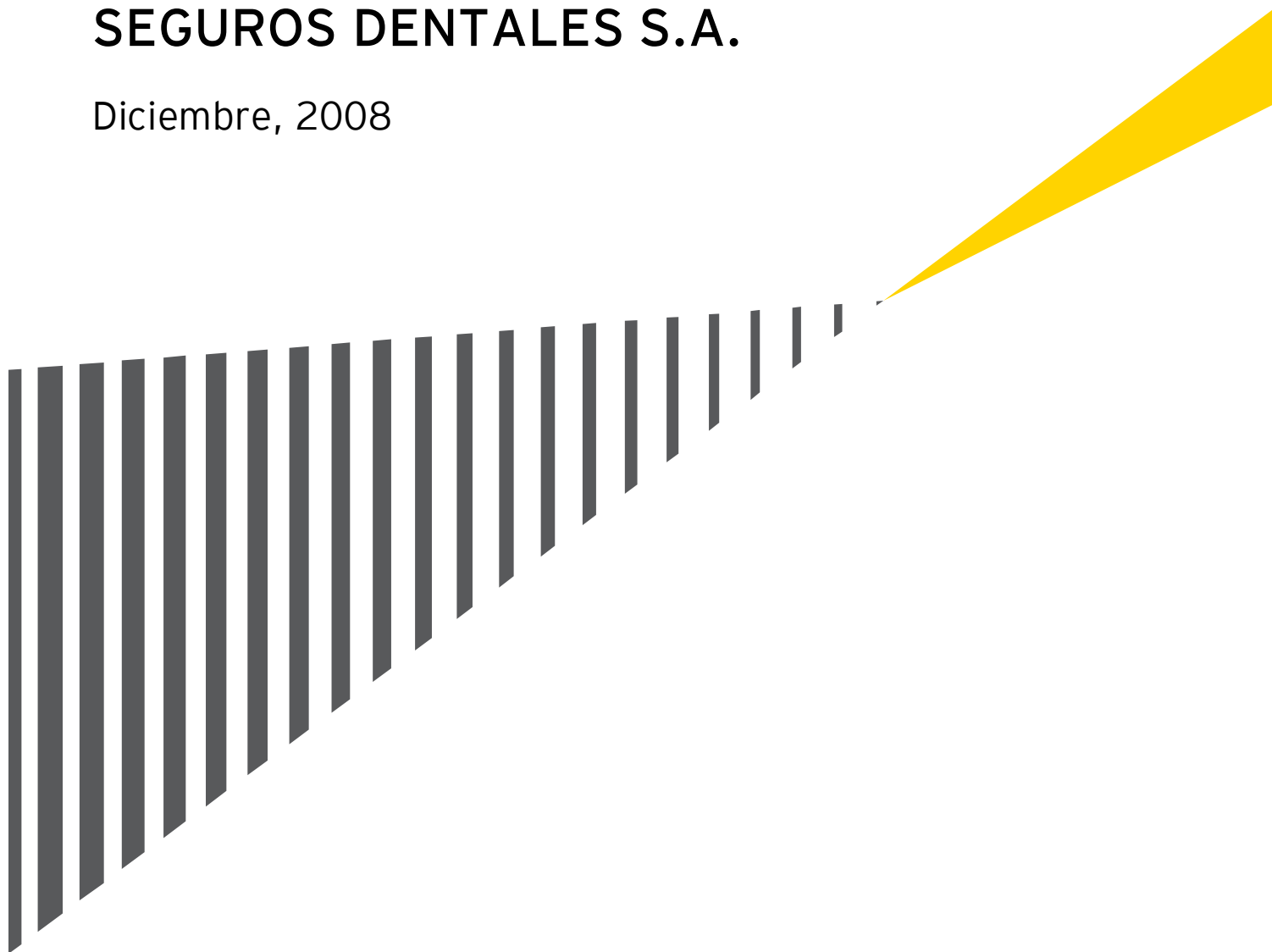


Estados Financieros

DENTEGRA

SEGUROS DENTALES S.A.

Diciembre, 2008



DENTEGRA SEGUROS DENTALES, S.A.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007
con dictamen de los auditores independientes

Contenido:

Dictamen de los auditores independientes

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



Mancera S. C.
Antara Polanco
Av. Ejército Nacional #843-B
Col. Granada, 11520, México D.F.

