



Servicios Integrales de Salud
NOVA

Publicación y Difusión correspondiente al 2009

Balance General,

Estado de Resultados e

Informe de Notas de Revelación a los Estados Financieros

San Nicolás de los Garza, N.L., México al 29 de Marzo de 2010



SERVICIOS INTEGRALES DE SALUD NOVA, S.A. DE C.V.

CONTENIDO

Balance General

Estado de Resultados

Notas de Revelación a los Estados Financieros

Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros

Servicios Integrales de Salud Nova, S.A. de C.V.
 Balance General al 31 de Diciembre del 2009
 Cifras en Pesos

100	<u>ACTIVO</u>	200	<u>PASIVO</u>		
110	INVERSIONES	56,457,115.24	210	RESERVAS TÉCNICAS	92,943,625.04
111	VALORES Y OPERAC. CON PRODUCTOS DERIVADOS	56,457,115.24	211	DE RIESGOS EN CURSO	78,723,417.01
112	VALORES	56,457,115.24	212	VIDA	-
113	GUBERNAMENTALES	56,197,122.43	213	ACCIDENTES Y ENFERMEDADES	78,723,417.01
114	EMPRESAS PRIVADAS	-	214	DAÑOS	-
115	TASA CONOCIDA	-	215	FIANZAS EN VIGOR	-
116	RENTA VARIABLE	-	216	DE OBLIGACIONES CONTRACTUALES	14,220,208.03
117	EXTRANJEROS	-	217	POR SINIESTROS Y VENCIMIENTOS	13,251,591.59
118	VALORES OTORGADOS EN PRÉSTAMOS	-	218	POR SINIESTROS OCURRIDOS Y NO REPORTADOS	573,396.07
119	VALUACIÓN NETA	259,992.81	219	POR DIVIDENDOS SOBRE PÓLIZAS	-
120	DEUDORES POR INTERESES	-	220	FONDO DE SEGUROS EN ADMINISTRACIÓN	-
121 (-)	ESTIMACIÓN PARA CASTIGOS	-	221	POR PRIMAS EN DEPÓSITO	395,219.97
122	OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS	-	222	DE PREVISIÓN	-
123	PRÉSTAMOS	-	223	PREVISIÓN	-
124	SOBRE PÓLIZAS	-	224	RIESGOS CATASTRÓFICOS	-
125	CON GARANTÍA	-	225	CONTINGENCIA	-
126	QUIROGRAFARIOS	-	226	ESPECIALES	-
127	CONTRATOS DE REASEGURO FINANCIERO	-	227	RESERVAS PARA OBLIGACIONES LABORALES	-
128	DESCUENTOS Y REDESCUENTOS	-	228	ACREEDORES	4,836,112.81
129	CARTERA VENCIDA	-	229	AGENTES Y AJUSTADORES	3,223,107.30
130	DEUDORES POR INTERESES	-	230	FONDOS EN ADMINISTRACIÓN DE PÉRDIDAS	-
131 (-)	ESTIMACIÓN PARA CASTIGOS	-	231	ACREEDORES POR RESPONSABILIDADES DE FIANZAS	-
132	INMOBILIARIAS	-	232	DIVERSOS	1,613,005.51
133	INMUEBLES	-	233	REASEGURADORES Y REAFIANZADORES	-
134	VALUACIÓN NETA	-	234	INSTITUCIONES DE SEGUROS Y FIANZAS	-
135 (-)	DEPRECIACIÓN	-	235	DEPÓSITOS RETENIDOS	-
136	INVERSIONES PARA OBLIG. LABORALES	-	236	OTRAS PARTICIPACIONES	-
137	DISPONIBILIDAD	6,255,161.33	237	INTERMEDIARIOS DE REASEGURO Y REAFIANZAMIENTO	-
138	CAJA Y BANCOS	6,255,161.33	238	OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS	-
139	DEUDORES	67,863,938.85	239	FINANCIAMIENTOS OBTENIDOS	-
140	POR PRIMAS	63,151,939.75	240	EMISIÓN DE DEUDA	-
141	AGENTES Y AJUSTADORES	-	241	POR OBLIG. SUB. NO SUSCEP. DE CONV. EN ACC.	-
142	DOCUMENTOS POR COBRAR	-	242	OTROS TÍTULOS DE CRÉDITO	-
143	PRÉSTAMOS AL PERSONAL	-	243	CONTRATOS DE REASEGURO FINANCIERO	-
144	OTROS	4,711,999.10	244	OTROS PASIVOS	11,407,172.79
145 (-)	ESTIMACIÓN PARA CASTIGOS	-	245	PROV. PARA LA PART. DE UTIL. AL PERSONAL	-
146	REASEGURADORES Y REAFIANZADORES	190,689.01	246	PROVISIÓN PARA EL PAGO DE IMPUESTOS	1,446,984.28
147	INSTITUCIONES DE SEGUROS Y FIANZAS	-	247	OTRAS OBLIGACIONES	9,093,932.10
148	DEPÓSITOS RETENIDOS	-	248	CRÉDITOS DIFERIDOS	866,256.41
149	PART. DE REASEG. POR SINIESTROS PEND.	-		Suma del Pasivo	109,186,910.64
150	PART. DE REASEG. POR RIESGOS EN CURSO	-	300	CAPITAL	
151	OTRAS PARTICIPACIONES	190,689.01	310	CAPITAL O FONDO SOCIAL PAGADO	17,921,872.49
152	INTERMEDIARIOS DE REASEGURO Y REAFIAN.	-	311	CAPITAL O FONDO SOCIAL	-
153	PART. DE REAF. EN LA RVA. DE FIANZAS. EN VIGOR	-	312 (-)	CAPITAL O FONDO NO SUSCRITO	-
154 (-)	ESTIMACIÓN PARA CASTIGOS	-	313 (-)	CAPITAL O FONDO NO EXHIBIDO	-
155	OTROS ACTIVOS	4,240,437.85	314 (-)	ACCIONES PROPIAS RECOMPRADAS	-
156	MOBILIARIO Y EQUIPO	-	315	OBLIG. SUBORDINADAS DE CONV. OBLIG. A CAPITAL	-
157	ACTIVOS ADJUDICADOS	-	316	RESERVAS	3,391,571.88
158	DIVERSOS	4,240,437.85	317	LEGAL	-
159	GASTOS AMORTIZABLES	1,291,093.99	318	PARA ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS	-
160 (-)	AMORTIZACIÓN	1,291,093.99	319	OTRAS	-
161	PRODUCTOS DERIVADOS	-	320	SUPERÁVIT POR VALUACIÓN	-
			321	SUBSIDIARIAS	-
			322	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	1,276,598.61
			323	RESULTADO DEL EJERCICIO	3,230,388.66
			324	EXCESO O INSUFICIENCIA EN LA ACT. DEL CAP. CONT.	-
			325		-
	Suma del Activo	135,007,342.28		Suma del Capital	25,810,431.64
				Suma del Pasivo y Capital	135,007,342.28

800	<u>ORDEN</u>	
810	VALORES EN DEPÓSITO	-
820	FONDOS EN ADMINISTRACIÓN	-
830	RESPONSABILIDADES POR FIANZAS EN VIGOR	-
840	GARANTÍAS DE RECUPERACIÓN POR FIANZAS EXPEDIDAS	-
850	RECLAMACIONES RECIBIDAS PENDIENTES DE COMPROBACIÓN	-
860	RECLAMACIONES CONTINGENTES	-
870	RECLAMACIONES PAGADAS Y CANCELADAS	-
880	RECUPERACIÓN DE RECLAMACIONES PAGADAS	-
890	PÉRDIDA FISCAL POR AMORTIZAR	-
900	RESERVA POR CONSTITUIR PARA OBLIG. LAB. AL RETIRO	-
910	CUENTAS DE REGISTRO	29,197,176.88
920	OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS	-
921	OPERACIONES CON VALORES OTORGADOS EN PRÉSTAMO	-
922	GARANTÍAS RECIBIDAS POR DERIVADOS	-

LAS NOTAS ACLARATORIAS QUE SE ACOMPAÑAN, FORMAN PARTE INTEGRANTE DE ESTE ESTADO FINANCIERO.

EL CAPITAL PAGADO INCLUYE LA CANTIDAD DE \$0.00 MONEDA NACIONAL, ORIGINADA POR LA CAPITALIZACIÓN PARCIAL DEL SUPERÁVIT POR VALUACIÓN DE INMUEBLES

EL PRESENTE BALANCE GENERAL SE FORMULÓ DE CONFORMIDAD CON LAS DISPOSICIONES EMITIDAS EN MATERIA DE CONTABILIDAD POR LA COMISIÓN NACIONAL DE SEGUROS Y FIANZAS, APLICADAS DE MANERA CONSISTENTE, ENCONTRÁNDOSE CORRECTAMENTE REFLEJADAS EN SU CONJUNTO, LAS OPERACIONES EFECTUADAS POR LA INSTITUCIÓN HASTA LA FECHA ARriba MENCIONADA, LAS CUALES SE REALIZARON Y VALUARON 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 BALANCE GENERAL FUE APROBADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN BAJO LA RESPONSABILIDAD DE LOS FUNCIONARIOS QUE LO SUSCRIBIERON.

LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LAS NOTAS DE REVELACIÓN QUE FORMAN PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, PUEDEN SER CONSULTADOS EN INTERNET EN LA PÁGINA ELECTRÓNICA <http://www.novoa.com.mx> CON LA RUTA <http://www.novoa.com.mx/ReportesFinancieros/EstadoFinanciero-2009.pdf>

LOS ESTADOS FINANCIEROS SE ENCUENTRAN DICTAMINADOS POR EL C.P.C. LEONARDO RODRÍGUEZ VIDALES, MIEMBRO DE LA SOCIEDAD DENOMINADA MANCERA, S.C. CONTRATADA PARA PRESTAR LOS SERVICIOS DE AUDITORÍA EXTERNA A ESTA INSTITUCIÓN. ASIMISMO, LAS RESERVAS TÉCNICAS DE LA INSTITUCIÓN FUERON DICTAMINADAS POR EL ACT. FERNANDO PATRICIO BELAUNZARÁN BARRERA.

