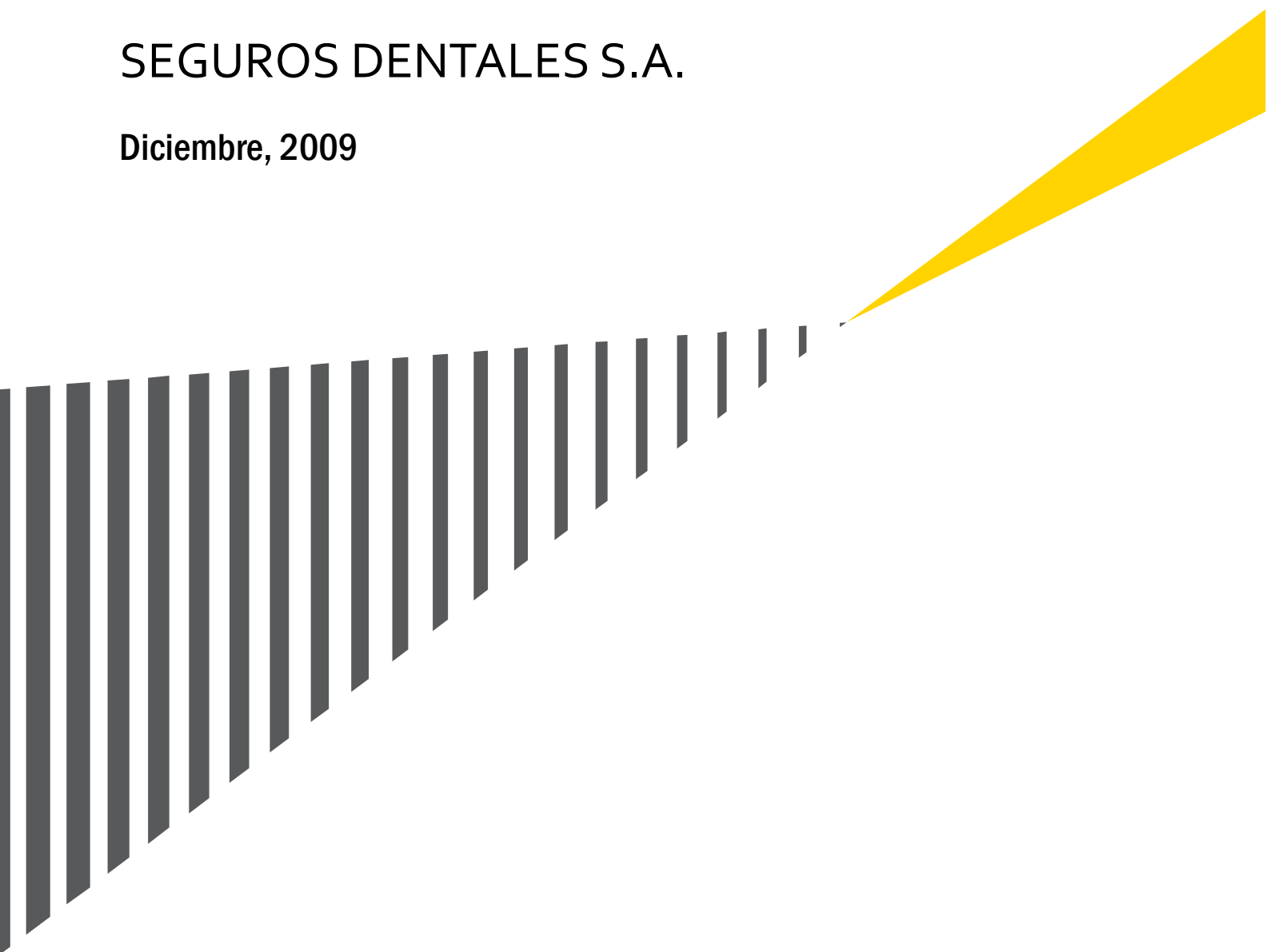


Estados Financieros

DENTEGRA

SEGUROS DENTALES S.A.