Tel: 5283 1300
Fax: 5283 1392
www.ey.com/mx

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 2008 y 2007 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 2, 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 2008 y 2007 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

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Meza 3".

C.P.C. Jesús Meza Osornio

México, D. F.,
5 de marzo de 2009.

DENTEGRA SEGUROS DENTALES, S.A.

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Activo			Pasivo		
Inversiones			Reservas técnicas		
En valores			De riesgos en curso		
Gubernamentales	\$ 18,727	\$ 11,439	Accidentes y enfermedades	\$ 8,306	\$ 485
Empresas privadas	250		De obligaciones contractuales:		
Valuación neta	105	9	Por siniestros y vencimientos	590	17
Deudores por intereses	29	9	Por siniestros ocurridos y no reportados	453	27
	<u>19,111</u>	<u>11,457</u>	Por dividendos sobre pólizas	48	
Disponibilidad			Por primas en depósito	6	
Caja y bancos	<u>3,661</u>	<u>1,019</u>		<u>1,097</u>	<u>44</u>
Deudores			Total reservas técnicas	<u>9,403</u>	<u>529</u>
Por primas	6,201	51	Acreeedores		
Otros	<u>3,452</u>	<u>1,663</u>	Agentes y ajustadores	1,237	110
	<u>9,653</u>	<u>1,714</u>	Diversos	<u>2,669</u>	<u>1,952</u>
Otros activos				<u>3,906</u>	<u>2,062</u>
Diversos	<u>68</u>	<u>72</u>	Otros pasivos		
			Otras obligaciones	857	42
			Créditos diferidos	124	1
				<u>981</u>	<u>43</u>
			Suma el pasivo	<u>14,290</u>	<u>2,634</u>
			Capital		
			Capital social pagado	45,184	23,410
			Otros	(1)	
			Pérdidas de ejercicios anteriores	(11,782)	
			Pérdida del ejercicio	(15,198)	(11,833)
			Insuficiencia en la actualización del capital contable		51
			Suma el capital	<u>18,203</u>	<u>11,628</u>
Suma el activo	<u>\$ 32,493</u>	<u>\$ 14,262</u>	Suma el pasivo y el capital	<u>\$ 32,493</u>	<u>\$ 14,262</u>

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	
	2008	2007
Primas		
Emitidas	\$ 11,898	\$ 743
Incremento neto de la reserva de riesgos en curso	(7,821)	(491)
Primas de retención devengadas	4,077	252
Costo neto de adquisición		
Comisiones a agentes	1,344	111
Otros	623	3,675
	1,967	3,786
Costo neto de siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales		
Siniestralidad y otras obligaciones contractuales	1,616	48
Utilidad (pérdida) técnica	494	(3,582)
	4,632	
Resultado de operaciones análogas y conexas	5,126	(3,582)
Utilidad bruta		
Gastos de operación netos		
Gastos administrativos y operativos	20,079	7,788
Remuneraciones y prestaciones al personal	1,054	599
	21,133	8,387
Pérdida de la operación	(16,007)	(11,969)
Resultado integral de financiamiento		
De inversiones	23	7
Por venta de inversiones	771	650
Por valuación de inversiones	105	9
Recargos sobre prima	26	
Resultado por posición monetario		(530)
	925	136
Pérdida antes del impuesto sobre la renta	(15,082)	(11,833)
Provisión para el pago del impuesto sobre la renta	(116)	
Pérdida neta del ejercicio	\$(15,198)	\$(11,833)

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 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)	11,833		
Suscripción de acciones	21,774					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

Año terminado el 31 de diciembre de 2007

	Capital contribuido		Capital ganado		Total capital contable
	Capital social		Resultado del ejercicio	Efecto monetario acumulado	
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Suscripción de acciones	\$ 23,410				\$ 23,410
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:					
Resultado del ejercicio			\$ (11,833)		(11,833)
Exceso en la actualización del capital contable				\$ 51	51
Total			(11,833)	51	(11,782)
Saldos al 31 de diciembre de 2007	\$ 23,410		\$ (11,833)	\$ 51	\$ 11,628

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)