EL DICTAMEN EMITIDO POR EL AUDITOR EXTERNO, LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LAS NOTAS QUE FORMAN PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DICTAMINADOS, SE UBICARÁN PARA SU CONSULTA EN INTERNET, EN LA PÁGINA ELECTRÓNICA <http://www.novoa.com.mx>, A PARTIR DE LOS SESENTA DÍAS NATURALES SIGUIENTES AL CIERRE DEL EJERCICIO 2009.


 C.P. SANTIAGO RAMÓN ALANÍS RODRÍGUEZ


 GERENTE DE ADMON. Y FINANZAS
 C.P. LEONARDO MARTÍNEZ GUZMÁN


 C.P. FERNANDO PATRICIO BELAUNZARÁN BARRERA

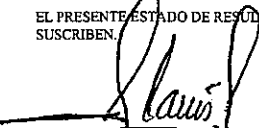
Servicios Integrales de Salud Nova, S. A. De C. V.


Estado de Resultados del 1o. de Enero al 31 de Diciembre de 2009
Cifras en Pesos

400	PRIMAS		
410	EMITIDAS		162,781,701.17
420	(-) CEDIDAS		-
430	DE RETENCIÓN		162,781,701.17
440	(-) INCREMENTO NETO DE LA RESERVA DE RIESGOS EN CURSO Y DE FIANZAS EN VIGOR		9,087,268.66
450	PRIMAS DE RETENCIÓN DEVENGADAS		<u>153,694,432.51</u>
460	(-) COSTO NETO DE ADQUISICIÓN		14,851,058.14
470	COMISIONES A AGENTES	11,810,801.80	
480	COMPENSACIONES ADICIONALES A AGENTES	-	
490	COMISIONES POR REASEGURO Y REAFIANZAMIENTO TOMADO	-	
500	(-) COMISIONES POR REASEGURO CEDIDO	-	
510	COBERTURA DE EXCESO DE PÉRDIDA	1,625,308.15	
520	OTROS	1,414,948.19	
530	(-) COSTO NETO DE SINIESTRALIDAD, RECLAMACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES CONTRACTUALES		121,417,448.46
540	SINIESTRALIDAD Y OTRAS OBLIGACIONES CONTRACTUALES	124,445,498.66	
550	SINIESTRALIDAD RECUPERADA DEL REASEGURO NO PROPORCIONAL	3,028,050.20	
560	RECLAMACIONES	-	
570	UTILIDAD (PÉRDIDA) TÉCNICA		<u>17,425,925.91</u>
580	(-) INCREMENTO NETO DE OTRAS RESERVAS TÉCNICAS		-
590	RESERVA PARA RIESGOS CATASTRÓFICOS	-	
600	RESERVA DE PREVISIÓN	-	
610	RESERVA DE CONTINGENCIA	-	
620	OTRAS RESERVAS	-	
625	RESULTADO DE OPERACIONES ANÁLOGAS Y CONEXAS	-	
630	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA		<u>17,425,925.91</u>
640	(-) GASTOS DE OPERACIÓN NETOS		11,427,382.18
650	GASTOS ADMINISTRATIVOS Y OPERATIVOS	11,362,832.14	
660	REMUNERACIONES Y PRESTACIONES AL PERSONAL	-	
670	DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	64,550.04	
680	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LA OPERACIÓN		<u>5,998,543.73</u>
690	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO		464,580.76
700	DE INVERSIONES	(926,602.37)	
710	POR VENTA DE INVERSIONES	-	
720	POR VALUACIÓN DE INVERSIONES	15,041.52	
730	POR RECARGO SOBRE PRIMAS	1,376,141.61	
740	RESULTADO DE OPERACIONES ANÁLOGAS Y CONEXAS	-	
750	POR EMISIÓN DE INSTRUMENTOS DE DEUDA	-	
760	POR REASEGURO FINANCIERO	-	
770	OTROS	-	
780	RESULTADO CAMBIARIO	-	
790	(-) RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA	-	
800	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE I.S.R., P.T.U. Y P.R.S.		<u>6,463,124.49</u>
810	(-) PROVISIÓN PARA EL PAGO DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA		3,232,735.83
820	(-) PROVISIÓN PARA LA PARTICIPACIÓN DE UTILIDADES AL PERSONAL		-
830	PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS		-
840	UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		<u>3,230,388.66</u>

EL PRESENTE ESTADO DE RESULTADOS SE FORMULÓ DE CONFORMIDAD CON LAS DISPOSICIONES EN MATERIA DE CONTABILIDAD EMITIDAS POR LA COMISIÓN NACIONAL DE SEGUROS Y FIANZAS, APLICADAS DE MANERA CONSISTENTE, ENCONTRÁNDOSE REFLEJADOS TODOS LOS INGRESOS Y EGRESOS DERIVADOS DE LAS OPERACIONES EFECTUADAS POR LA INSTITUCIÓN HASTA LA FECHA ARRIBA MENCIONADA, LAS CUALES SE REALIZARON Y VALUARON 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.


DIRECTOR GENERAL
C.P. SANTIAGO RAMÓN ALANÍS RODRÍGUEZ


GERENTE DE ADMÓN. Y FINANZAS
C.P. LEONARDO MARTÍNEZ GUAJARDO


CONTADOR
C.P. TARCISO GUEVARA PAULÍN



Servicios Integrales de Salud
NOVA

Av. Nogalar 315 Sur
Col. Industrial Nogalar
San Nicolás de los Garza, N.L.
México C.P. 66484
Tel. (81) 8748 3300
Fax (81) 8748 3332

SERVICIOS INTEGRALES DE SALUD NOVA, S.A. DE C.V.

Notas de revelación a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2009

(Miles de pesos)

1. Organización

a) Objeto social y operación

La Compañía se constituyó en la ciudad de San Pedro Garza García, N.L. el 5 de septiembre de 2003, bajo la denominación de Servicios Integrales de Salud Nova, S.A. de C.V., (en lo sucesivo la Compañía). El 23 de marzo de 2004, la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (en adelante la Comisión) emitió su dictamen favorable para que la Compañía funcionara como institución de seguros especializada en salud (ISES), en la operación de seguros de accidentes y enfermedades, en el ramo de salud, iniciando operaciones el 6 de abril de 2004.

La Compañía es subsidiaria directa de MediAccess, S.A.P.I de C.V., (en lo sucesivo MediAccess), quien posee 99% de las acciones representativas de su capital social. Anteriormente el accionista mayoritario era Alfásid Comercial, S.A. de C.V., (en lo sucesivo Alfásid Comercial).

El objeto social de la Compañía es la prestación de servicios integrales a través de pólizas de seguros dirigidos a prevenir o restaurar la salud mediante acciones que se realicen en beneficio del asegurado, tomando en cuenta la prevención, el diagnóstico, el tratamiento y la posterior rehabilitación de pacientes.

La Compañía no tiene empleados, por lo cual no cuenta con planes de remuneraciones al retiro y para cumplir con su objeto social y brindar los servicios de consulta, hospitalización, auxiliares y de medicina preventiva, tiene contratados los servicios con Servicios Integrales Nova de Monterrey, S.A. de C.V. (en lo sucesivo Servicios Integrales Nova de Monterrey), las funciones de administración están a cargo de una compañía afiliada.

b) Eventos relevantes

El 29 de octubre de 2009, Alfásid Comercial celebró un contrato de compraventa de acciones con MediAccess, mediante el cual, realiza la venta del total de las acciones de la Compañía a MediAccess, se espera que ésta operación concluya a más tardar el 31 de marzo de 2010, la cual cuenta con la autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (en adelante SHCP), en la asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 14 de diciembre de 2009 se informó que Alfásid Comercial transmitirá a favor de MediAccess la totalidad de las acciones que integran el capital social de la Compañía.

c) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros que se acompañan y sus notas fueron aprobados por el C.P. Santiago Ramón Alanís Rodríguez, Director General de la Compañía, para su emisión el 17 de febrero de 2010. Estos estados financieros



Servicios Integrales de Salud
NOVA

Av. Nogalar 315 Sur
Col. Industrial Nogalar
San Nicolás de los Garza, N.L.
México C.P. 66484
Tel. (81) 8748 3300
Fax (81) 8748 3332

deberán ser aprobados en fecha posterior por el consejo de administración y la asamblea de accionistas, órganos que tienen la facultad de ordenar modificar los estados financieros adjuntos, si lo consideran necesario.

Revisión y aprobación de los estados financieros

La Comisión 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 a su juicio considere pertinentes.

La Compañía no tiene conocimiento de asuntos pendientes de resolver que pudieran originar un cambio en la valuación de los activos, pasivos y capital reportados.

2. Diferencias con las normas de información financiera mexicanas

Los estados financieros están preparados de conformidad con las reglas y prácticas contables establecidas y permitidas por la Comisión, las cuales, en algunos aspectos difieren con las normas de información financiera mexicanas (NIF).

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 conforme se devengan.
- b) Las NIF B-12 requieren la preparación de un estado de flujos de efectivo, las reglas para la CNSF, no adoptan este estado y requieren la presentación del estado de cambios en la situación financiera.
- c) La norma internacional de información financiera 4 "Contratos de seguros", requiere amplias revelaciones que identifiquen y expliquen los montos que se incluyen en los estados financieros provenientes de contratos de seguros incluyendo características de los flujos de efectivo como monto, tiempo e incertidumbre, las cuales no son requeridas por la CNSF.
- d) La agrupación y presentación de algunas cuentas de los estados financieros no se realiza de acuerdo a las reglas de presentación de las NIF.

3. Políticas y prácticas contables

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

a) Reconocimiento de los efectos de la inflación

Durante 2009 y 2008, la Compañía operó en un entorno no inflacionario en los términos de la NIF B-10, debido a que la inflación acumulada de los tres últimos años no excedió del 26% (14.48% y 15.01% para el cierre de 2009 y 2008, respectivamente).