Diciembre, 2009



DENTEGRA SEGUROS DENTALES, S.A.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
con dictamen de los auditores independientes

Contenido:

Dictamen de los auditores independientes

Dictamen del comisario

Estados financieros auditados:

Balances generales

Estados de resultados

Estados de variaciones en el capital contable

Estados de cambios en la situación financiera

Notas de los estados financieros

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la asamblea de accionistas de
Dentegra, Seguros Dentales, S.A.

Hemos examinado los balances generales de Dentegra, Seguros Dentales, S.A., al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera que les son relativos por los años que terminaron en esas fechas. 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.

Nuestros exámenes fueron realizados 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 reglas y prácticas contables establecidas y permitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas de México. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones de los estados financieros; asimismo, incluye la evaluación de las reglas y prácticas contables 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.

Como se menciona en la nota 3, los estados financieros que se acompañan están formulados de acuerdo con las reglas y prácticas contables establecidas y permitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas de México (CNSF), las cuales, en algunos aspectos, no coinciden con las normas de información financiera mexicanas.

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 2009 y 2008 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable y los cambios en la situación financiera por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las reglas y prácticas contables establecidas y permitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas de México.

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global

C.P.C. Bernardo Jesús Meza
Osornio

México, D. F.,
1 de marzo de 2010.

DENTEGRA SEGUROS DENTALES, S.A.

Balances generales (Miles de pesos) (Notas 1,2,3,4 y 10)

	2009	2008		2009	2008
Activo			Pasivo		
Inversiones			Reservas técnicas		
En valores			De riesgos en curso		
Gubernamentales	\$ 49,996	\$ 18,727	Accidentes y enfermedades	\$ 21,931	\$ 8,306
Empresas privadas	4,145	250			
Valuación neta	270	105	De obligaciones contractuales:		
Deudores por intereses	125	29	Por siniestros y vencimientos	3,519	590
	<u>54,536</u>	<u>19,111</u>	Por siniestros ocurridos y no reportados	1,713	453
Disponibilidad			Por dividendos sobre pólizas	249	48
Caja y bancos	393	3,661	Por primas en depósito	195	6
				<u>5,676</u>	<u>1,097</u>
Deudores			Total reservas técnicas	<u>27,607</u>	<u>9,403</u>
Por primas	21,484	6,201			
Otros	6,957	3,452	Acreedores		
	<u>28,441</u>	<u>9,653</u>	Agentes y ajustadores	1,938	1,237
Reaseguradores			Diversos	7,332	2,669
Instituciones de seguros	921			<u>9,269</u>	<u>3,906</u>
			Otros pasivos		
Otros activos			Otras obligaciones	2,928	857
Diversos	1,022	68	Créditos diferidos	557	124
	<u>1,022</u>	<u>68</u>		<u>3,485</u>	<u>981</u>
			Suma el pasivo	40,361	14,290
			Capital		
			Capital social pagado	97,223	45,184
			Otros		(1)
			Pérdidas de ejercicios anteriores	(26,980)	(11,782)
			Pérdida del ejercicio	(25,291)	(15,198)
			Suma el capital	44,952	18,203
Suma el activo	\$ 85,313	\$ 32,493	Suma el pasivo y el capital	\$ 85,313	\$ 32,493

Véanse las notas que se acompañan.

DENTEGRA SEGUROS DENTALES, S.A.

Estados de resultados
(Miles de pesos)
(Notas 1,2,3,4 y 10)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2009	2008
Primas		
Emitidas	\$ 35,080	\$ 11,898
Incremento neto de la reserva de riesgos en curso	(13,625)	(7,821)
Primas de retención devengadas	21,455	4,077
Costo neto de adquisición		
Comisiones a agentes	2,528	1,344
Otros	10,930	623
	13,458	1,967
Costo neto de siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales		
Siniestralidad y otras obligaciones contractuales	12,398	1,616
Utilidad (pérdida)técnica	(4,401)	494
Resultado de operaciones análogas y conexas	6,143	4,632
Utilidad bruta	1,742	5,126
Gastos de operación netos		
Gastos administrativos y operativos	28,722	20,079
Remuneraciones y prestaciones al personal	1,113	1,054
	29,835	21,133
Pérdida de la operación	(28,093)	(16,007)
Resultado integral de financiamiento		
De inversiones	125	23
Por venta de inversiones	2,253	771
Por valuación de inversiones	193	105
Recargos sobre prima	231	26
Resultado por posición monetario	2,802	925
Pérdida antes del impuesto sobre la renta	(25,291)	(15,082)
Provisión para el pago del impuesto sobre la renta	(116)	(116)
Pérdida neta del ejercicio	\$(25,291)	\$(15,198)

