanos históricos, modificados por los efectos de la inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

La inflación acumulada de los últimos tres ejercicios al 31 de diciembre de 2011 asciende a 12.26 %.

b) Inversiones

La Institución clasifica y valúa sus inversiones de acuerdo a la siguiente categoría:

Para Financiar la operación. La inversión en instrumentos de deuda cotizados, se valúa a su valor neto de realización, tomando como base los precios de mercado dados a conocer por los proveedores de precios. Los intereses y rendimientos de estas inversiones se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan.

La intención de esta categoría es el tener instrumentos con sólido respaldo crediticio y de fácil realización para cubrir necesidades de liquidez derivados de siniestros y de la propia operación, así como gastos inmediatos de la Institución. Serán en todo momento instrumentos que protejan los intereses de los asegurados.

c) Ingresos por primas y deudor por prima

Los ingresos por estas operaciones se registran en función a las primas correspondientes de las pólizas contratadas, adicionados de las primas de reaseguro tomado.

Las primas pendientes de cobro se presentan con saldos de primas con una antigüedad menor a 45 días. De acuerdo con las disposiciones de la LGISMS y de la Comisión las primas con antigüedad superior a 45 días deben cancelarse contra los resultados del ejercicio.

Las primas de seguros correspondientes a las operaciones antes mencionadas que no han sido pagadas por los asegurados dentro del plazo estipulado por la LGISMS se cancelan automáticamente, liberando la reserva para riesgos en curso y en el caso de rehabilitaciones, se constituye la reserva a partir del mes en que se recupera la vigencia del seguro.

d) Recargos sobre primas y derechos de póliza

Estos ingresos corresponden al financiamiento derivado de las pólizas con pagos fraccionados y a la recuperación por los gastos de expedición de las pólizas, respectivamente. Los ingresos por derechos y recargos sobre pólizas con pagos fraccionados se reconocen en resultados del ejercicio al momento de su devengamiento.

e) Reservas técnicas

La constitución e inversión de las reservas técnicas se efectuó en los términos que se establecen en la LGISMS y las reglas vigentes. Estas reservas son dictaminadas por actuario independiente, cuya opinión con fecha 12 de febrero de 2012, es en el sentido de que las reservas técnicas de la Institución al 31 de diciembre de 2011, son en lo general, apropiadas para garantizar las obligaciones derivadas de su cartera.

A continuación se mencionan los aspectos más importantes de su determinación y contabilización:

- **Reserva para riesgos en curso**

De conformidad con lo establecido por la normativa correspondiente, la reserva de riesgos en curso de accidentes y enfermedades, es la cantidad suficiente para hacer frente a las obligaciones esperadas, derivadas de la cartera de riesgos en vigor, incluidos los gastos de administración de la misma. La constitución, valuación de suficiencia e inversión de las reservas técnicas se efectuó con procedimientos y supuestos que cumplen con lo establecido en la LGISMS y las reglas vigentes, a la vez que se apegan a las notas técnicas registradas por la Institución ante la Comisión.

Sobre accidentes y enfermedades

La reserva de riesgos en curso se calcula y se valúa conforme a lo siguiente:

La reserva de riesgos en curso será la que se obtenga de sumar la prima de riesgo no devengada de las pólizas en vigor, adicionando el ajuste por insuficiencia de la reserva y la parte no devengada de los gastos de administración. Dicha reserva no podrá ser inferior en ningún caso a la prima de tarifa no devengada que conforme a las condiciones contractuales, la Institución esté obligada a devolver al asegurado en caso de cancelación del contrato.

El incremento de la reserva de riesgos en curso al 31 de diciembre de 2011, es de \$30,369,790.

- **Reserva de obligaciones contractuales por siniestros y vencimientos**

Esta reserva se constituye para hacer frente a las obligaciones derivadas de los siniestros ocurridos y que se encuentran pendientes de pago. Dicha reserva representa una estimación de la administración de la Institución de los siniestros que le han reportado. Al 31 de diciembre de 2011, el saldo de la reserva es de \$5,840,111.

- **Reserva de siniestros pendientes de valuación**

La reserva de siniestros pendientes de valuación constituye una estimación de los siniestros reportados a la Institución, respecto de los cuales los asegurados no han comunicado valuación alguna.

La metodología de cálculo se basa en determinar el monto de prima emitida retenida de cada uno de los meses de operación de los últimos tres años clasificada por sub-ramo. Al monto emitido de cada mes se le aplica un factor porcentual de 3.3623% (corresponde al ramo de salud). El monto obtenido de cada mes se devenga mediante la aplicación de un factor que depende del número de meses transcurridos a partir del mes de emisión de la prima.