Servicios Integrales de Salud
NOVA

Av. Nogalar 315 Sur
Col. Industrial Nogalar
San Nicolás de los Garza, N.L.
México C.P. 66484
Tel. (81) 8748 3300
Fax (81) 8748 3332

Con base en lo anterior, la Compañía suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en su información financiera, a partir del 1º. de enero de 2008 y consecuentemente, solo las partidas no monetarias incluidas en los balances generales al 31 de diciembre de 2009 y 2008, provenientes de períodos anteriores al 31 de diciembre de 2007, reconocen los efectos inflacionarios desde su adquisición, aportación y generación hasta esa fecha; tales partidas son: gastos amortizables, capital social, reservas de capital y resultados de ejercicios anteriores.

b) Inversiones

Al momento de la compra, las inversiones en títulos de deuda se registra a su costo de adquisición y se clasifican según la intención de su utilización, como se indica a continuación:

Para financiar la operación. Son aquellos instrumentos que se mantienen con la intención de cubrir siniestros y gastos de operación.

Para conservar al vencimiento. Son aquellos instrumentos que se pretende y pueden mantenerse hasta el vencimiento, dada la capacidad financiera de la Institución y la ausencia de impedimentos legales o de cualquier otra índole.

Disponibles para la venta. Son aquellos instrumentos que no fueron clasificados como inversiones a ser mantenidas para su vencimiento o clasificados para financiar la operación.

A continuación se describen las reglas de registro y valuación de las inversiones en función de su clasificación:

Para financiar la operación. La inversión original de los instrumentos de deuda cotizados se valúa mensualmente a su valor neto de realización, tomando como base los precios de mercado dados a conocer por los proveedores de precios autorizados por la Comisión, o bien, por publicaciones oficiales especializadas en mercados internacionales. Los ajustes resultantes de las valuaciones se llevan directamente contra los resultados del ejercicio.

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

c) Reservas técnicas

La constitución e inversión de las reservas técnicas se efectuó en los términos y proporciones que establece la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros y las reglas vigentes. Estas reservas son dictaminadas por actuario independiente.

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

- Reserva para riesgos en curso

La reserva de riesgos en curso de la operación de accidentes y enfermedades, se calcula con base en un análisis prospectivo de las obligaciones que la Compañía espera enfrentar, con base en la siniestralidad ocurrida y las primas de riesgo, así como de los gastos de administración que espera incurrir y que para efectos de valoración es el 10%, establecido en la nota técnica. Los montos de reserva de riesgos en curso obtenidos, en ningún caso podrán ser



Servicios Integrales de Salud
NOVA

Av. Nogalar 315 Sur
Col. Industrial Nogalar
San Nicolás de los Garza, N.L.
México C.P. 66484
Tel. (81) 8748 3300
Fax (81) 8748 3332

inferiores a las cantidades que conforme a las condiciones contractuales, la Compañía esté obligada a devolver a los asegurados en caso de cancelación del contrato.

- 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. Su incremento se realiza al tener conocimiento de los siniestros ocurridos con base en las estimaciones que efectúa la Compañía del monto de su obligación por los riesgos cubiertos. Los anticipos efectuados mensualmente al proveedor médico han sido superiores a la siniestralidad, por lo que al cierre del ejercicio el monto de esta reserva es cero.

- Reserva de obligaciones pendientes de cumplir por siniestros pendientes de valuación

La reserva de obligaciones pendientes de cumplir por siniestros pendientes de valuación, deberá corresponder al valor esperado de los pagos futuros de siniestros que, habiendo sido reportados en el año o en años anteriores, se puedan pagar en el futuro y no se conozca un importe preciso de éstos por no contar con una valuación, o bien, cuando se prevea que puedan existir obligaciones de pagos futuros derivadas de un siniestro previamente valuado.

Su estimación, a partir del 30 junio de 2008, se realiza con el método registrado por la Compañía en la Comisión, el cual se denomina "Chain Ladder".

Al 31 de diciembre de 2009, el saldo de esta reserva asciende a \$ 13,252. Esta reserva se presenta en el rubro de reservas por siniestros y vencimientos.

- Reserva para siniestros ocurridos no reportados

Esta reserva tiene como propósito reconocer el monto estimado de los siniestros que ya ocurrieron pero los asegurados no han reportado a la Compañía y los gastos de ajuste correspondientes. Su estimación, a partir del 30 de junio de 2008, se realiza con el método registrado por la Compañía en la Comisión, el cual se denomina "Chain Ladder".

d) Ingresos por primas de seguros y deudor por prima

Los ingresos se registran en la fecha en que son emitidas las pólizas.

Las primas por cobrar no cubiertas por los asegurados se cancelan dentro del plazo estipulado por la Ley del Contrato de Seguro 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.

e) Recargos sobre primas y derechos de pólizas

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 un ingreso diferido (pasivo) la pendiente de recuperar.

f) Reaseguro



Servicios Integrales de Salud
NOVA

Av. Nogalar 315 Sur
Col. Industrial Nogalar
San Nicolás de los Garza, N.L.
México C.P. 66484
Tel. (81) 8748 3300
Fax (81) 8748 3332

La Compañía limita el monto de su responsabilidad mediante la distribución, con reaseguradores de los riesgos asumidos. Lo anterior no releva a la Compañía de las obligaciones derivadas del contrato de seguro.

La Compañía tiene una capacidad de retención limitada y tiene contratadas coberturas de exceso de pérdida, por las cuales efectúa el pago de primas mínimas, reconociéndose conforme se devengan. Los ajustes a dichas primas se contabilizan en el año en que se pagan o en que se conocen las bases sobre las que se determinan.

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía no celebró operaciones correspondientes a contratos proporcionales y negocios facultativos, así como de reaseguro financiero.

Los reaseguradores tienen la obligación de reembolsar a la Compañía los siniestros reportados con base en su participación.

g) Comisiones a agentes

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

En el ejercicio 2009, la Compañía no tiene acuerdos para el pago de comisiones contingentes con intermediarios o personas morales.

h) Impuestos a la utilidad

El importe corriente (del año) por 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 ISR. El impuesto causado del año, se carga a resultados y representa el pasivo exigible a plazo menor de un año.

Los impuestos a la utilidad diferidos se determinan con base en el método de activos y pasivos. Bajo este método a todas la diferencias que surgen entre los valores contables y fiscales se les aplica la tasa del 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.

La Compañía evalúa periódicamente la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos, creando en su caso, una estimación sobre aquellos montos en los que no existe una alta probabilidad de recuperación.

El ISR causado del año, se carga a resultados y representa el pasivo exigible a plazo menor de un año. La parte diferida derivada de las partidas temporales se presenta en el balance general como un activo o pasivo. La Compañía considera que es esencialmente pagadora del ISR, por lo que los impuestos diferidos se determinan con base en este impuesto.

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.



Servicios Integrales de Salud
NOVA

Av. Nogalar 315 Sur
Col. Industrial Nogalar
San Nicolás de los Garza, N.L.
México C.P. 66484
Tel. (81) 8748 3300
Fax (81) 8748 3332

4. Inversiones

Las inversiones están representadas por valores gubernamentales (CETES y BONDES), y se encuentran en la categoría de inversiones para financiar la operación, su valuación es tomando como base los precios de mercado proporcionados por el proveedor de precios. Al 31 de diciembre de 2009, el valor de las inversiones ascendió a \$ 56,457.

En el 2009, la Compañía no operó con instrumentos derivados, ni tampoco presenta restricciones o gravámenes en sus inversiones. Adicionalmente, no se efectuaron ventas anticipadas de instrumentos clasificados para conservar al vencimiento o disponible para su venta; así como, tampoco se realizaron transferencias entre categorías.

Al 31 de diciembre de 2009, el rubro de inversiones del resultado integral de financiamiento se componen de la siguiente manera:

	2009
Intereses sobre inversiones	\$ 5,206
Comisiones	(6,133)
Total	\$ (927)

5. Deudor por prima

A continuación se presenta la integración por subramo de las primas por cobrar:

	2009
Individual	\$ 14,424
Grupo	41,166
Colectivo	7,562
Total	\$ 63,152

6. Partes relacionadas

Hasta el 29 de octubre de 2009, la Compañía tenía como partes relacionadas a Dinámica, S.A. de C.V. (en lo sucesivo Dinámica) y Servicios Integrales Nova de Monterrey, debido a la celebración del contrato de compraventa de acciones mencionado en la nota 1b, estas dejaron de ser partes relacionadas al cierre del ejercicio.

a) Descripción de las operaciones

La Compañía tiene establecidos contratos con Dinámica y Servicios Integrales Nova de Monterrey, donde esta última se obliga a prestar servicios médicos y la primera a prestar servicios de administración, los cuales se describen brevemente a continuación:

Servicios médicos



Servicios Integrales de Salud
NOVA

Av. Nogalar 315 Sur
Col. Industrial Nogalar
San Nicolás de los Garza, N.L.
México C.P. 66484
Tel. (81) 8748 3300
Fax (81) 8748 3332

Servicios de consulta, hospitalización, medicina preventiva, auxiliares de farmacia, laboratorio, imagen, diagnóstico, curaciones, rehabilitación, quimioterapia, endoscopia y cirugía ambulatoria, para lo cual, Dinámica tiene bajo su administración el Hospital Clínica Nova (a partir del 1 de agosto de 2008, dicha administración está a cargo de Servicios Integrales Nova de Monterrey).

Servicios de administración

Los servicios de administración contemplan: el servicios de personal, arrendamiento de instalaciones, de mobiliario y equipo y de tecnología de información, los cuales son proporcionados por Dinámica.