Véanse las notas que se acompañan.

DENTEGRA SEGUROS DENTALES, S.A.

Estados de variaciones en el capital contable

(Miles de pesos)

(Notas 1, 2, 3, 8 y 10)

Año terminado el 31 de diciembre de 2009

	Capital contribuido		Capital ganado			Total capital contable
	Capital social	Reservas De capital	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio		
Saldos al 31 de diciembre de 2008	\$ 45,184		(1)	(\$ 11,782)	(\$ 15,198)	\$ 18,203
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:						
Traspaso de la utilidad del ejercicio a resultados de ejercicios anteriores				(\$ 15,198)		
Suscripción de acciones	52,039		1			52,039
Otros						
Total	52,039		1	(\$ 15,198)	(\$ 15,198)	52,039
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:						
Resultado del ejercicio				(\$ 25,291)	(\$ 25,291)	
Total				(\$ 25,291)	(\$ 25,291)	
Saldos al 31 de diciembre de 2009	\$ 97,223		\$ (1)	(\$ 26,980)	(\$ 25,291)	\$ 44,952

Año terminado el 31 de diciembre de 2008

	Capital contribuido		Capital ganado			Total capital contable
	Capital social	Reservas de capital	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Efecto monetario acumulado	
Saldos al 31 de diciembre de 2007	\$ 23,410			(\$ 11,833)	\$ 51	\$ 11,628
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:						
Traspaso de la utilidad del ejercicio a resultados de ejercicios anteriores				11,833		
Suscripción de acciones	21,774		(\$ 11,833)			21,774
Otros		(\$ 1)	51		(\$ 51)	(\$ 1)
Total	21,774	(\$ 1)	(\$ 11,782)	(\$ 11,833)	(\$ 51)	21,773
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:						
Resultado del ejercicio				(\$ 15,198)		(\$ 15,198)
Total				(\$ 15,198)		(\$ 15,198)
Saldos al 31 de diciembre de 2008	\$ 45,184	(\$ 1)	(\$ 11,782)	(\$ 15,198)		\$ 18,203

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

DENTEGRA SEGUROS DENTALES, S.A.

Estados de cambios en la situación financiera

(Miles de pesos)
(Notas 1, 2, 3, 4 y 10)

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
Operación		
Pérdida neta	\$ (25,291)	\$ (15,198)
Aumento o (disminución) de pasivos:	26,070	11,656
Reservas técnicas		
De riesgos en curso	13,625	7,821
De obligaciones contractuales	4,578	1,053
Acreedores	5,364	1,844
Otros pasivos	2,503	938
Aumento o (disminución) de activos:	(20,661)	(7,935)
Deudores	(18,787)	(7,939)
Otros activos	(953)	4
Reaseguradores	(921)	
Recursos utilizados por la operación	(19,882)	(11,477)
Financiamiento		
Aumento de capital contable	52,039	21,773
Recursos generados en actividades de financiamiento	52,039	21,773
Inversión		
Aumento en inversiones:		
Disponibilidades	(3,266)	2,642
Valores	35,423	7,654
Recursos utilizados en actividades de inversión	32,157	10,296
Inversiones y disponibilidades al principio del período	22,772	12,476
Inversiones y disponibilidades al final del período	\$ 54,929	\$ 22,772

Véanse las notas que se acompañan.

DENTEGRA SEGUROS DENTALES, S.A.