- **Reserva para siniestros ocurridos y no reportados**

Esta reserva tiene como propósito, reconocer el monto estimado de los siniestros que ya ocurrieron, pero que los asegurados no han reportado a la Institución; su estimación se realiza con base en la experiencia propia sobre estos siniestros.

La metodología de cálculo se basa en la aplicación de factores establecidos por la CNSF para el ramo de salud a las primas emitidas, tanto para la constitución de las reservas así como para determinar el límite de las mismas.

- **Reserva para dividendos sobre pólizas**

Se determina con base en un estudio actuarial que considera la utilidad originada por las pólizas de seguro contratadas en vida individual, grupo y colectivo de accidentes.

f) Costo neto de adquisición

Los costos de adquisición están representados principalmente por gastos de publicidad, las comisiones a agentes y otros costos de adquisición.

La comisiones a agentes se reconocen en los resultados al momento de la emisión de las pólizas.

En el ejercicio 2011, la Institución no tuvo acuerdos para el pago de comisiones contingentes con intermediarios.

g) Actualización del capital contable

Todas las partidas del capital contable, están integradas por su valor nominal y su correspondiente actualización, la cual fue determinada aplicando los factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), a los valores en las fechas en que se hicieron las aportaciones y se generaron los resultados y hasta el 31 de diciembre de 2007.

4. Operaciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011, los saldos más importantes con partes relacionadas son los siguientes:

	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Tipo de operación</u>	<u>2011</u>
Cuentas por pagar:			
Servicios Dentales Dentegra, S.A. de C.V.	Afiliada	Servicios de administración	\$ 8,245,077
Servicios Dentales Dentegra, S.A. de C.V.	Afiliada	Préstamo	569,185
Delta Dental Insurance	Afiliada	Administración de reclamaciones de siniestros	247,313
Total			\$ <u>9,061,575</u>

Durante el año que terminó al 31 de diciembre de 2011, se celebraron las siguientes operaciones con partes relacionadas:

<u>Operación</u>	<u>Nombre de la Compañía</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>2011</u>
Ingresos:			
Administración de reclamaciones de siniestros	Delta Dental Insurance	Afiliada	\$ <u>6,680,579</u>
Egresos:			
Servicios de administración	Servicios Dentales Dentegra, S.A. de C.V.	Afiliada	\$ <u>51,090,222</u>

5. Valores

Al 31 de diciembre del 2011, los instrumentos financieros se analizan como se muestra a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>Importe</u>	<u>Deudores por intereses</u>	<u>Incremento o (decremento) por valuación de valores</u>
Títulos de deuda			
Valores Gubernamentales			
Para financiar la operación			
MONEX 1017524	\$ 40,039,001	\$ 55,203	\$ 53,875
MONEX 1010073	14,545,728	27,475	27,242
INTERCAM 7247	59,293,783	142,027	142,008
INTERCAM 7249	1,009,855	1,088	1,086
Subtotal	114,888,367	225,793	224,211
Títulos de capital			
Valores empresas privadas			
Para financiar la operación			
Sector financiero	-	-	-
INTERCAM 7247 FONDO	26,882	-	1
INTERCAM 7249 FONDO	79	-	-
Disponibles para su venta			
Sector no financiero	250,000	-	-
Subtotal	276,961	-	1
Total	\$ 115,165,328	\$ 225,793	\$ 224,212

De acuerdo con las disposiciones legales en vigor, las Instituciones de Seguros deben mantener ciertas inversiones en valores para cubrir las obligaciones representadas por las reservas técnicas. El cómputo de la cobertura de reservas técnicas se efectúa mensualmente.

Al 31 de diciembre de 2011, la Institución reportó excedentes en la cobertura de las reservas técnicas por \$25,229,921.

Clasificación de las inversiones en valores

Al 31 de diciembre de 2011, la inversiones se clasificaron y valoraron de acuerdo a las reglas de la Comisión. La totalidad de las inversiones están representadas por valores gubernamentales (CETES) y se encuentran clasificados en la categoría de inversiones para financiar la operación, su valuación se determina tomando como base los precios de mercado proporcionados por el proveedor de precios.

En 2011, la Institución no operó con instrumentos financieros derivados, ni tampoco presenta restricciones o gravámenes a sus inversiones. Adicionalmente, no se realizaron transferencias entre categorías de clasificación de las inversiones.