Adicionalmente, la Compañía no tuvo operaciones con MediAccess durante el período del 29 de octubre de 2009 al cierre del ejercicio.

b) Saldos y monto de las operaciones

Los saldos y el monto de las operaciones celebradas al 31 de diciembre de 2009, con las principales partes relacionadas son los siguientes:

	<u>2009</u>
Egresos:	
Servicios médicos:	
Servicios Integrales Nova de Monterrey	\$ 118,162
Honorarios por exámenes médicos:	
Servicios Integrales Nova de Monterrey	1,267
Servicios administrativos:	
Dinámica	9,225
Otros servicios administrativos:	
Servicios Integrales Nova de Monterrey	36
Total egresos	<u>\$ 128,690</u>
Ingresos:	
Venta de seguros:	
Corporativo Nemark	\$ 3,731
Servicios Alestra	2,418
Sigma Alimentos Corporativo	3,185
Petrocel Telmex	1,483
Industrias Indelpro	474
Sigma Alimentos Noroeste	309
Alfa Corporativo	388
Otros	491
Total ingresos	<u>\$ 12,479</u>
	<u>2009</u>
Cuentas por cobrar	
Servicios Integrales Nova de Monterrey	<u>\$ 4,958</u>



Servicios Integrales de Salud
NOVA

Av. Nogalar 315 Sur
Col. Industrial Nogalar
San Nicolás de los Garza, N.L.
México C.P. 66484
Tel. (81) 8748 3300
Fax (81) 8748 3332

Las cuentas por cobrar se presentan en el rubro de deudores otros.

7. Capital contable

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2008, el capital social de la Compañía ascendía a \$ 29,077, representado por 150,000 acciones ordinarias del capital fijo y de 100,000 acciones de capital variable, con un valor nominal de \$ 100, las cuales se encontraban totalmente suscritas y pagadas. El capital fijo y variable ascendía a \$ 17,922 y \$ 11,155, respectivamente.

Mediante asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 11 de septiembre de 2009, se aprobó reducir el capital social en su parte variable por un importe de \$11,155 (\$10,000 parte histórica) cancelando 100,000 acciones de la serie "A". Esta reducción generó un impuesto sobre la renta a cargo de la Compañía por \$ 2,013 en términos de la Ley de ISR (nota 9a); consecuentemente al 31 de diciembre de 2009, el capital social de la Compañía es de \$17,922, representado por 150,000 acciones ordinarias de capital fijo con un valor nominal de \$ 100, que corresponde en su totalidad a la parte mínima fija del capital social, sin derecho a retiro.

b) Reserva legal

De acuerdo con las disposiciones de la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros, 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) Pago de dividendos

Mediante asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 11 de septiembre de 2009, la Compañía decretó dividendos por \$ 30,292, los cuales provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), por lo que no existió pago del ISR.

d) Restricciones a la disponibilidad del capital contable

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, los resultados por valuación que se reconozcan antes de que se rediman o vendan las inversiones, no son susceptibles de distribución a los accionistas en tanto no se efectúe la enajenación de dichos valores.

Las utilidades que se distribuyan en exceso al saldo de la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN), estarán sujetas al pago de ISR corporativo a la tasa vigente al momento de la distribución de las utilidades. Al 31 de diciembre de 2009, el saldo de la CUFIN asciende a \$ 3,664.

En caso de reducción de capital, el excedente del reembolso respecto de las aportaciones de capital actualizadas, será sujeto al pago del ISR. Al 31 de diciembre de 2009, el saldo de la cuenta del capital de aportación (CUCA) asciende a \$ 25,878.



Servicios Integrales de Salud
NOVA

Av. Nogalar 315 Sur
Col. Industrial Nogalar
San Nicolás de los Garza, N.L.
México C.P. 66484
Tel. (81) 8748 3300
Fax (81) 8748 3332

Los dividendos decretados por las asambleas generales de accionistas no se podrán pagar antes de dar por concluida la revisión de los estados financieros por parte de la CNSF. Se considerará concluida la revisión de los estados financieros si dentro de los 180 días naturales siguientes a su presentación la CNSF no comunica observaciones al respecto.

8. Requerimiento de inversión y capitalización

De acuerdo con las disposiciones legales en vigor, las instituciones de seguros deben mantener ciertas inversiones en valores y activos para cubrir las reservas técnicas y el capital mínimo de garantía.

a) Cobertura de reservas técnicas

La Compañía está obligada cumplir las Reglas de Inversión de las Reservas Técnicas, emitidas por la SHCP, a fin de mantener los recursos económicos suficientes y apropiados en términos de seguridad, rentabilidad y liquidez, para satisfacer sus obligaciones con los asegurados, representadas por las reservas técnicas. Dichas reglas imponen medidas de control tales como la existencia del Comité de Inversiones y la calificación de las inversiones en instrumentos financieros emitidos por empresas privadas, límites por tipo de activos (inversiones, bienes, créditos u otros activos) y por tipo de emisor o deudor (riesgos por tipo de actividad económica y por nexo patrimonial).

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía reportó sobrantes totales en la cobertura de sus reservas técnicas por \$ 4,394.

b) Capital mínimo de garantía

El capital mínimo de garantía representa un requerimiento de capital en función de los riesgos de la operación de la Compañía (requerimientos de solvencia individuales) menos ciertas deducciones reglamentarias.

Los requerimientos brutos de solvencia individuales son los montos de los recursos que la Compañía debe mantener para cubrir: (i) desviaciones en la siniestralidad esperada y (ii) fluctuaciones adversas en el valor de los activos que respaldan las obligaciones contraídas con los asegurados.

Mensualmente, el capital mínimo de garantía debe estar cubierto con las inversiones y activos autorizados al efecto. El excedente de las inversiones y activos respecto del capital mínimo de garantía, se denomina margen de solvencia.

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía tiene cubierto el requerimiento de capital mínimo de garantía que asciende a \$ 19,162, con un margen de solvencia de \$ 6,410.

c) Capital mínimo pagado

Adicionalmente, la Compañía debe mantener el "capital mínimo pagado" establecido por la SHCP, para las operaciones que tiene autorizadas. Este capital mínimo pagado debe estar totalmente suscrito y pagado al 30 de junio de cada año, y en el caso de que capital social exceda del capital mínimo pagado, el capital social deberá estar exhibido cuando menos en un 50%, siempre que este porcentaje no sea menor del capital mínimo pagado establecido. En adición a lo anterior, la Compañía debe mantener un monto de capital contable (excluyendo ciertas partidas de valuación de inmuebles e inversiones) que no sea inferior del capital mínimo pagado.



Servicios Integrales de Salud
NOVA

Av. Nagalar 315 Sur
Col. Industrial Nagalar
San Nicolás de los Garza, N.L.
México C.P. 66484
Tel. (81) 8748 3300
Fax (81) 8748 3332

Al 31 de diciembre de 2009, el capital mínimo pagado requerido para la Compañía asciende a 1,704 miles de UDIS que equivalen a \$ 7,131 (con base en el valor de la UDI al 31 de diciembre de 2008), por lo que la Compañía tiene un sobrante respecto de su capital social pagado de \$ 10,791 y de su capital contable de \$ 18,690.

9. Impuestos a la utilidad

a) Impuesto sobre la renta

La Compañía determina el importe del ISR con base en las disposiciones legales aplicables. La tasa de ISR es del 28% para el ejercicio 2009, 30% para 2010 a 2012, 29% para 2013 y 28% para 2014 y en adelante.

Las principales diferencias entre el resultado contable y fiscal, derivan del efecto del ajuste anual por inflación y los gastos no deducibles. Al 31 de diciembre 2009, la Compañía determinó una utilidad fiscal por \$ 5,168. El resultado de 2009 será dictaminado, por lo que puede ser modificado

El ISR cargado al resultado en el ejercicio de 2009 se integra como sigue:

	2009
ISR causado	\$ 1,447
ISR diferido	(227)
ISR por reducción de capital social (nota 7a)	2,013
Total de ISR	<u>\$ 3,233</u>

b) Diferido

Derivado de la adopción de la NIF D-4, en el año 2008, el efecto inicial de impuestos diferidos, fue un activo por un monto de \$ 1,277, y fue reconocido en el rubro de "Resultados de ejercicios anteriores" del capital contable.

El ISR diferido por las diferencias temporales al 31 de diciembre 2009 es el siguiente:

	2009
Activos por impuestos diferidos	
Provisiones de pasivo	\$ 1,338
Gastos de establecimiento y reorganización	134
Total de activos por impuestos diferidos	<u>\$ 1,472</u>

Estos saldos se presentan en el balance general, en el rubro de otros activos diversos.

De acuerdo a las proyecciones de la administración, la Compañía considera que será esencialmente causante de ISR.

A continuación se presenta una conciliación entre la tasa del impuesto establecida por la Ley del ISR y tasa efectiva del ISR reconocida contablemente por la Compañía correspondiente al ejercicio 2009:



Servicios Integrales de Salud
NOVA

Av. Nogalar 315 Sur
Col. Industrial Nogalar
San Nicolás de los Garza, N.L.
México C.P. 66484
Tel. (81) 8748 3300
Fax (81) 8748 3332

Concepto	2009
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 6,463
Total de ISR	3,233
Tasa efectiva de impuestos	50%
Partidas permanentes:	
No deducibles	57
Ajuste anual por Inflación	(2,143)
Utilidad distribuida gravable por reducción de capital social	7,188
Otras partidas	(20)
Total	5,082
Utilidad antes de ISR más partidas permanentes	11,545
Tasa estatutaria del ISR	28%
Total de ISR	\$ 3,233

c) Impuesto empresarial a tasa única

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

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

Cuando la base de IETU es negativa, en virtud de que las deducciones exceden a los ingresos gravables, no existirá IETU causado. El importe de la base negativa multiplicado por la tasa del IETU, resulta en un crédito de IETU, el cual puede acreditarse contra el ISR del mismo período o, en su caso, contra el IETU a pagar de los próximos diez años.

Al 31 de diciembre de 2009 el ISR fue superior al IETU.

10. Otros costos de adquisición

Este renglón, presentado en el estado de resultados como parte del rubro costo de adquisición, se compone de la siguiente manera:

	2009
Honorarios por exámenes médicos	\$ 1,267
Papelería	295
Participación de utilidades por reaseguro	(154)
Otros	7
Total	\$ 1,415

11. Otras manifestaciones



Servicios Integrales de Salud
NOVA

Av. Nogalar 315 Sur
Col. Industrial Nogalar
San Nicolás de los Garza, N.L.
México C.P. 66484
Tel. (81) 8748 3300
Fax (81) 8748 3332

La compañía no tiene celebrados contratos de arrendamiento financiero, no ha emitido obligaciones subordinadas, ni existen actividades interrumpidas que afecten su estado de resultados.