Notas de los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Miles de pesos)

Contenido:

	Pág.
1. Constitución y objeto social de la sociedad	3
2. Revisión y aprobación de los estados financieros	3
3. Diferencias con las normas de información financiera mexicanas	3
4. Políticas y prácticas contables.....	4
5. Inversiones	7
6. Otros deudores	7
7. Partes relacionadas	8
8. Impuestos a la utilidad.....	9
9. Capital contable	10
10. Gastos de operación, neto	11
11. Resultado de operaciones análogas y conexas	12
12. Operaciones de reaseguro y coaseguro	12

DENTEGRA SEGUROS DENTALES, S.A.

Notas de los estados financieros Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 (Miles de pesos)

1. Constitución y objeto social de la sociedad

Dentegra Seguros Dentales, S.A. (en adelante la Institución), fue constituida en la Ciudad de México, D.F., el 8 de noviembre de 2006. El 7 de marzo de 2007, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público emitió la autorización para que la Institución 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 la administración y control de sus operaciones se realizan a través de los servicios que le son proporcionados por Servicios Dentales Dentegra, S.A de C.V. quien es una empresa afiliada de la Institución.

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

2. Revisión y aprobación de los estados financieros

Los estados financieros que se acompañan y sus notas fueron aprobadas por la Subdirectora de Administración y Finanzas, C.P. Alicia Domínguez para su emisión el 28 de enero de 2010. Estos estados financieros deberán ser aprobados en fecha posterior por el consejo de administración y la asamblea de accionistas, órganos que tienen la facultad de ordenar su modificación. Por otro lado, la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF), al llevar a cabo la revisión de los estados financieros anuales, podrá ordenar las modificaciones o correcciones que considere necesarias.

3. Diferencias con las normas de información financiera mexicanas

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las reglas y prácticas contables establecidas y permitidas por la CNSF, las cuales, en algunos aspectos difieren con las normas de información financiera mexicanas (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C.. Las principales diferencias son las siguientes:

- a) De acuerdo con las reglas de la CNSF, los resultados por operaciones análogas y conexas, se presentan en un solo renglón del estado de resultados, de acuerdo con las NIF, los ingresos, costos y gastos deben mostrarse en los renglones respectivos del mismo estado financiero, los efectos de esto se muestran en la nota 11.
- b) Los derechos de póliza y los recargos sobre primas, se registran en resultados cuando se cobran y no cuando se devengan.
- c) No se presenta la información relativa a la utilidad por acción e información por segmentos.
- d) La presentación y agrupación de algunas cuentas de los estados financieros, no se realiza de acuerdo a NIF.
- e) No se aplica lo que dispone el Boletín C-15 "Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición".

- f) No se presenta un estado de flujos de efectivo, como lo establece la NIF B-2 que entró en vigor a partir del 1 de enero de 2008, en su lugar, se presenta el estado de cambios en la situación financiera. El estado de flujos de efectivo y el estado de cambios en la situación financiera, son estados que no tienen el mismo objetivo. El primero muestra las entradas y salidas de efectivo que representan la generación o aplicación de recursos de la entidad durante el periodo; el segundo, muestra los cambios en la estructura financiera de la entidad, los cuales pueden o no identificarse con la generación o aplicación de recursos del periodo.

4. Políticas y prácticas contables

Las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Institución son las siguientes:

a) Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera

Conforme a las disposiciones de la CNSF, a partir del 1 de enero de 2008 y como resultado de la adopción de la NIF B-10 “Efectos de la inflación”, se dejaron de reconocer los efectos de la inflación en la información financiera desde el ejercicio de 2008.

Debido a que la inflación anual en México, medida con base en el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) publicado por el Banco de México, tuvo niveles inflacionarios durante 2007, 2008 y 2009 de 3.8%, 6.5% y 3.6%, respectivamente; y de forma acumulada, por dichos años de 13.9 %. Estos niveles de inflación generaron las condiciones económicas necesarias para considerar el entorno económico en el que opera la Institución como no inflacionario al no ser mayor de 26% el porcentaje acumulado en los últimos tres años, según lo establecido en la NIF B-10.