6. Primas

El importe del valor nominal de primas emitidas por la Institución al 31 de diciembre de 2011 se muestra como sigue:

	<u>2011</u>
Accidentes y enfermedades:	
Gastos médicos	\$ 77,299,159
Salud	<u>31,293,187</u>
Primas del seguro directo	<u>108,592,346</u>
Accidentes y enfermedades:	
Responsabilidad civil	
Gastos médicos	-
Primas del reaseguro tomado	-
Total	\$ <u>-</u>

7. Impuestos a la utilidad

La Institución está sujeta al pago del ISR y el IETU.

La tasa corporativa del ISR para personas morales para el año 2011 es del 30%. La tasa del ISR aplicable para el año de 2012 será del 30%, para el año 2013 será del 29% y a partir del año 2014 será del 28%

El IETU del ejercicio 2011 se causa aplicando la tasa del 17.5%, a una base determinada conforme a flujos de efectivo, la cual resulta de disminuir de la totalidad de los ingresos percibidos por las actividades a las que aplica, las deducciones autorizadas. Del impuesto determinado se disminuyen algunos créditos fiscales establecidos en la legislación vigente, como son crédito por inventarios, crédito por inversiones, crédito por sueldos y salarios, carga social, etc.

La Institución determinó un impuesto diferido activo al 31 de diciembre de 2011, sin embargo, este activo diferido es originado principalmente por las pérdidas fiscales pendientes de amortizar a esa fecha y la Institución considera que existe certidumbre de generar utilidades suficientes para amortizar dichas pérdidas fiscales, por lo que reconoció una estimación por la totalidad del impuesto diferido activo, por un monto de \$ 20,259,837, por lo que el efecto tanto en balance general como en el estado de resultados es cero.

Al 31 de diciembre de 2011, los conceptos que integran el saldo de ISR diferido son los siguientes:

	<u>2011</u>
Pagos anticipados	\$ (1,294,390)
Pérdidas fiscales	66,221,527
Provisiones de pasivo no deducibles	<u>2,605,654</u>
	67,532,791
Tasa de ISR	30%
ISR diferido	<u>20,259,837</u>
Reserva por valuación	(20,259,837)
Neto	<u>\$ -</u>

Al 31 de diciembre de 2010 la Institución tiene pérdidas fiscales por amortizar actualizadas por importe de \$66,221,527, las cuales podrán ser amortizadas como sigue:

<u>Año en que se generó la pérdida</u>	<u>Importe</u>	<u>Plazo máximo para su amortización</u>
2007	\$ 14,042,044	2017
2008	14,718,183	2018
2009	24,921,312	2019
2010	12,539,988	2020
	<u>\$ 66,221,527</u>	

La pérdida fiscal del 2011 es de \$5,684,860.

8. Capital contable

- a) A continuación se integra el capital social a valores nominales más el incremento por actualización acumulado al 31 de diciembre de 2007:

	<u>Número de acciones</u>	<u>2011</u>
Capital social nominal fijo	190,714	\$ 190,714,000
Actualización por inflación		618,976
Capital o fondo no suscrito		<u>(63,559,647)</u>
		<u>\$ 127,773,329</u>

El capital suscrito y pagado se integra por una porción mínima fija de \$190,000,000, (cifra nominal) dicho capital fijo está representado por acciones ordinarias nominativas sin derecho a retiro con valor nominal de \$1,000 cada una.

-
- b) En Asamblea General Ordinaria de Accionistas con fecha del 25 de mayo de 2011, se aprueba ofrecer para suscripción de los accionistas de la Sociedad, 17,399 (diecisiete mil trecientas noventa y nueve) acciones ordinarias nominativas, con valor nominal de \$1,000.00 (Un Mil Pesos 00/100) cada una.
- c) Al 31 de diciembre de 2011, el saldo de la Cuenta de Capital de Aportación (CUCA) asciende a \$142,662,736.

Capital mínimo pagado

Las Instituciones de Seguros deberán contar con un capital mínimo pagado por cada operación o ramo que se les autorice, el cual es determinado por la SHCP. Al 31 de diciembre de 2011, la Institución tiene cubierto el capital mínimo requerido que asciende a \$7,713,929.

Restricciones al capital contable

De acuerdo con las disposiciones de la LGISMS, de la utilidad neta del ejercicio deberá separarse un mínimo de 10% para incrementar la reserva legal, hasta que ésta alcance un equivalente al 75% del capital pagado.

Por lo que respecta a los dividendos que se paguen a los accionistas y que excedan de la CUFIN, se sujetarán a un impuesto correspondiente a la tasa que se obtenga de multiplicar el 30% por el factor de 1.4285, el cual es a cargo de la Institución.