12. Eventos posteriores

La Compañía no tiene información complementaria sobre hechos ocurridos con posterioridad al cierre del ejercicio 2009, que afecten las cuentas anuales.

Director General
C.P. Santiago Ramón Alanís Rodríguez
Rúbrica.

Gerente de Admón. y Finanzas
C.F. Leonardo Martínez Guajardo
Rúbrica

Comisario
C.P. Tarsicio Guayana Paulín
Rúbrica.





Servicios Integrales de Salud
NOVA

Av. Nogalar 315 Sur
Cól. Industrial Nogalar
San Nicolás de los Garza, N.L.
México C.P. 66484
Tel. (81) 8748 3300
Fax (81) 8748 3332

II. Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros (Información no auditada)

1. Operaciones y ramos autorizados

La Compañía se constituyó en la ciudad de San Pedro Garza García, N.L. el 5 de septiembre de 2003, bajo la denominación de Servicios Integrales de Salud Nova, S.A. de C.V., (en lo sucesivo la Compañía). El 23 de marzo de 2004, la Comisión emitió su dictamen favorable para que la Compañía funcionara como institución de seguros especializada en salud (ISES), en la operación de seguros de accidentes y enfermedades, en el ramo de salud, iniciando operaciones el 6 de abril de 2004.

La Compañía es subsidiaria directa MediAccess, quien posee 99% de las acciones representativas de su capital social. Anteriormente el accionista mayoritario era Alfásid Comercial.

El objeto social de la Compañía es la prestación de servicios integrales a través de pólizas de seguros dirigidos a prevenir o restaurar la salud mediante acciones que se realicen en beneficio del asegurado, tomando en cuenta la prevención, el diagnóstico, el tratamiento y la posterior rehabilitación de pacientes.

La Compañía ofrece sus servicios en Monterrey y su área metropolitana, y en caso de urgencias dentro del territorio nacional, Estados Unidos y Canadá, se paga vía reembolso contra factura. La Institución no cuenta con sucursales.

2. Políticas de administración y gobierno corporativo

Al 31 de diciembre de 2008, el capital social de la Compañía ascendía a \$ 29,077, representado por 150,000 acciones ordinarias del capital fijo y de 100,000 acciones de capital variable, con un valor nominal de \$ 100, las cuales se encontraban totalmente suscritas y pagadas. El capital fijo y variable ascendía a \$ 17,922 y \$ 11,155, respectivamente.

Mediante asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 11 de septiembre de 2009, se aprobó reducir el capital social en su parte variable por un importe de \$11,155 (\$10,000 parte histórica) cancelando 100,000 acciones de la serie "A". Esta reducción generó un impuesto sobre la renta a cargo de la Compañía por \$ 2,013 en términos de la Ley de ISR (nota 9a); consecuentemente al 31 de diciembre de 2009, el capital social de la Compañía es de \$17,922, representado por 150,000 acciones ordinarias de capital fijo con un valor nominal de \$ 100, que corresponde en su totalidad a la parte mínima fija del capital social, sin derecho a retiro.

Un resumen de la información anteriormente comentada, se muestra a continuación:

1º. de enero al 31 de diciembre de 2009	Capital Inicial	Capital Suscrito	Capital no Suscrito	Capital Pagado
Inicial	29,077	29,077	0	29,077
Aumentos				
Disminuciones	11,155	11,155		11,155



Servicios Integrales de Salud
NOVA

Av. Nogalar 315 Sur
Col. Industrial Nogalar
San Nicolás de los Garza, N.L.
México C.P. 66484
Tel. (81) 8748 3300
Fax (81) 8748 3332

Final	17,922	17,922	0	17,922
-------	--------	--------	---	--------

A la fecha, no se encuentra en proceso ningún aumento o reducción al capital social acordado por la Asamblea de Accionistas. Asimismo, mediante asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 11 de septiembre de 2009, la Compañía decretó dividendos por \$ 30,292, los cuales provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), por lo que no existió pago del ISR.

La Compañía es subsidiaria directa de MediAccess, quien posee 99% de las acciones representativas de su capital social, cuya actividad primordial es realizar toda clase de inversiones en empresas con actos tendientes a la administración, conservación, preservación de la salud, incluyendo dentro de dichos actos, la curación de enfermedades.

El Consejo de Administración de la Compañía está integrado por 9 miembros con sus respectivos suplentes, de los cuales 3 con sus respectivos suplentes son independientes, éstos últimos no tienen nexos patrimoniales con la Compañía.

Más adelante se mencionan los nombres de los miembros del Consejo de Administración, así como una breve descripción de su perfil y experiencia laboral.

El Consejo de Administración se reúne al menos cada tres meses. Las convocatorias para las juntas del Consejo de Administración, son hechas por el Presidente, por el Secretario o por dos o más Consejeros, con una anticipación mínima de tres días a la fecha de su celebración. A todas las juntas se convocan al Contralor Médico y al Contralor Normativo.

Las resoluciones del Consejo de Administración se consideran válidas sólo si hay asistencia de la mayoría de sus miembros y se toman por la mayoría de sus asistentes, teniendo el Presidente voto de calidad en el caso de empate.

Los Consejeros se excusan de participar en las discusiones y se abstienen de votar en los casos en que puedan tener un conflicto de interés.

El Consejo de Administración es el responsable de nombrar a los integrantes de los Comités de Inversiones, Reaseguro, Riesgos, y Comunicación y Control, al Contralor Médico y al Contralor Normativo, además de definir y aprobar las políticas y normas en materia de suscripción de riesgos, inversiones, administración integral de riesgos, reaseguro, reaseguro financiero, comercialización, desarrollo de la institución y financiamiento de sus operaciones, así como los objetivos estratégicos en estas materias y los mecanismos para monitorear y evaluar su cumplimiento, así como las normas para evitar conflictos de intereses entre las diferentes áreas de la Institución, en el ejercicio de las funciones que tienen asignadas.

El Consejo de Administración de la Compañía está integrado por las siguientes personas:

Francisco Javier Compeán, consejero propietario independiente y Presidente del Consejo de Administración, actualmente es Director de Asesoría y Promoción de Negocios. Es contador público y tiene estudios de post grado en el London Institute of Insurance, así como entrenamiento en compañías inglesas y holandesas y ha desempeñado funciones como asesor independiente en compañías de seguros, financieras y estrategias de negocios



Servicios Integrales de Salud
NOVA

Av. Nogalar 315 Sur
Col. Industrial Nogalar
San Nicolás de los Garza, N.L.
México C.P. 66484
Tel. (81) 8748 3300
Fax (81) 8748 3332

Kurt Lipp Hermann, consejero suplente, es socio y Directivo en Multinacional Industrial Fund. Es licenciado en derecho por la Universidad de St. Gallen y cuenta con grado de MBA por la Universidad de Texas, en Estados Unidos. Es socio de Wamex Private Equity Management y su experiencia profesional ha sido en la banca privada a nivel internacional y en desarrollo de inversiones

Klaus Juergen Wiegandt, consejero propietario, es Director General de Medi Access, S.A. de C.V. Es ingeniero mecánico administrador egresado de la Universidad de Austin, en Estados Unidos y tiene estudios de post grado en el Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas y maestría en dirección comercial en el Instituto Universitario de Administración y Dirección de Empresas con especialidad en formación profesional de dirección y administración de empresas de seguros, finanzas y desarrollo organizacional. Cuenta con experiencia en alta dirección de empresas dedicadas a seguros en México y en Europa

Óscar Juan Pfeiffer Schlitter, consejero suplente, es presidente del Consejo de Administración de Medi Access, S.A. de C.V. Es licenciado en ingeniería industrial por la Universidad Iberoamericana y cuenta con diversos diplomados, en el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, Frankfurt School of Finances and Management, Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles, ICAMI, A.C. e Instituto Mexicano de Administración Bancaria, S.A. de C.V. Ha tenido experiencia en alta dirección de empresas dedicadas a la banca y a seguros

Juan Eduardo Padilla Morán, es consejero propietario y director ejecutivo de Medi Access, S.A. de C.V., licenciado en administración por el Colegio en Alta Dirección Empresarial, A.C. y tiene estudios de post grado en Dirección de Hospitales por el Instituto Tecnológico Autónomo de México. Su experiencia profesional ha sido en ingeniería y administración financiera y de redes médicas

John Clayton Wigg Hall, consejero suplente, es presidente de Mexbrit Inc. empresa radicada en Estados Unidos. Es bachelor of science en University of the Pacific en Stockton, California, USA y cuenta con un MBA en Cornell University en Ithaca NY en USA. Es responsable de las operaciones en latinoamérica de Mexbrit Reinsurance Intermediaries and MXB Underwriters. Ha desempeñado funciones en las áreas administrativas, contables, financieras y de reaseguros

Eduardo Castillo Munch, consejero propietario, es director ejecutivo de Desarrollo de Negocios de Medi Access, S.A. de C.V., ingeniero en cibernética y en sistemas computacionales por la Universidad de La Salle y su experiencia profesional ha sido en las áreas de salud, seguros, publicidad y tecnología

Robert Kurt Ricardo Demmer Schluter, consejero suplente, es director de Bases Mexicanas de Vidrio, S.A. de C.V. y de Industria AIM, S.A. de C.V. Es licenciado en finanzas por la Universidad Tecnológica de México, cuenta con diversos diplomados en la Universidad Tecnológica de México, Instituto Autónomo de México, Siemens AG y Fashion Institute of Technology. Ha desempeñado diversos puestos directivos en empresas mexicanas y alemanas

Sergio del Valle Cantú, consejero suplente, es socio de Wamex Private Equity Management. Es ingeniero industrial por la Universidad Panamericana y cuenta con un diplomado en Alta Dirección en el Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas y en finanzas corporativas en la Universidad Panamericana. Ha desempeñado funciones de planeación y finanzas en diversas empresas