La ganancia por el resultado por posición monetaria (repomo) patrimonial contenido en el capital contable al 1 de enero de 2008, derivado de reexpresiones de años anteriores ascendió a \$51, dicha cantidad fue reclasificada a resultados acumulados, conforme a lo establecido en la NIF B-10.

b) Inversiones en valores

La Institución clasifica y valúa sus inversiones de acuerdo a las siguientes categorías:

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) Disponibilidades

Las disponibilidades de la Institución, están representadas por depósitos bancarios en el país. Las disponibilidades se valúan a su valor nominal. Los rendimientos que generan los depósitos se reconocen en resultados conforme se devengan. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el saldo en disponibilidades asciende a \$393 y \$3,661, respectivamente.

d) Gastos amortizables

Los gastos amortizables son registrados a su costo de adquisición. Los activos sujetos a amortización, están integrados principalmente por el pago de la licencia anual del sistema "Sales Force" por \$ 913, el cual será amortizado durante 2010.

e) Reservas técnicas

La constitución e inversión de las reservas técnicas se efectuó en los términos que se establecen en la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros (LGISMS) y las reglas vigentes. Estas reservas son dictaminadas por actuario independiente, cuyo dictamen fue emitido con fecha 16 de febrero de 2010.

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 CNSF. Los procedimientos empleados y el monto resultante, son dictaminados por actuario independiente.

Sobre accidentes y enfermedades

La reserva de riesgos en curso se deberá calcular y valorar 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 2009 y 2008, es de \$ 13,625 y \$ 7,821, respectivamente.

- Reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos

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 2009 y 2008, el saldo de la reserva es de \$ 3,519 y \$590, respectivamente.

- 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 subramo. Al monto emitido de cada mes se le aplica un factor porcentual de 3.3623% que 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 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.

f) Ingresos por primas de seguro 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 por reaseguro tomado.

Las primas no cubiertas por los asegurados, se cancelan dentro del plazo estipulado por la LGISMS y reglamentos aplicables.

g) 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, considerando como ingreso del año la parte cobrada y como ingreso diferido (pasivo) la no cobrada a la fecha de los estados financieros.

h) Costo neto de adquisición

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

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

En el ejercicio 2009 y 2008, la Institución no tuvo acuerdos para el pago de comisiones contingentes con intermediarios.

i) Impuestos a la utilidad

- Impuesto del ejercicio

La Institución determina el importe de estos conceptos, tomando como base los ingresos y gastos que en el ejercicio son sujetos de acumulación o deducción para efectos de las disposiciones vigentes.

- Impuestos diferidos

La Institución aplica de manera integral la norma de información financiera D-4 "Impuestos a la utilidad", por lo que los calculó con base en el método de activos y pasivos; bajo este método a todas las diferencias que surgen entre los valores contables y fiscales se les aplica la tasa del impuesto vigente a la fecha del balance general, o bien, aquellas tasas promulgadas y establecidas en las disposiciones fiscales a esa fecha

y que estarán vigentes al momento en que se estima que los activos y pasivos se recuperarán o liquidarán, respectivamente.

j) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros requirió del uso de estimaciones en la valuación de algunos de sus renglones. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones utilizadas.

k) Otras revelaciones

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Institución no tiene registrados pasivos laborales en virtud de no tener personal propio. Asimismo, por los ejercicios terminados en esas fechas, no ha realizado operaciones de reaseguro financiero, operaciones de arrendamiento financiero, no ha emitido obligaciones subordinadas y otros títulos de crédito y no existen actividades interrumpidas que afecten el estado de resultados.

5. Inversiones

a) Régimen de inversiones

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 2009 y 2008, la Institución reportó excedentes en la cobertura de las reservas técnicas por \$11,022 y \$345, respectivamente.

Clasificación de las inversiones en valores

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las inversiones se clasificaron y valoraron de acuerdo a las reglas de la CNSF. 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 2009 y 2008, la Institución no operó con instrumentos derivados, ni tampoco presenta restricciones o gravámenes a sus inversiones. Adicionalmente, no se realizaron transferencias entre categorías de clasificación de las inversiones.

b) Administración de riesgos.

