

**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 2010**

**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:

Balances generales	A
Estados de resultados	B
Estados de variaciones en el capital contable	C
Estados de flujos de efectivo	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 2010, el estado de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujo de efectivo, 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. Los estados financieros con cifras al 31 de diciembre de 2009 que se presentan para fines comparativos, fueron revisados por otro Contador Público, quien emitió su opinión con fecha 1º de marzo de 2010, sin salvedades.
2. Nuestro examen se efectuó 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 por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF). 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 nuestro examen proporciona 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 reglas y prácticas 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, emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C.

4. 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 2010, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable y los flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las reglas y prácticas de contabilidad para las Instituciones de Seguros en México, establecidas por la Comisión, tal como se describen en la nota 2 a los estados financieros.



**Prieto, Ruiz de Velasco y Cía., S.C.**  
**C.P.C. Ignacio Pineda Luna**  
**Socio**  
**México, D.F., a 16 de febrero de 2011.**

DENTEGRA SEGUROS DENTALES, S.A.

Balances Generales al 31 de diciembre de 2010 y 2009  
(Cifras expresadas en pesos)

Anexo A

	2010	2009		2010	2009
<b>Activo</b>			<b>Pasivo</b>		
<b>Inversiones:</b>			<b>Reservas Técnicas</b>		
<b>Valores y Operaciones con Productos Derivados</b>			<b>De Riesgos en Curso:</b>		
Valores:			Vida		
Gubernamentales	51,157,844	49,995,411	Accidentes y Enfermedades	24,867,300	21,930,795
Empresas Privadas	2,794,145	4,144,850	Daños	-	-
Tasa Conocida	-	-	Fianzas en Vigor	24,867,300	21,930,795
Renta Variable	2,794,145	4,144,850			
Extranjeros	-	-	<b>De Obligaciones Contractuales:</b>		
Valores Otorgados en Préstamo	-	-	Por Sinistros y Vencimientos	4,497,452	3,518,632
Valuación Neta	168,974	270,364	Por Sinistros Ocurridos y No Reportados	2,281,036	1,713,105
Deudores por Intereses	88,247	125,405	Por Dividendos sobre Polizas	248,266	249,084
Detenore de Valores	-	-	Fondos de Seguros en Administración	540,108	195,419
Valores Resingidos	-	-	Por Primas en Depósito	7,551,660	5,876,240
<b>Operaciones con Productos Derivados</b>					
(-) <b>Reporto</b>	54,209,210	54,536,030	<b>De Previsión:</b>		
			Previsión	-	-
			Riesgos Catastróficos	-	-
			Contingencia	-	-
			Especiales	-	-
<b>Préstamos:</b>			<b>Reservas para Obligaciones Laborales</b>		
Sobre Polizas	-	-			
Con Garantía	-	-	<b>Acreeedores:</b>		
Ourografarros	-	-	Agentes y Ajustadores	3,466,703	1,938,344
Contratos de Reaseguro Financiero	-	-	Fondos en Administración de Pérdidas	-	-
Descontos y Retenciones	-	-	Acreeedores por Responsabilidades de Fianzas	4,223,342	7,331,601
Cartera Venida	-	-	Diversos	7,679,046	9,269,845
Deudores por Intereses	-	-			
Estimación para Castigos	-	-	<b>Reaseguradores y Reafianzadores:</b>		
			Instituciones de Seguros y Fianzas	-	-
<b>Reporto</b>			Depósitos Retenidos	-	-
			Otras Participaciones	-	-
<b>Inmobiliarias:</b>			Intermedios de Reaseguro y Reafianzamiento	-	-
Inmuebles	-	-	<b>Operaciones con Productos Derivados</b>		
Valuación Neta	-	-	<b>Financiamientos Obtenidos:</b>		
Depreciación	-	-	Emisión de Deuda	-	-
			Por Obligaciones Subordinadas No Susceptibles	-	-
(-) <b>Operaciones con Productos Derivados</b>	54,209,210	54,536,030	de Convertirse en Acciones	-	-
			Otros Títulos de Crédito	-	-
			Contratos de Reaseguro Financiero	-	-
<b>Disponibilidad:</b>			<b>Otros Pasivos:</b>		
Caja y Bancos	6,550,699	393,005	Provisiones para la Participación de los Trabajadores en la Unidad	-	-
			Provisiones para el Pago de Impuestos	2,869,727	2,927,588
<b>Deudores:</b>			Otras Obligaciones	706,746	555,663
Por Primas	20,481,988	21,483,703	Créditos Diferidos	3,676,472	3,483,251
Agentes y Ajustadores	-	-			
Documentos por Cobrar	-	-	<b>Suma del Pasivo</b>	43,763,677	40,360,231
Préstamos al Personal	-	-	<b>Capital</b>		
Otros	6,418,632	6,957,195	Capital o Fondo Social Pagado:		
Estimación para Castigos	26,900,620	28,440,898			
(-) <b>Reaseguradores y Reafianzadores:</b>					
Instituciones de Seguros y Fianzas	-	920,883			
Depósitos Retenidos	-	-			
Participación de Reaseguradores por Sinistros Pendientes	-	-			
Participación de Reaseguradores por Riesgos en Curso	-	-			
Otras Participaciones	-	-			
Intermedios de Reaseguro y Reafianzamiento	-	-			