Ernesto Enrique Warnholtz Unghvary de Rettig, consejero propietario, es licenciado en seguros y actualmente es presidente de Wamex, S.A. de C.V. Ha sido director y presidente del consejo en empresas de los ramos de seguros y automotriz

José Antonio Contreras Leyva, consejero propietario es socio director de Apex, S.C y socio de Wamex Private Equity Management. Es ingeniero mecánico por la Universidad de Anáhuac y cuenta con un MBA por The Wharton School en Estados Unidos. Ha desempeñado puestos ejecutivos en diversas compañías en México y en Estados Unidos

Luis Ángel Carrera Ávila, consejero propietario, es analista de Inversiones en Wamex Private Equity Management. Es contador público por el Instituto Autónomo de México y ha cursado diversos diplomados en la misma institución y en el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey. Ha desempeñado funciones de coordinación de auditoría, evaluación de proyectos y otras actividades de su profesión

Ernesto Christian Joaquín Warnholtz Von Worgitzky, consejero propietario, es socio fundador de Wamex Private Equity Management y corresponsable de la operación y supervisión del portafolio de inversión. Es licenciado en



Servicios Integrales de Salud
NOVA

Av. Nogalar 315 Sur
Col. Industrial Nogalar
San Nicolás de los Garza, N.L.
México C.P. 66484
Tel. (81) 8748 3300
Fax (81) 8748 3332

economía por el Instituto Autónomo de México y tiene el grado de ciencias en computación y telecomunicaciones en Webster University Geneva, en Suiza. Ha sido asesor y operador de fondos de inversión
Jorge Guajardo Cruz, consejero propietario independiente, es director de finanzas y valuación de proyectos del Grupo Krone. Tiene el título de contador público por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey y maestría en administración por la misma universidad. Ha sido director de finanzas y de proyectos en varias empresas en los ramos de finanzas y seguros

Rafael Ortega Oteo, consejero suplente independiente, es licenciado en derecho por la Escuela Libre de Derecho y cuenta con diversas especialidades en la Universidad Panamericana. Es socio fundador del despacho Rivera-Ortega Abogados y su experiencia profesional ha sido en el área legal y corporativa

Alberto Manuel José Elizondo Treviño, consejero propietario independiente, se dedica a administrar sus negocios de aseguradoras. Es licenciado en economía por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey y cuenta con estudio de post grado con especialidad en seguros por la Universidad de Forth Wayne, en Indiana, Estados Unidos. Así mismo ha tomado diversos cursos de especialización en seguros en el Centro Suizo de Formación Aseguradora en Zurich, Suiza y en el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey. Ha desempeñado puestos de alta dirección y ha sido consejero de múltiples empresas y asociaciones de prestigio nacional e internacional

José Víctor Torres, consejero suplente independiente, es licenciado en derecho por la Universidad Iberoamericana. Es socio del despacho de abogados González Calvillo, S.C. y su labor profesional ha sido en el área jurídica

Durante el año 2009, los Consejeros de la Institución no recibieron emolumento alguno por el ejercicio de sus cargos.

Los miembros de los distintos Comités, nombrados por el Consejo de Administración son los siguientes:

Comité de Inversiones

C.P. Víctor Montemayor Montellano, Jefe de Tesorería y Presidente del Comité
C.P. Santiago R. Alanís Rodríguez, Director General
C.P. Leonardo Martínez Guajardo, Gerente de Administración y Finanzas, Secretario del Comité
C.P. Juan Alberto Alarcón Armendariz, Contador

Comité de Riesgos

C.P. Santiago R. Alanís Rodríguez, Director General y Presidente del Comité
C.P. Leonardo Martínez Guajardo, Gerente de Administración y Finanzas, y Secretario del Comité
C.P. Víctor Montemayor Montellano, Jefe de Tesorería

Comité de Reaseguro

C.P. Santiago R. Alanís Rodríguez, Director General y Presidente del Comité
C.P. Juan Alberto Alarcón Armendariz, Contador y Secretario del Comité
C.P. Leonardo Martínez Guajardo, Gerente de Administración y Finanzas

Comité de Comunicación y Control

C.P. Santiago Ramón Alanís Rodríguez, Director General, Presidente del Comité y Oficial de Cumplimiento
Lic. Lourdes Leal Sáenz, Coordinadora de Promoción y Ventas, y Secretaria del Comité
C.P. José Ismael García Tovar, asiste con voz pero sin voto



Servicios Integrales de Salud
NOVA

Av. Nogalar 315 Sur
Col. Industrial Nogalar
San Nicolás de los Garza, N.L.
México C.P. 66484
Tel. (81) 8748 3300
Fax (81) 8748 3332

La Compañía de acuerdo con las disposiciones aplicables, cuenta con un Contralor Normativo quien le reporta al Consejo de Administración y es convocado a las juntas del propio Consejo de Administración y a las reuniones de los Comités de Inversiones, de Reaseguro y de Riesgos, a las que asiste con voz pero sin voto.

El Contralor Normativo es responsable de proponer al Consejo de Administración la adopción de medidas para prevenir conflictos de intereses y evitar el uso indebido de información, de analizar los dictámenes de los auditores externos contable y actuarial, y el informe del Comisario y en su caso, revisa y da seguimiento a planes de regularización ordenados por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, y opina y da seguimiento a programas de autocorrección de la Institución, necesarios para subsanar irregularidades o incumplimientos de la normatividad interna y externa aplicable.

Asimismo, al ser una Institución de Seguros Especializada en Salud, de acuerdo con las reglas de operación emitidas por la autoridad, cuenta con un Contralor Médico, quien es independiente del área médica y le reporta al Consejo de Administración y es ratificado por la Secretaría de Salud. El Contralor Médico es el encargado de vigilar que los funcionarios y empleados de la Institución, cumplan con la normatividad externa e interna en materia de prestación de servicios médicos que sea aplicable. Es convocado a las juntas del Consejo de Administración a las que asiste con voz pero sin voto.

La Compañía no tiene empleados (véase Nota I 1), la administración y operación está a cargo de Dinámica, empresa que provee el personal (véase Nota I 6), erogando un monto de \$ 9,225 por servicios administrativos durante el año 2009. Adicionalmente, se efectuaron pagos por un valor de \$ 720 correspondientes a los servicios proporcionados por los Contralores Médico y Normativo de la Institución en el mismo período.

Los principales funcionarios hasta el segundo nivel, que le reportan al Director General son (los Contralores Médico y Normativo le reportan al Consejo de Administración):

Nombre	Puesto
C.P. Santiago R. Alanís Rodríguez	Director General
C.P. Leonardo Martínez Guajardo	Gerente de Administración y Finanzas
C.P. Víctor Montemayor Montellano	Jefe de la Tesorería
Lic. Leoncio Ríos Ramírez	Coordinador de Sistemas
Lic. Lourdes Leal Saenz	Coordinadora de Promoción y Ventas
Dr. Cristo Javier Godinez Tapia	Jefe de Área Médica
Act. Francisco Javier Garay Moreno	Departamento Técnico
Dr. Cuauhtémoc D. García Mendoza	Contralor Médico
C.P. José Serapio Sergio Oláiz Suzarte	Contralor Normativo

3. Información estadística y desempeño técnico

a) La información de nuestra operación, relativa al número de pólizas y asegurados en vigor al cierre de cada ejercicio, así como a las primas emitidas, se muestra a continuación:

Año	Número de Pólizas	Asegurados	Prima Emitida



Servicios Integrales de Salud
NOVA

Av. Nogalar 315 Sur
Col. Industrial Nogalar
San Nicolás de los Garza, N.L.
México C.P. 66484
Tel. (81) 8748 3300
Fax (81) 8748 3332

Accidentes y Enfermedades			
2004	1,645	9,692	90,658
2005	2,387	10,807	121,703
2006	2,930	10,555	131,138
2007	3,174	10,453	131,310
2008	3,289	10,320	145,524
2009	3,143	10,001	162,782

Salud			
2004	1,645	9,692	90,658
2005	2,387	10,807	121,703
2006	2,930	10,555	131,138
2007	3,174	10,453	131,310
2008	3,289	10,320	145,524
2009	3,143	10,001	162,782

b) La información de nuestra operación, relativa al costo promedio de siniestralidad (severidad) al cierre de cada ejercicio, se muestra a continuación:

Costo Promedio de Siniestralidad (severidad) (datos en pesos) (*)						
Operación y ramo	Año 2009	Año 2008	Año 2007	Año 2006	Año 2005	Año 2004
Accidentes y Enfermedades						
Salud	1,042.29	1,099.91	976.41	740.02	814.20	835.85

(*) Monto de siniestros / número de siniestros

Se entiende que un siniestro es la prestación de uno o más servicios médicos asociados a un diagnóstico/paciente.

Al comparar el año 2008 con 2009, se puede apreciar que el costo promedio de siniestralidad (severidad) ha disminuido en un 5.24%, lo cual se debe principalmente a que el aumento en el monto de siniestros del 12.45% es inferior al aumento del 18.78% en el número de siniestros ocurridos.

c) La información de nuestra operación, relativa a la frecuencia de siniestros al cierre de cada ejercicio, se muestra a continuación:

Frecuencia de Siniestros (%) (#)						
Operación y ramo	Año 2009	Año 2008	Año 2007	Año 2006	Año 2005	Año 2004
Accidentes y Enfermedades						
Salud	11.25	9.23	10.08	11.43	9.77	6.47



Servicios Integrales de Salud
NOVA

Av. Nogalar 315 Sur
Col. Industrial Nogalar
San Nicolás de los Garza, N.L.
México C.P. 66484
Tel. (81) 8748 3300
Fax (81) 8748 3332

(#) Número de siniestros / número de expuestos

Se entiende que un siniestro es la prestación de uno o más servicios médicos asociados a un diagnóstico/paciente.

El número de asegurados expuestos se determina utilizando el promedio anual de los asegurados vigentes al final de cada mes del año respectivo.

Al comparar el año 2008 con 2009, se puede apreciar que el porcentaje de frecuencias de siniestros ha aumentado en un 21.89%, lo cual se debe principalmente al incremento del 18.78% en el número de siniestros ocurridos.