Conforme a disposiciones de la CNSF, la Institución ha implementado una estructura con objetivos, políticas, procedimientos y metodología, para administrar los riesgos financieros a los que se enfrenta, dando cumplimiento también, a las revisiones anuales que realiza la CNSF.

En septiembre de 2009 y 2008 respectivamente, el revisor independiente emitió su informe con respecto al cumplimiento de la organización y funcionamiento en materia de administración integral de riesgos financieros, concluyendo que las mismas cumplen con la implementación de los lineamientos de la circular S-11.6, al grado de detalle que solicita la CNSF.

6. Otros deudores

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la cuenta de otros deudores asciende a \$6,957 y \$3,452 respectivamente, y está integrado principalmente por el impuesto al valor agregado pendiente de aplicar.

7. Partes relacionadas

a) Contratos celebrados con Servicios Dentales Dentegra, S.A. de C.V.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Institución tiene celebrados los siguientes contratos:

- Servicios de administración

Servicios Dentales Dentegra se obliga a proporcionar a la Institución, servicios de administración y de negocios, incluyendo de manera enunciativa más no limitativa, los siguientes: de contaduría, financiamiento, consultoría, comunicaciones, informática, procesamiento de datos, publicidad, distribución, compraventa, comisión y representación, recursos humanos, secretariado o asistencia, pago de nómina, seguridad y cualquier otro tipo de servicios a personas físicas o morales, mexicanas o extranjeras. El contrato relativo es por tiempo indefinido.

El monto de la contraprestación es el importe consistente en la base salarial de los trabajadores de la administradora que prestan servicios a la Institución, adicionado con un 3%, más el correspondiente impuesto al valor agregado.

- Subarrendamiento

Servicios Dentales Dentegra, se obliga a subarrendar a la Institución, el inmueble que es utilizado como domicilio para efectos legales.

El monto de la contraprestación será el importe mensual de la renta más el impuesto al valor agregado.

b) Contratos celebrados con Delta Dental Insurance

- Administración de reclamaciones de siniestros

A partir de abril de 2008, la Institución presta sus servicios para la administración de las reclamaciones por siniestros de su parte relacionada en el extranjero, por lo que ésta última realizó depósitos a título de anticipos en 2009 y 2008 por \$10,924 y \$5,315, respectivamente, como fondo para cubrir estos servicios.

A continuación se presenta un resumen de las operaciones y los saldos con partes relacionadas, al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

a) Operaciones realizadas durante el ejercicio 2009 y 2008.

Empresa	Ingresos		Egresos	
	2009	2008	2009	2008
Servicios Dentales Dentegra			\$ 26,312	\$ 14,118
Delta Dental Insurance	\$ 6,143	\$ 4,632		
Total	\$ 6,143	\$ 4,632	\$ 26,312	\$ 14,118

b) Saldos con partes relacionadas

Empresa	Por pagar	
	2009	2008
Servicios Dentales Dentegra	\$ 1,450	\$ 1,987
Delta Dental Insurance	5,464	682
Total	\$ 6,914	\$ 2,669

8. Impuestos a la utilidad

a) Impuesto sobre la renta (ISR)

La institución determina el importe de estos conceptos, tomando como base los ingresos y gastos que en el ejercicio son sujetos de acumulación o de deducción de acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta.

La tasa legal aplicable en el ejercicio 2009 y 2008 es de 28%. De acuerdo a la reforma fiscal emitida en 2009, la tasa del ISR será del 30% para 2010, 2011 y 2012, 29% para 2013 y 28% para 2014 y años posteriores.

b) Impuesto empresarial a tasa única (IETU)

El 1 de octubre de 2007, se publicó la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única. Esta nueva ley entró en vigor el 1 de enero de 2008 y abroga la Ley del Impuesto al Activo.

El IETU del periodo se calcula aplicando la tasa del 17% en 2009 (16.5% para 2008 y 17.5% para 2010) a una utilidad determinada con base en flujos de efectivo a la cual se le disminuyen ciertos créditos autorizados.