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	2008	2007
Operación		
Pérdida neta	\$ (15,198)	\$ (11,833)
Aumento o (disminución) de pasivos:	<u>11,656</u>	<u>2,634</u>
Reservas técnicas		
De riesgos en curso	7,821	485
De obligaciones contractuales	1,053	44
Acreedores	1,844	2,062
Otros pasivos	938	43
Aumento o (disminución) de activos:	<u>(7,935)</u>	<u>(1,786)</u>
Deudores	(7,939)	(1,714)
Otros activos	4	(72)
Recursos utilizados por la operación	<u>(11,477)</u>	<u>(10,985)</u>
Financiamiento		
Aumento de capital contable	21,773	23,461
Recursos generados en actividades de financiamiento	<u>21,773</u>	<u>23,461</u>
Inversión		
Aumento en inversiones:		
Disponibilidades	2,642	1,019
Valores	7,654	11,457
Recursos utilizados en actividades de inversión	<u>10,296</u>	<u>12,476</u>
Inversiones y disponibilidades al principio del período	12,476	
Inversiones y disponibilidades al final del período	<u>\$ 22,772</u>	<u>\$ 12,476</u>

Véanse las notas que se acompañan.

DENEGRA SEGUROS DENTALES, S.A.

Notas de los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

(Miles de pesos)

Contenido:

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

DENTEGRA SEGUROS DENTALES, S.A.

Notas de los estados financieros Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (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. 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 Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF), las cuales, en algunos aspectos difieren con las normas de información financiera (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF) y el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP). Las principales diferencias son las siguientes:

- a) Los derechos de póliza y los recargos sobre primas, se registran en resultados cuando se cobran y no cuando se devengan.
- b) No se presenta la información relativa a la utilidad por acción e información por segmentos.
- c) La presentación y agrupación de algunas cuentas de los estados financieros, no se realiza de acuerdo a NIF.
- d) No se aplica lo que dispone el Boletín C-15 "Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición".
- e) 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.

3. 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 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 correspondiente al ejercicio de 2008, sin embargo, en el caso de la información financiera presentada por el año que terminó el 31 de diciembre de 2007, ésta se presenta expresada en miles de pesos de poder a esa fecha, la cual es la última en que se aplicó el método integral de reexpresión.

Lo anterior 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 2005, 2006 y 2007 de 3.3%, 4.1% y 3.8%, respectivamente; y de forma acumulada, por dichos años de 11.6 %. Estos niveles de inflación generaron las condiciones económicas necesarias para modificar el entorno económico en el que opera la Institución de inflacionario a no inflacionario, 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 como títulos de deuda para financiar la operación, las cuales, se registran al momento de su compra a su costo de adquisición, adicionando en su caso, las comisiones a los intermediarios.

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.

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 de la Institución, así como gastos inmediatos de la Institución. Serán en todo momento instrumentos que protejan los intereses de los asegurados.

Los intereses y rendimientos de estas inversiones se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan.

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 2008 y 2007, el saldo en disponibilidades asciende a \$3,661 y \$1,019, respectivamente.

d) 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 actuarios independientes.

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 deberá calcularse y valuarse 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 2008 y 2007, es de \$7,821 y \$ 491, 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 2008 el saldo de la reserva es de \$ 271.

- 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.

El saldo de la reserva al 31 de diciembre de 2008 y 2007 asciende a \$453 y \$27, respectivamente.

e) 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.

Las primas no cubiertas por los asegurados, se cancelan dentro del plazo estipulado por la LGISMS y reglamentos aplicables, liberando la reserva para riesgos en curso y en el caso de las rehabilitaciones, se reconstituye la reserva a partir del inicio de la vigencia del seguro.

f) 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.

g) Costo neto de adquisición

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

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

En el ejercicio 2008 y 2007, la Institución no tuvo acuerdos para el pago de comisiones contingentes con intermediarios y personas morales.

h) Impuestos a la utilidad

- Impuesto sobre la renta (ISR)

El importe para este concepto, se determina disminuyendo de la totalidad de los ingresos acumulables obtenidos en el ejercicio, las deducciones autorizadas, de conformidad con la Ley del Impuesto sobre la Renta.