La información de nuestra operación, referente a la suficiencia de prima durante cada ejercicio, se muestra a través de los siguientes indicadores:

d) Índice de Costo Medio de Siniestralidad, calculado como el cociente del costo de siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales retenidas, y la prima devengada de retención:

Índice de Costo Medio de Siniestralidad						
Operaciones/Ramos	Año 2009	Año 2008	Año 2007	Año 2006	Año 2005	Año 2004
Accidentes y Enfermedades						
Salud	79.00	73.40	76.07	71.60	69.21	70.42
Operación Total	79.00	73.40	76.07	71.60	69.21	70.42

Al comparar el año 2008 con el 2009, se puede apreciar que el Índice de Costo Medio de Siniestralidad ha aumentado en un 7.63%, lo cual se debe a que el incremento del 19.76% en el costo de siniestralidad retenida fue superior al incremento del 11.27% de las primas retenidas.

e) Índice de Costo Medio de Adquisición, calculado como el cociente del costo neto de adquisición y la prima retenida:

Índice de Costo Medio de Adquisición						
Operaciones/Ramos	Año 2009	Año 2008	Año 2007	Año 2006	Año 2005	Año 2004
Accidentes y Enfermedades						
Salud						
Operación Total	9.66	10.19	8.89	8.16	9.04	10.36

Al comparar el año 2008 con el 2009, se puede apreciar que el Índice de Costo Medio de Adquisición se ha disminuido en un 5.20%, lo cual se analiza a continuación:



Servicios Integrales de Salud
NOVA

Av. Nogalar 315 Sur
Col. Industrial Nogalar
San Nicolás de los Garza, N.L.
México C.P. 66484
Tel. (81) 8748 3300
Fax (81) 8748 3332

El crecimiento de la prima retenida del año 2008 al 2009 ascendió al 11.27%, mientras que en ese mismo período el costo neto de adquisición aumento en un 5.48%, éste último se debe principalmente a la siguiente situación:

- Derivado de un crecimiento del 15% en las primas emitidas del sub-ramo individual, las comisiones a agentes se incrementaron de \$ 10,564 en 2008 a \$ 11,811 en 2009.

f) Índice de Costo Medio de Operación, calculado como el cociente de los gastos de operación netos y la prima directa:

Índice de Costo Medio de Operación						
Operaciones/Ramos	Año 2009	Año 2008	Año 2007	Año 2006	Año 2005	Año 2004
Accidentes y Enfermedades Salud						
Operación Total	7.02	7.92	9.66	10.60	11.37	10.71

Al comparar el año 2008 con el 2009, se puede apreciar que el Índice de Costo Medio de Operación se ha disminuido en un 11.36%, lo cual se analiza a continuación:

El crecimiento de la prima directa del año 2008 al 2009 ascendió al 11.86%, mientras que en ese mismo período los gastos de operación netos han disminuido en un 0.80%.

g) Índice Combinado, calculado como la suma de los costos medios a que se refieren los incisos d, e y f anteriores:

Índice Combinado						
Operaciones/Ramos	Año 2009	Año 2008	Año 2007	Año 2006	Año 2005	Año 2004
Accidentes y Enfermedades Salud						
Operación Total	95.68	91.51	94.62	90.36	89.62	91.49

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 las inversiones se efectúa mensualmente. Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía reportó un sobrante por \$ 4,394 (véase Notas I 8 y II 9).



Servicios Integrales de Salud
NOVA

Av. Nogalar 315 Sur
Col. Industrial Nogalar
San Nicolás de los Garza, N.L.
México C.P. 66484
Tel. (81) 8748 3300
Fax (81) 8748 3332

b) Clasificación de las inversiones

La totalidad de las inversiones están representadas por valores gubernamentales (CETES y BONDES), y se encuentran en la categoría de inversiones para financiar la operación, su valuación es tomando como base los precios de mercado proporcionados por el proveedor de precios. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el valor de las inversiones es de \$ 56,457 y \$ 90,972, respectivamente (véase Notas I 4 y II 10).

El portafolio de inversiones de la Compañía al cierre de cada ejercicio, es el siguiente:

Inversiones en Valores								
	Valor de Cotización				Costo de Adquisición			
	Año 2009		Año 2008		Año 2009		Año 2008	
	Monto	% Integral	Monto	% Integral	Monto	% Integral	Monto	% Integral
Moneda Nacional Gubernamentales	56,457	100	90,972	100	56,197	100	90,727	100

La Compañía no tiene inversiones en moneda extranjera ni indizadas.

El detalle de las inversiones que representan el 5% o más del valor del portafolio total de la Institución, es el siguiente:

Inversiones que representan el 5% o más del portafolio total de inversiones						
Nombre completo del emisor	Nombre Completo del tipo de valor	Fecha de Adquisición	Fecha de Vencimiento	A	B	A/Total
				Costo Adquisición	Valor de Cotización	%
Gobierno Federal	BI CETES Serie 100107	20/11/2009	07/01/2010	50,697	50,956	90
Gobierno Federal	LD BONDES Serie 100610	28/12/2009	04/01/2010	5,500	5,501	10
Total Portafolio				56,197	56,457	100

La Compañía no tiene inversiones de ninguna índole con partes relacionadas, ni ha otorgado préstamos, ni es propietaria de ningún bien inmueble.

5. Deudores

La composición del deudor por prima, así como el porcentaje que este rubro representa respecto al activo total, se muestra a continuación:



Servicios Integrales de Salud
NOVA

Av. Nogalar 315 Sur
Col. Industrial Nogalar
San Nicolás de los Garza, N.L.
México C.P. 66484
Tel. (81) 8748 3300
Fax (81) 8748 3332

Deudores por Prima			
	Monto	% del Activo	Monto (+ de 30 días)
Operación/Ramo	Moneda Nacional	Moneda Nacional	Moneda Nacional
Accidentes y Enfermedades	63,152	46.78	0
Total	63,152	46.78	0

La Compañía no tiene deudores por prima en moneda extranjera ni indizada.

Adicionalmente, a continuación se presenta la integración por subramo de las primas por cobrar:

Subramo	2009
Individual	14,424
Grupo	41,166
Colectivo	7,562
Total	63,152

La Compañía no tiene ningún otro tipo de deudor, cuyo saldo represente más del 5% del activo total.

6. Reservas técnicas

La información relativa al índice de suficiencia de la reserva de riesgos en curso al cierre de cada ejercicio se muestra a continuación:

Índice de Suficiencia de las Reservas de Riesgos en Curso						
Análisis por Operación y Ramo	%					
	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008	Ejercicio 2007	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004
Accidentes y Enfermedades Salud	92.25	90.41	89.34	86.13	87.38	80.83

Nota: El % de suficiencia está determinado en función a la nota técnica registrada

La Compañía no cuenta con reservas técnicas especiales.

Adicionalmente, a continuación se revelan datos sobre los resultados del triángulo de desarrollo de siniestros (provisiones y pagos por siniestros por año de ocurrencia), así como su comparación con la prima devengada:

Datos históricos sobre los resultados del triángulo de desarrollo de siniestros por Operación y Ramo						
	Año en que ocurrió el siniestro					
	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Provisiones y pagos por siniestros						
En el mismo año	44,473	65,177	70,220	78,966	53,012	59,791



Servicios Integrales de Salud
NOVA

Av. Nogalar 315 Sur
Col. Industrial Nogalar
San Nicolás de los Garza, N.L.
México C.P. 66484
Tel. (81) 8748 3300
Fax (81) 8748 3332

Un año después	8,536	7,262	5,834	14,759	15,563	
Dos años después	7,565	5,183	10,715	10,318		
Tres años después	10,340	11,442	8,511			
Cuatro años después	15,831	10,961				
Cinco años después	13,909					

Estimación de Siniestros Totales	44,473	73,712	85,048	100,323	105,759	119,053
Siniestros Pagados	44,455	72,392	84,775	99,391	105,759	119,053
Provisiones por Siniestros	18	1,320	273	932	-	-
Prima devengada	55,017	78,033	98,662	102,946	108,824	120,005

La Estimación de Siniestros Totales se refiere a siniestros pagados más provisiones por siniestros

- Notas:**
- La suma de la diagonal correspondiente a cada uno de los ejercicios, es igual a la Estimación de Siniestros Totales
 - El criterio para el registro contable de los siniestros se realiza cuando la Compañía tiene conocimiento del siniestro
 - Los montos de siniestros ocurridos, pagados, provisiones y prima devengada están expresados en cifras históricas

7. Reaseguro y reaseguro financiero

a) La Compañía de acuerdo con políticas adoptadas por el Consejo de Administración, limita el monto de su responsabilidad mediante la distribución, con reaseguradores de los riesgos asumidos. Lo anterior no releva a la Compañía de las obligaciones derivadas del contrato de seguro.

La Compañía tiene una capacidad de retención limitada y tiene contratadas coberturas de exceso de pérdida, erogando un monto de \$ 1,625 durante el año 2009.

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía no celebró operaciones correspondientes a contratos proporcionales y negocios facultativos, así como de reaseguro financiero.

Los reaseguradores tienen la obligación de reembolsar a la Compañía los siniestros reportados con base en su participación.

b) La Compañía tiene su contrato de exceso de pérdida con un solo reasegurador. El nombre, calificación crediticia y porcentaje de cesión a éste, se muestra a continuación:

Número	Reasegurador	Registro en el RGRE	Calificación de Fortaleza Financiera	% cedido Del total	% de colocaciones No proporcionales Del total
1	Paris Re America	960-07-327702	Excelente	N/A	100



Servicios Integrales de Salud
NOVA

Av. Nogalar 315 Sur
Col. Industrial Nogalar
San Nicolás de los Garza, N.L.
México C.P. 66484
Tel. (81) 8748 3300
Fax (81) 8748 3332

	Insurance Company				
	Total			N/A	100

c) La Compañía no cedió riesgos a intermediarios de reaseguro.

d) La Compañía declara que al 31 de diciembre de 2009:

I. Como se menciona en el inciso b arriba señalado, tiene un solo contrato de reaseguro que puede, bajo ciertas circunstancias o supuestos, reducir, limitar, mitigar o afectar de alguna manera cualquier pérdida real o potencial.