Los créditos de IETU se componen principalmente por los provenientes de salarios y aportaciones de seguridad social.

El IETU se debe pagar solo cuando éste sea mayor que el ISR del mismo periodo. Para determinar el monto de IETU a pagar, se reducirá del IETU del periodo el ISR pagado del mismo periodo.

Cuando la base de IETU es negativa, en virtud de que las deducciones exceden a los ingresos gravables, no existirá IETU causado. Adicionalmente, el importe de dicha base multiplicado por la tasa del IETU, resulta en un crédito de IETU, el cual puede acreditarse contra el ISR del mismo periodo o, en su caso, contra el IETU de periodos posteriores.

En el ejercicio de 2009 y 2008, la Institución no causó IETU debido a que las deducciones y los créditos fueron mayores a los ingresos, resultando una base negativa del impuesto.

c) Impuesto sobre depósitos en efectivo

El 1° de Julio de 2008 entró en vigor la Ley del Impuesto a los Depósitos en Efectivo, sin embargo, la Institución, no es retenedor de IDE de acuerdo con la regla miscelánea I.11.6., la cual indica que todos los depósitos que se realizan en las cuentas propias, los bancos las han calificado como cuentas concentradoras y en consecuencia se considera que se realizan como parte de su intermediación financiera.

d) Resultado fiscal y pérdidas fiscales por amortizar

Las principales diferencias entre el resultado contable y fiscal, derivan del efecto del ajuste anual por inflación, provisiones, gastos no deducibles y de la amortización de pérdidas fiscales de años anteriores.

A la fecha, la Institución se encuentra en proceso de la determinación del resultado fiscal de 2009 y en virtud de las pérdidas fiscales que tiene por amortizar, no se estima un efecto importante en las cifras de los estados financieros. En 2008, la Institución determinó pérdida fiscal, debido a que las deducciones fueron mayores a sus ingresos.

Al 31 de diciembre de 2009, las pérdidas fiscales actualizadas, pendientes de amortizar ascienden a \$ 27,367.

e) Impuestos diferidos

El reconocimiento inicial de la NIF D-4, dio como resultado un impuesto diferido activo de ISR al 31 de diciembre de 2009 y 2008 de \$ 15,929 y \$ 7,721, respectivamente, sin embargo, este activo diferido es originado principalmente por las pérdidas fiscales pendientes de amortizar a esas fechas y la Institución considera que existe incertidumbre de generar utilidades suficientes para amortizar dichas pérdidas fiscales, por lo que se reconoció una estimación por la totalidad del impuesto diferido activo determinado y registrado a esas mismas fechas.

Por los ejercicios de 2009 y 2008, la Institución determinó pérdida fiscal para efectos del impuesto sobre la renta y de la misma manera, las deducciones y acreditamientos de acuerdo a la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única fueron mayores a los ingresos, por lo que no existió base de dicho impuesto. Debido a lo anterior, la tasa efectiva del impuesto a la utilidad es cero para ambos ejercicios.

9. Capital contable

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el capital social actualizado de la Institución asciende a \$ 97,223 y \$ 45,184 respectivamente. El capital fijo está representado por un total de 190,000 acciones sin derecho a retiro, ordinarias, con un valor nominal de mil pesos cada una y se integra de la siguiente manera:

Accionistas	Acciones 2009	Acciones 2008
Dentegra Insurance Company	189,999	44,564
Dentegra Insurance Holding	1	1
	190,000	44,565

Durante 2009 y 2008, mediante actas de asambleas ordinarias de accionistas, se acordó incrementar el capital social de la Institución en su parte fija por un monto de \$ 52,039 y \$ 21,774, respectivamente.

b) Pérdidas acumuladas

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, en ambas fechas, las pérdidas acumuladas representan el 54% y 59% del capital social pagado, respectivamente. Asimismo y de acuerdo con el artículo 74 bis I, de la LGISMS,

cuando las pérdidas acumuladas superen el 25%, del capital social pagado y reservas de capital, la CNSF, podrá adoptar medidas con el propósito de proteger los intereses de los asegurados.