De conformidad con disposiciones de la Comisión, la utilidad por valuación de inversiones registrada en los resultados del ejercicio, no será susceptible de distribución a los accionistas en tanto no se efectúe la enajenación de dichas inversiones.

Capital mínimo de garantía

La SHCP reglamentó en el artículo 60 de la LGISMS, relativo al capital mínimo de garantía, mecanismos que regulan el monto del capital mínimo de garantía. Al 31 de diciembre de 2011, el capital mínimo de garantía de la Institución fue determinado con apego a las disposiciones establecidas por la CNSF y ascendió a \$15,097,165.

9. Administración integral de riesgos

La Institución se apega a las normas de Administración Integral de Riesgos emitidas por la Comisión a través de su Circular Única de Seguros Capítulo 8.6 "De los lineamientos de carácter prudencial en materia de Administración integral de Riesgos Financieros".

De acuerdo con esta regulación, el Consejo de Administración asume la responsabilidad sobre el establecimiento de normas de control de riesgos y los límites de la exposición global de riesgo que toma la Institución, delegando facultades en un Comité de riesgos para la instrumentación, administración y vigilancia del cumplimiento de las mismas.

Dicho Comité de Riesgos se encarga de identificar, medir y controlar los riesgos de mercado, crédito, liquidez, operativo y legal, y sesiona mensualmente junto con el Comité de Inversiones de la Institución.

La Institución cuenta con un "Manual de Políticas y Procedimientos", el cual es aprobado por el Consejo de Administración. En él se establecen claramente las responsabilidades tanto de las áreas operativas y de seguimiento y control, como de los órganos sociales encargados de administrar los riesgos como el Consejo Directivo, el Comité de Riesgos y la Alta Dirección. En este manual también se incluyen aspectos metodológicos para la estimación de riesgos y las políticas en cuanto a la determinación de los límites de exposición a los diferentes riesgos. Incluye, además, procedimientos en caso de que se presenten contingencias operativas para preservar el valor de los activos de la Institución.

Es importante mencionar que al menos una vez al año, o cuando las condiciones de los mercados lo justifiquen, el Consejo de Administración revisa y autoriza las políticas de medición de riesgos y la estructura de límites de tolerancia al riesgo.

El 15 de septiembre de 2011, se emitió el dictamen sin salvedades relativo a la administración de riesgos de la Institución de conformidad con lo establecido en la Circular Única de Seguros Capítulo 8.6 y el Anexo 8.6.17 "De los lineamientos de carácter prudencial en materia de Administración integral de Riesgos Financieros".

10. Hechos posteriores

No existen hechos posteriores a la fecha de emisión de los estados financieros, los cuales pudieran impactar de manera importante las cifras presentadas en éstos.

11. Normatividad de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas.

La Comisión emitió la circular única referente al Informe de Notas de Revelación a los Estados Financieros, dichas notas y anexos serán presentados en un plazo de 120 días naturales posteriores al cierre del ejercicio 2011.

12. Nuevos pronunciamientos contables

Continuando con el objetivo de avanzar hacia una mayor convergencia, con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en 2011 el CINIF promulgó algunas NIF y algunas modificaciones a las NIF e INIF vigentes, que entran en vigor a partir del 1º de enero de 2012 y 2013, las cuales se describen a continuación:

Nuevas NIF:

- NIF B-3 "Estado de resultado integral".
- NIF B-4 "Estado de cambios en el capital contable".

NIF e INIF con mejoras que representan cambios contables:

- NIF A-7 "Presentación y revelación".
- Boletín B-14 "Utilidad por acción".
- NIF C-1 "Efectivo y equivalentes de efectivo".
- Boletín C-11 "Capital contable".
- INIF 3 "Aplicación inicial de las NIF".
- Boletín C-15 "Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición".
- NIF D-3 "Beneficios a los empleados".

NIF con mejoras que no representan cambios contables:

- NIF B-8 "Estados financieros consolidados o combinados".
- NIF C-7 "Inversiones en asociadas y otras inversiones permanentes".
- NIF C-8 "Activos intangibles".
- NIF D-4 "Impuestos a la utilidad".

13. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros y sus notas al 31 de diciembre de 2011, fueron autorizados para su emisión, por la C.P. Alicia Domínguez Toledo, Subdirector de Administración y Finanzas de la Institución el día 14 de febrero de 2012, los cuales serán sometidos a la aprobación de la Asamblea de Accionistas y del Consejo de Administración.

Estas notas de la 1 a la 13 son parte integrante de los estados financieros.

C.P. Alicia Domínguez Toledo
Subdirector de Administración y Finanzas