- Impuestos diferidos

A partir de 2008, conforme a las disposiciones de la CNSF, la Institución determinó los impuestos a la utilidad diferidos de manera integral, con base en el método de activos y pasivos, mencionado en la NIF D-4, Impuestos a la utilidad, bajo este método a todas las diferencias que surgen entre los valores contables y fiscales se les aplica la tasa del impuesto sobre la renta (ISR) o del impuesto empresarial a tasa única (IETU), según corresponda, 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 por impuestos diferidos se recuperarán o liquidarán, respectivamente.

Al 1 de enero y 31 de diciembre de 2008, la Institución determinó un impuesto diferido activo generado principalmente por las pérdidas fiscales pendientes de amortizar, sin embargo, debido a la incertidumbre de generar utilidades suficientes para materializar dichas pérdidas, se reconoció una estimación para cuentas de difícil recuperación por la totalidad del impuesto diferido activo determinado a esas mismas fechas (ver nota 7 inciso e).

i) 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.

j) Otras revelaciones

Al 31 de diciembre de 2008, la Institución no tiene registrados pasivos laborales en virtud de no tener personal propio. Asimismo, no ha realizado operaciones de reaseguro y 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.

4. 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 2008 y 2007, la Institución reportó excedentes en la cobertura de las reservas técnicas por \$345 y \$4,279, respectivamente.

Clasificación de las inversiones en valores

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el valor de las inversiones fue de \$19,111 y \$11,457, respectivamente.

En 2008 y 2007, la Institución no operó con instrumentos derivados, ni tampoco presenta restricciones o gravámenes. Adicionalmente, no se realizaron transferencias entre categorías.

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 2008, 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 satisfactoriamente con la implementación de todos y cada uno de los lineamientos de la circular S-11.6, al grado de detalle que solicita la CNSF.

5. Otros deudores

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 la cuenta de otros deudores asciende a \$3,452 y \$1,663, respectivamente, y está integrado principalmente por el impuesto al valor agregado pendiente de aplicar.

6. Partes relacionadas

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

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

- Servicios de administración

Servicios Dentales Dentegra se obliga a proporcionar 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 será 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 hizo un depósito por anticipado por un total de \$5,315 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 2008 y 2007:

a) Operaciones realizadas durante el ejercicio 2008 y 2007.

Empresa	Ingresos	Egresos	
	2008	2008	2007
Servicios Dentales Dentegra		\$ 14,118	\$ 4,940
Delta Dental Insurance	\$ 4,632		
Total	\$ 4,632	\$ 14,118	\$ 4,940

b) Saldos con partes relacionadas

Empresa	Por pagar	
	2008	2007
Servicios Dentales Dentegra	\$ 1,987	\$ 1,653
Delta Dental Insurance	682	
Total	\$ 2,669	\$ 1,653

7. Impuestos a la utilidad

a) Impuesto sobre la renta (ISR)

La institución determina el importe de este concepto, 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 2008 y 2007 es de 28%.

b) Impuesto empresarial a tasa única

El 1 de octubre de 2007, se publicó la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU). 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 17.5% (16.5% para 2008, 17% para 2009 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 IETU por amortizar.

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 2008, la Institución pagó IETU por un monto de \$116, sin embargo, con base en las proyecciones de los resultados fiscales, se ha concluido que en los siguientes años la Institución será preponderantemente sujeta del pago de ISR.

c) 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.

A la fecha, la Institución se encuentra en proceso de la determinación del resultado fiscal de 2008, sin embargo, en virtud de las pérdidas fiscales que tiene por amortizar, no se estima un efecto importante en las cifras de los estados financieros. En caso de obtener pérdida fiscal, ésta será susceptible de actualizarse y podrá ser amortizada en un plazo de diez años.

Al 31 de diciembre de 2008, las pérdidas fiscales actualizadas, pendientes de amortizar ascienden a \$11,871.

d) Impuesto al activo (IMPAC)

El impuesto al activo (IMPAC) fue derogado a partir del 1 de enero de 2008. Al 31 de diciembre de 2008 no se tiene IMPAC por recuperar.

e) Impuestos diferidos

En el ejercicio de 2008, la Institución reconoció, por primera vez, los efectos de la NIF D-4 "Impuestos a la utilidad". El reconocimiento inicial de los efectos de esta NIF, dio como resultado un impuesto diferido activo de \$3,267, reconocidos en el capital contable en el rubro de resultados acumulados, correspondiente al impuesto determinado al 1 de enero de 2008. Al 31 de diciembre de 2008 el impuesto diferido activo ascendió a \$7,721 y el efecto en el estado de resultados fue un cargo de \$4,454, 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 materializar dichas pérdidas, por lo que se reconoció una estimación por la totalidad del impuesto diferido activo determinado y registrado a esas mismas fechas.