## DENTEGRA SEGUROS DENTALES, S.A.

Anexo B

Estados de Resultados  
Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009  
(Cifras expresadas en pesos)

	2010	2009
<b>Primas:</b>		
Emitidas	\$ 50,262,961	\$ 35,080,372
(-) Cedidas	-	-
<b>De Retención</b>	<b>50,262,961</b>	<b>35,080,372</b>
<b>Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor</b>	<b>2,936,505</b>	<b>13,624,928</b>
<b>Primas de Retención Devengadas</b>	<b>47,326,456</b>	<b>21,455,446</b>
(-) <b>Costo Neto de Adquisición</b>		
Comisiones a Agentes	4,210,343	2,528,408
Compensaciones Adicionales a Agentes	-	-
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado	-	-
(-) Comisiones por Reaseguro Cedido	-	-
Cobertura de Exceso de Pérdida	-	-
Otros	8,045,613	10,929,844
	<b>12,255,956</b>	<b>13,458,252</b>
(-) <b>Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Contractuales</b>		
Siniestralidad y Otras Obligaciones Contractuales	19,395,162	12,397,964
Siniestralidad Recuperada del Reaseguro No Proporcional	-	-
Reclamaciones	-	-
	<b>19,395,162</b>	<b>12,397,964</b>
<b>Utilidad (Pérdida) Técnica</b>	<b>15,675,338</b>	<b>(4,400,770)</b>
(-) <b>Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas</b>		
Reserva para Riesgos Catastróficos	-	-
Reserva de Previsión	-	-
Reserva de Contingencia	-	-
Otras Reservas	-	-
	-	-
<b>Resultado de Operaciones Análogas y Conexas</b>	<b>8,175,941</b>	<b>6,142,501</b>
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>23,851,279</b>	<b>1,741,731</b>
(-) <b>Gastos de Operación Netos:</b>		
Gastos Administrativos y Operativos	38,004,104	28,722,376
Remuneraciones y Prestaciones al Personal	1,196,769	1,112,571
Depreciaciones y Amortizaciones	-	-
	<b>39,200,873</b>	<b>29,834,947</b>
<b>Utilidad (Pérdida) de la Operación</b>	<b>(15,349,594)</b>	<b>(28,093,216)</b>
<b>Resultado Integral de Financiamiento</b>		
De Inversiones	88,247	125,405
Por Venta de Inversiones	1,826,677	2,252,421
Por Valuación de Inversiones	168,974	192,918
Por Recargo sobre Primas	1,286,705	231,496
Por Emisión de Instrumentos de Deuda	-	-
Por Reaseguro Financiero	-	-
Otros	-	-
Resultado Cambiano	-	-
Resultado por Posición Monetaria	-	-
	<b>3,370,603</b>	<b>2,802,240</b>
<b>Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad y P.R.S.</b>	<b>(11,978,991)</b>	<b>(25,290,976)</b>
(-) <b>Provisión para el pago del Impuestos a la Utilidad</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Participación en el Resultado de Subsidiarias (P.R.S.)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utilidad (Pérdida) antes de Operaciones Discontinuas</b>	<b>(11,978,991)</b>	<b>(25,290,976)</b>
<b>Operaciones Discontinuas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utilidad (Pérdida) del Ejercicio</b>	<b>\$ (11,978,991)</b>	<b>\$ (25,290,976)</b>

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

Las notas 1 a la 13 adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Director General  
Act. Ana María Romero Fernández

Comisario  
C P C María Inés Rangel Gómez

Subdirector de Administración y Finanzas  
C P Alicia Domínguez Toledo

**DENTEGRA SEGUROS DENTALES, S.A.**

Estado de variaciones en el capital contable  
Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010  
(Cifras expresadas en pesos.)