La administración de la Institución considera que no existe duda respecto de la capacidad que la misma tiene para continuar con el desarrollo normal de la actividad para la que fue constituida además de que cuenta con el respaldo financiero de su parte relacionada en el extranjero.

De acuerdo con las disposiciones legales aplicables, la Institución cubre el capital mínimo de garantía y el capital mínimo pagado.

c) Reserva legal

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

d) Restricciones a la disponibilidad del capital contable

La Institución no podrá repartir dividendos hasta en tanto las futuras utilidades restituyan las pérdidas acumuladas.

e) Capital mínimo pagado

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Institución tiene cubierto el capital mínimo pagado establecido por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), para la operación que tiene autorizada; dicho capital mínimo pagado está expresado en unidades de inversión (UDIS). El monto requerido para la Institución asciende a 1,704,243 UDIS, el cual, equivale en 2009 y 2008 a \$ 7,131 y \$ 6,703, respectivamente.

f) Capital mínimo de garantía

De acuerdo con las disposiciones de la SHCP, se establece un mecanismo que regula trimestralmente la cuantía del capital de garantía. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Institución tiene cubierto el capital mínimo de garantía, el cual, fue de \$ 4,596 y \$ 1,346, con un margen de solvencia de \$ 18,039 y \$ 8,033, respectivamente.

g) Cuenta de Capital de Aportación (CUCA)

En caso de reducción de capital, estará gravado el excedente del reembolso respecto de las aportaciones actualizadas, según los procedimientos establecidos en la Ley del Impuesto sobre la Renta. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la CUCA ascendió a \$ 102,116 y \$ 47,274, respectivamente.

10. Gastos de operación, neto

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el rubro de gastos de operación se integra como sigue:

Concepto	2009	2008
Honorarios	\$ 26,945	\$ 17,775
Otros gastos de operación	2,148	1,896
Impuestos diversos	21	20

Gastos no deducibles	29	581
	29,143	20,272
(-) Recuperación de gastos de operación	(421)	(193)
Gastos administrativos y operativos	28,722	20,079
Remuneraciones	1,113	1,054
Gastos de operación, neto	\$ 29,835	\$ 21,133

11. Resultado de operaciones análogas y conexas

En el ejercicio de 2009, de presentarse los saldos por las operaciones análogas y conexas como parte integral de las cuentas de ingresos y gastos propias de la operación de la Institución, se reflejarían los siguientes saldos:

	Servicios		Total
	Primas	conexos	
Ingresos	\$ 21,455	\$ 6,143	\$ 41,223
Costos de adquisición y siniestralidad	25,856		25,856
Gastos de operación	29,835		29,835
Pérdida de operación	\$ (28,022)	\$ 6,143	\$ (28,093)

12. Operaciones de reaseguro y coaseguro

Durante 2009 se negoció la cobertura del seguro dental y seguro de visión con Mapfre y Metlife.

A continuación se presenta el importe de dichas operaciones en función de la prima emitida con relación a la prima total que suscribió Dentegra.

Operación	Prima Emitida	Participación
Cartera Metlife	\$ 9,511	27%
Cartera Mapfre	4,321	12%
Subtotal	13,832	39%
Resto de la cartera	21,248	61%
Total de la Cartera	\$ 35,080	100%

El contrato que sustenta las operaciones con Metlife es un contrato de prestación de servicios e inició el 1 de diciembre de 2008. Las primas ofrecidas no cuentan con comisiones por intermediación.

Por otro lado el contrato que sustenta las operaciones con Mapfre es un contrato de reaseguro cuota parte e inició el 1 de marzo de 2009. Bajo este contrato se ofrecieron primas de riesgo sin considerar comisiones por intermediación de reaseguro.

Los cálculos de las reservas se realizaron con los métodos asignados por la CNSF. A continuación se muestran los saldos al 31 de diciembre de 2009.

Operación	Riesgos en curso	Siniestros ocurridos no reportados	Siniestros pendientes de valuación	Total
Mapfre	1,435	155	60	1,650
Metlife	6,830	341	257	7,428
Total	8,265	496	317	9,078