El impuesto diferido activo al 31 de diciembre de 2008, se integra por:

	<u>Al 31 de diciembre de 2008</u>
<u>Activos por impuestos diferidos</u>	
Comisiones por devengar	\$ 143
Provisiones agentes	203
Pérdidas fiscales	7,394
Total activos	<u>7,740</u>
<u>Pasivos por impuestos diferidos</u>	
Pagos anticipados	19
Total pasivos	<u>19</u>
Total impuesto diferido activo	7,721
Estimación por activos diferidos de dudosa recuperación	<u>(7,721)</u>
Saldo neto	<u>\$ -</u>

- Conciliación de la tasa efectiva

A continuación se presenta una conciliación entre la tasa del impuesto sobre la renta establecida por la ley correspondiente y la tasa efectiva reconocida contablemente por la Institución:

	2008
Pérdida antes de impuestos	<u>\$(15,982)</u>
Más Partidas permanentes:	
Ajuste anual por inflación	609
Gastos no deducibles	(581)
Pérdida por valuación de inversiones	105
	<u>(14,949)</u>
Tasa estatutaria del impuesto sobre la renta	28%
Total del impuesto sobre la renta	<u>4,186</u>
Estimación por activos diferidos de dudosa recuperación	(4,186)
Total impuesto sobre la renta	<u>\$ -</u>

8. Capital contable

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el capital social actualizado de la Institución asciende a \$45,184 y \$23,410, respectivamente. El capital fijo está representado por un total de 44,565 acciones sin derecho a retiro, ordinarias, nominativas, con un valor nominal de mil pesos cada una y se integra de la siguiente manera:

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>
Dentegra Insurance Company	44,564
Dentegra Insurance Holding	<u>1</u>
	<u><u>44,565</u></u>

Durante 2008 y 2007, mediante actas de asambleas ordinarias de accionistas, se acordó incrementar el capital social de la Institución en su parte fija por un monto de \$21,774 y 23,410, respectivamente.

b) 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.

c) Restricciones a la disponibilidad del capital contable

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

d) Capital mínimo pagado

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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 miles de UDIS, el cual, equivale en 2008 y 2007 a \$6,703 y \$6,456, respectivamente.

e) 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 2008 y 2007, la Institución tiene cubierto el capital mínimo de garantía, el cual, fue de \$ 1,346 y \$83, con un margen de solvencia de \$8,033 y \$10,882, respectivamente.

c) 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 2008 y 2007, la CUCA ascendió a \$47,274 y \$ 23,408, respectivamente.

9. Gastos de operación, neto

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el rubro de gastos de operación se integra como sigue:

Concepto	2008	2007
Honorarios	\$ 17,775	\$ 6,899
Otros gastos de operación	1,896	892
Impuestos diversos	20	11
Gastos no deducibles	581	
	<u>20,272</u>	<u>7,802</u>
(-) Recuperación de gastos de operación	(194)	(14)
Gastos administrativos y operativos	20,078	7,788
Remuneraciones	1,054	599
Gastos de operación, neto	<u>\$ 21,132</u>	<u>\$ 8,387</u>

10. Revisión y aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de 2008 de la Institución y las notas a los mismos, deberán ser revisados y aprobados por el Consejo de Administración previamente a su publicación. La CNSF, al llevar a cabo la revisión de los estados financieros anuales, podrá ordenar las correcciones que a su juicio sean fundamentales, asimismo, podrá ordenar que se publiquen nuevamente dichos estados financieros con las modificaciones que considere pertinentes.

El 5 de marzo de 2009, el consejo de administración aprobó los estados financieros del ejercicio 2008 que se acompañan; asimismo, con esa misma fecha, fueron autorizadas para su emisión las notas que se acompañan por la Act. Ana María Romero Fernández, Directora General de la Institución.