ANEXO C

Concepto	Capital Contribuido		Capital Ganado				Efecto o Ineficiencia en la Actualización del Capital Contable		Superavit o Deficit por Valuación		Total capital contable
	Capital social pagado	Obligaciones Subordinadas de Conversión	Reservas de Capital	Resultado de operaciones anteriores	Resultado del ejercicio	Participaciones en Compañías de Capital Contable	Resultado por Efecto de la Reversión de Monedas	Efecto Monetario Acumulado	De Inversiones	Deficit por Obligaciones laborales	
Saldo al 31 de diciembre de 2009	\$ 97,223,332	\$ -	\$ -	\$ (26,979,883)	\$ (25,290,976)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 44,962,463
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas											
Suscripción de acciones	13,148,996										13,148,996
Capitalización de utilidades											
Constitución de Reservas				(25,290,976)	25,290,976						
Pago de dividendos											
Despajo de resultados de ejercicios anteriores											
<b>Total</b>	<b>13,148,996</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(25,290,976)</b>	<b>25,290,976</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13,148,996</b>
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral											
Utilidad Integral					(11,978,991)						(11,978,991)
Resultado del Ejercicio											
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta											
Efecto de las variaciones en la valoración del Capital Contable											
Alta por obligaciones laborales											
Otros											
<b>Total</b>	<b>116,373,328</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>(52,270,885)</b>	<b>(11,978,991)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>46,123,448</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2010											

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 antes mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las normas prácticas regulatorias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

Las notas 1 a la 13 adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Director General  
Act. Ana María Romero Fernández

Comisario  
C. P. C. María Inés Rangel Gómez

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



DENEGRA SEGUROS DENTALES, S.A.

Anexo D

Estado de Flujos de Efectivo  
Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009  
( Cifras expresadas en pesos )

	2010	2009
<b>Resultado neto</b>	<b>\$ (11,978,991) \$</b>	<b>(25,290,976)</b>
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	2,936,505	13,624,926
Provisiones	-	-
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	-	-
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-
Operaciones discontinuadas	-	-
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	<b>2,936,505</b>	<b>13,624,926</b>
<b>Actividades de Operación</b>		
Cambio en cuentas de margen	-	-
Cambio en inversiones en valores	326,820	(35,425,386)
Cambio en deudores por reporte	-	-
Cambio en préstamos de valores (activo)	-	-
Cambio en derivados (activo)	-	-
Cambio en primas por cobrar	1,001,715	(15,282,878)
Cambio en deudores	538,583	(3,505,257)
Cambio en reaseguradores y reafianzadores	920,883	(920,883)
Cambio en bienes adjudicados	-	-
Cambio en otros activos operativos	(1,184,838)	(952,694)
Cambio en obligaciones contractuales y gastos asociados a la siniestralidad	1,885,620	4,578,243
Cambio en acreedores por reporte	-	-
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	-	-
Cambio en derivados (pasivo)	-	-
Cambio en otros pasivos operativos	(1,398,679)	7,867,293
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	-	-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>2,090,084</b>	<b>(43,641,562)</b>
<b>Actividades de Inversión</b>		
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)	-	-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Actividades de Financiamiento</b>		
Cobros por emisión de acciones	13,149,996	52,039,996
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	-	-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>13,149,996</b>	<b>52,039,996</b>
Incremento o disminución neta de efectivo	6,197,594	(3,267,616)
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 periodo	393,005	3,660,621
Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo	<b>\$ 6,590,599 \$</b>	<b>393,005</b>

Los conceptos que aparecen en el presente estado se muestran de manera enunciativa más no limitativa.

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 (o en su caso, sociedad) 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

Las notas 1 a la 13 adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros

Director General  
Act. Ana María Romero Fernández

Comisario  
C.P.C. María Inés Rangel Gómez

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

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

**Notas a los estados financieros**  
**al 31 de diciembre de 2010 y 2009**  
**(Cifras expresadas en pesos)**

---

**1. Personalidad jurídica y actividad de la Compañía**

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 de acuerdo con las reglas y prácticas contables establecidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF) y, en su caso, con las estipuladas en la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros (LGISMS), las cuales difieren de las Normas de Información Financiera (NIF), principalmente en la clasificación y presentación de algunos rubros de los estados financieros.

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2010, están sujetos a la aprobación de la CNSF, quien cuenta con la facultad de ordenar las modificaciones que considere pertinentes.

A partir del 1º de enero de 2010, entraron en vigor las siguientes NIF y algunas Interpretaciones a las NIF (INIF) emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF), las cuales se mencionan a continuación:

- NIF B-1 "Cambios contables y correcciones de errores".
- NIF B-2 "Estado de flujos de efectivo".
- NIF B-7 "Adquisiciones de negocios".
- NIF C-7 "Inversiones en asociadas y otras inversiones permanentes".
- NIF C-13 "Partes relacionadas".

- 
- NIF C-1 "Efectivo y equivalentes de efectivo".
  - INIF 14 "Contratos de construcción, venta y prestación de servicios relacionados con bienes inmuebles".
  - INIF 17 "Contratos de concesión de servicios".

Estas NIF e INIF no tuvieron efecto en los estados financieros de la Institución, dado que no lo ha adoptado la CNSF; excepto por la adopción B-2 "Estado de flujos de efectivo".

### 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 2010 y 2009 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 2010 y de 2009 asciende a 15.19 % y a 14.48% respectivamente.

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

**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 14 de febrero de 2011, es en el sentido de que las reservas técnicas de la Institución al 31 de diciembre de 2010, 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 CNSF.

---

### **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 2010 y 2009, es de \$2,936,505 y \$13,624,926, respectivamente.

#### **- 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 2010 y 2009, el saldo de la reserva es de \$4,492,452 y \$3,518,632, 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% (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 2010 y 2009, 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 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 2010 y 2009, los saldos más importantes con partes relacionadas son los siguientes:

	Naturaleza de la relación	Tipo de operación	2010	2009
<b>Cuentas por pagar:</b>				
Servicios Dentales Dentegra, S.A. de C.V.	Afiliada	Servicios de administración	\$ 1,750,652	\$ 1,449,763
Delta Dental Insurance	Afiliada	Administración de reclamaciones de siniestros	2,343,896	5,463,840
<b>Total</b>			<b>\$ 4,094,548</b>	<b>\$ 6,913,603</b>

Durante el año que terminó al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se celebraron las siguientes operaciones con partes relacionadas:

<b>Operación</b>	<b>Nombre de la Compañía</b>	<b>Naturaleza de la relación</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b><u>Ingresos:</u></b>				
Administración de reclamaciones de siniestros	Delta Dental Insurance	Afiliada	\$ <u>8,175,941</u>	\$ <u>6,142,501</u>
<b><u>Egresos:</u></b>				
Servicios de administración	Servicios Dentales Dentales Dentegra, S.A. de C.V.	Afiliada	\$ <u>41,687,103</u>	\$ <u>26,312,039</u>

## 5. Valores

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los instrumentos financieros se analizan como se muestra a continuación:

<b>2010</b>			
<b>Concepto</b>	<b>Importe</b>	<b>Deudores por intereses</b>	<b>Incremento o (decremento) por valuación de valores</b>
<b>Títulos de deuda</b>			
<b>Valores Gubernamentales</b>			
<b>Para financiar la operación</b>			
MONEX 1017524	\$ 41,137,812	\$ 70,962	\$ 69,336
MONEX 1010073	10,020,032	17,285	16,888
<b>Subtotal</b>	<b>51,157,844</b>	<b>88,247</b>	<b>86,224</b>
<b>Títulos de capital</b>			
<b>Valores empresas privadas</b>			
<b>Para financiar la operación</b>			
Sector financiero	2,544,145	-	82,750
<b>Disponibles para su venta</b>			
Sector no financiero	250,000	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>2,794,145</b>	<b>-</b>	<b>82,750</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 53,951,989</b>	<b>\$ 88,247</b>	<b>\$ 168,974</b>

<b>2009</b>			
<b>Concepto</b>	<b>Importe</b>	<b>Deudores por intereses</b>	<b>Incremento o (decremento) por valuación de valores</b>
<b>Títulos de deuda</b>			
<b>Valores Gubernamentales</b>			
<b>Para financiar la operación</b>			
MONEX 1017524	\$ 38,439,481	\$ 96,419	\$ 93,268
MONEX 1010073	11,555,930	28,986	28,039
<b>Subtotal</b>	<b>49,995,411</b>	<b>125,405</b>	<b>121,307</b>
<b>Títulos de capital</b>			
<b>Valores empresas privadas</b>			
<b>Para financiar la operación</b>			
Sector financier	3,894,850	-	12,459
<b>Disponibles para su venta</b>			
Sector no financier	250,000	-	136,598
<b>Subtotal</b>	<b>4,144,850</b>	<b>-</b>	<b>149,057</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 54,140,261</b>	<b>\$ 125,405</b>	<b>\$ 270,364</b>

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 2010 y 2009, la Institución reportó excedentes en la cobertura de las reservas técnicas por \$8,848,951 y \$11,022,134, respectivamente.

### **Clasificación de las inversiones en valores**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la inversiones se clasificaron y valuaron 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 2010 y 2009, 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 2010 y 2009 se muestra como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Accidentes y enfermedades:		
Gastos médicos	\$ 23,729,405	\$ 11,322,774
Salud	<u>26,520,806</u>	<u>19,436,298</u>
Primas del seguro directo	<u>50,250,211</u>	<u>30,759,072</u>
Accidentes y enfermedades:		
Responsabilidad civil		
Gastos médicos	<u>12,750</u>	<u>4,321,300</u>
Primas del reaseguro tomado	<u>12,750</u>	<u>4,321,300</u>
Total	\$ <u>50,262,961</u> \$	<u>35,080,372</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 de 2010 y 2009 es del 30% y 28%, respectivamente. La tasa del ISR aplicable para los años de 2011 y 2012 será del 30%, para el año 2013 será del 29% y a partir del año 2014 será del 28%.

El IETU del ejercicio 2010 y 2009 se causa aplicando la tasa del 17.5% y del 17.0%, 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 2010, 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 \$19,652,110, por lo que el efecto tanto en balance general como en los resultados es cero.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los conceptos que integran el saldo de ISR diferido son los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pagos anticipados	\$ (1,075,032)	\$ (981,704)
Pérdidas fiscales	63,126,363	51,560,491
Provisiones de pasivo no deducibles	3,455,703	2,517,679
	<u>65,507,034</u>	<u>53,096,466</u>
Tasa de ISR	30%	30%
ISR diferido	19,652,110	15,928,940
Reserva por valuación	19,652,110	15,928,940
Neto	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

Al 31 de diciembre de 2010 la Institución tiene pérdidas fiscales por amortizar actualizadas por importe de \$63,126,363, 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	\$ 13,631,729	2017
2008	14,675,624	2018
2009	24,193,100	2019
2010	10,625,910	2020
	<u>\$ 63,126,363</u>	

## 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>2010</u>	<u>2009</u>
Capital social nominal fijo	190,000	\$ 190,714,000	\$ 190,714,000
Actualización por inflación		618,976	618,976
Capital o fondo no suscrito		<u>(80,959,644)</u>	<u>(94,109,644)</u>
		<u>\$ 110,373,332</u>	<u>\$ 97,223,332</u>

El capital suscrito y pagado se integra por una porción mínima fija de \$190,000,000, 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 11 de octubre de 2010, se aprueba ofrecer para suscripción de los accionistas de la Sociedad, 13,149 (trece mil ciento cuarenta 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 2010 y 2009, el saldo de la Cuenta de Capital de Aportación (CUCA) asciende a \$120,078,161 y \$102,115,183, respectivamente.

### **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 Secretaría de Hacienda y Crédito Público. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Institución tiene cubierto el capital mínimo requerido que asciende a \$7,396,698 y 7,131,091, respectivamente.

### **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 "Utilidad fiscal neta", se sujetarán a un impuesto del 30%, el cual es a cargo de la Institución.

De conformidad con disposiciones de la CNSF, 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 2010 y 2009, el capital mínimo de garantía de la Institución fue determinado con apego a las disposiciones establecidas por la CNSF y ascendió a \$6,625,563 y \$4,596,338, respectivamente.

## **9. Administración integral de riesgos**

La Institución se apega a las normas de Administración Integral de Riesgos emitidas por la CNSF a través de la disposición 8.6 de la Circular única de Seguros (antes Circular S-11.6).

---

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 29 de septiembre de 2010, se emitió el dictamen sin salvedades relativo de administración de riesgos de la Institución de conformidad con lo establecido en la disposición 8.6 de la Circular Única de Seguros (antes Circular S-11.6) de la CNSF.

## **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. Nuevos pronunciamientos contables**

Continuando con el objetivo de avanzar hacia una mayor convergencia, con las Normas Internacionales de Información Financiera, en 2009 y durante 2010 el CINIF promulgó algunas NIF, que entran en vigor a partir del 1º de enero de 2011, las cuales se describen 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 activos y la restauración del medio ambiente".

## **12. Normatividad de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas.**

La CNSF emitió la circular S-18.2.2 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 2010.

## **13. Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros y sus notas al 31 de diciembre de 2010, fueron autorizados para su emisión, por la C.P. Alicia Domínguez Toledo, Subdirector de Administración y Finanzas de la Institución el día 16 de febrero de 2011, los cuales serán sometidos a la aprobación de la Asamblea de Accionistas y del Consejo de Administración.

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

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