II. Que no cuenta con contratos de reaseguro, verbales o escritos, que no hayan sido reportados a la autoridad.

III. Que para cada contrato de reaseguro firmado, se cuenta con un archivo que documenta la transacción en términos técnicos, legales, económicos y contables, incluyendo la medición de la transferencia de riesgo.

e) Los saldos de cuentas por cobrar y por pagar que tiene la Compañía con reaseguradores, incluidos en nuestros estados financieros al 31 de diciembre de 2009, se muestra a continuación:

Antigüedad	Nombre del Reasegurador	Saldo de Cuentas por Cobrar	% Saldo/Total	Saldo de Cuentas por Pagar	% Saldo/Total
Menor a 1 año	Paris RE America Insurance Company	191	100	0	0
	Total	191	100	0	0

8. Margen de solvencia

La información relativa al requerimiento de capital al cierre de cada ejercicio, indicando los componentes que integran dicho requerimiento conforme a lo previsto en las Reglas para el Capital Mínimo de Garantía de las Instituciones de Seguros vigentes, se muestra a continuación:

Suficiencia de Capital						
Concepto	Monto					
	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008	Ejercicio 2007	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004
I.- Suma de Requerimiento Bruto de Solvencia	19,162	17,125	15,135	15,107	14,134	16,797
II.- Suma Deducciones	0	0	0	0	0	0



Servicios Integrales de Salud
NOVA

Av. Nogalar 315 Sur
Col. Industrial Nogalar
San Nicolás de los Garza, N.L.
México C.P. 66484
Tel. (81) 8748 3300
Fax (81) 8748 3332

III.- Capital Mínimo de Garantía (CMG) = I – II	19,162	17,125	15,135	15,107	14,134	16,797
IV.- Activos Computables al CMG	25,572	64,026	51,388	47,941	40,735	30,381
V.- Margen de solvencia (Faltante en Cobertura) = IV – III	6,410	46,901	36,253	32,834	26,601	13,584

9. Cobertura de requerimientos estatutarios

La información respecto de la forma en que nuestras inversiones cubren los requerimientos estatutarios de reservas técnicas, capital mínimo de garantía y capital mínimo pagado al cierre de cada ejercicio, se muestra a continuación:

Cobertura de requerimientos estatutarios												
Requerimiento Estatutario	Índice de Cobertura						Sobrante (Faltante)					
	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008	Ejercicio 2007	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008	Ejercicio 2007	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004
Reservas técnicas	1.0473	1.5606	1.4285	1.3798	1.3109	1.0827	4,394	43,807	32,610	29,726	23,086	5,839
Capital mínimo de garantía (*)	1.3345	3.7387	3.3953	3.1734	2.8820	1.8087	6,410	46,901	36,253	32,834	26,601	13,584
Capital mínimo pagado (&)	3.6208	9.5536	8.0057	7.4767	6.3055	5.0353	18,690	57,335	45,229	41,659	34,505	25,721

Nota: Los datos presentados en este cuadro pueden diferir con los datos a conocer por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas de manera posterior a la revisión que esa Comisión realiza de los mismos.

(*) Capital mínimo de garantía

De acuerdo con las disposiciones de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (en lo sucesivo SHCP), se establece un mecanismo que regula mensualmente la cuantía del capital de garantía. Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía tiene cubierto el capital mínimo de garantía, que asciende a \$ 19,162 (véase Nota II 8), con un margen de solvencia de \$ 6,410 (véase Notas I 8, II 8 y II 9).

(&) Capital mínimo pagado

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía tiene cubierto el capital mínimo pagado establecido por la SHCP, para la operación que tiene autorizada, dicho capital mínimo pagado está expresado en unidades de inversión (UDIS). El monto requerido para la Compañía asciende a 1,704,243 UDIS, que equivalen a \$ 7,131 (Nota I 8).

10. Riesgos financieros

Administración de riesgos financieros



Servicios Integrales de Salud
NOVA

- Normatividad

Av. Nogalar 315 Sur
Col. Industrial Nogalar
San Nicolás de los Garza, N.L.
México C.P. 66484
Tel. (81) 8748 3300
Fax (81) 8748 3332

La Circular S-11.6 de la Comisión establece las disposiciones de carácter prudencial que las compañías de seguros deberán observar en materia de administración integral de riesgos. Asimismo, esta Circular establece que se deberá encomendar a un experto independiente la evaluación de los siguientes aspectos:

- La funcionalidad de los modelos y sistemas de medición de riesgo utilizados, realizando pruebas entre resultados estimados y observados, así como del cumplimiento de los procedimientos para llevar a cabo la medición de riesgos.
- Los supuestos, parámetros y metodologías utilizados en los sistemas de procesamiento de información y para el análisis de riesgos.

Los resultados de la evaluación anterior se asentaron en los informes de "disposiciones de carácter prudencial en materia de administración de riesgos" y el de "revisión de los modelos de valuación y procedimientos de medición de riesgos" que el experto independiente emitió con fecha 25 de septiembre de 2009, los cuales no reportaron situaciones relevantes y fueron presentados al Consejo de Administración, al Comité de Riesgos y a la Dirección General.

A continuación se describen las políticas y procedimientos más importantes establecidos por la Compañía para la administración integral de riesgos:

Para el control de riesgos, la Compañía cuenta con distintos órganos corporativos encargados de la identificación, medición, monitoreo, información, supervisión y control de riesgos. Las áreas involucradas en dicho proceso, son las siguientes:

- Consejo de Administración
- Comité de Riesgos
- Dirección General
- Área de Administración Integral de Riesgos (AAIR)
- Contraloría Normativa
- Auditoría Externa

Consejo de Administración

Es el órgano responsable de aprobar a solicitud del Comité de Riesgos los siguientes asuntos: objetivos, políticas y procedimientos para la administración integral de los diferentes tipos de riesgos a los que esté expuesta la Compañía; los límites de exposición al riesgo; planes de contingencia; manual de políticas y procedimientos en Administración de Riesgos y la creación del área de Administración Integral de Riesgos.

El Consejo de Administración puede facultar al Comité de Riesgos, para ajustar, controlar y en su caso, permitir que la exposición a los distintos tipos de riesgo se exceda.

Comité de Riesgos

El Comité de Riesgos es el órgano encargado de supervisar y aprobar las metodologías, modelos, estructura de límites y seguimiento y difusión de los diferentes tipos de riesgos cuantificables y no cuantificables a los que está expuesta la Compañía apoyándose para ello en el Área de Administración Integral de Riesgos (AAIR).



Servicios Integrales de Salud
NOVA

Av. Nogalar 315 Sur
Col. Industrial Nogalar
San Nicolás de los Garza, N.L.
México C.P. 66484
Tel. (81) 8748 3300
Fax (81) 8748 3332

El Comité de Riesgos propondrá cuando lo considere necesario, las adecuaciones a los objetivos, políticas y procedimientos sobre la administración de riesgos.

El Comité de Riesgos podrá ajustar, controlar, y en su caso, autorizar que se excedan los límites de exposición autorizados para los distintos tipos de riesgo.

Dirección General

Será su responsabilidad implementar una mayor cultura en materia de Administración Integral de Riesgos, adoptando las políticas establecidas para tal efecto.

Será responsable de establecer programas de revisión con una periodicidad anual, o bien, con una mayor frecuencia, sobre el cumplimiento de los objetivos, políticas y procedimientos de la administración integral de los diferentes tipos de riesgos, así como de los controles operativos, los límites de tolerancia máxima de exposición al riesgo, los planes de contingencia y manuales aplicables.

Deberá vigilar la independencia entre el Área de Administración Integral de Riesgos y las áreas de negocios.

Área de Administración Integral de Riesgos (AAIR)

El área de Administración Integral de Riesgos (AAIR) debe dar el soporte técnico al Comité de Riesgos y sus principales responsabilidades son identificar, medir, monitorear e informar sobre los riesgos a los que se encuentra expuesta la Compañía.

El área de Administración Integral de Riesgos (AAIR) debe ser independiente de las áreas operativas.

Contraloría Normativa

Debe verificar que la actividad de la Administración Integral de Riesgos se desarrolle conforme a la normatividad aplicable, así como que los funcionarios y empleados de la Compañía cumplan con las responsabilidades encomendadas, sin exceder las facultades que les fueron delegadas.

Debe revisar que la Administración Integral de Riesgos se realice de acuerdo a la metodología y procedimientos aprobados por el Consejo de Administración, la Dirección General y el Comité de Riesgos.

Auditoría Externa de Administración Integral de Riesgos

La Compañía se apoyará en un auditor externo para que lleve a cabo, cuando menos una vez al año una auditoría de administración integral de riesgos que integre la revisión del desarrollo de la administración de riesgos de conformidad con lo establecido en la Circular S-11.6 y los lineamientos establecidos en el presente manual.

- Administración por tipo de riesgo

Riesgo de mercado



Servicios Integrales de Salud
NOVA

Av. Nogalar 315 Sur
Col. Industrial Nogalar
San Nicolás de los Garza, N.L.
México C.P. 66484
Tel. (81) 8748 3300
Fax (81) 8748 3332

La Compañía utiliza el método de VaR RiskMetrics (paramétrico) considerando un modelo exponencial, que le da mayor énfasis a los resultados más recientes. El factor de decaimiento utilizado para el portafolio de la Institución es de 0.8679.

Un resumen del valor en riesgo determinado por la Compañía al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Valor a mercado del portafolio	VaR expresado en términos mensuales	VaR (% del valor a mercado del portafolio)	Límite autorizado
56,453	48	0.09%	1%

El riesgo fue calculado con un modelo paramétrico a un nivel de confianza del 95% y considerando 65 observaciones (aproximadamente 3 meses) para el cálculo de las volatilidades. El nivel de riesgo reportado al 31 de diciembre del 2009 obedece a que el portafolio de la Institución estaba integrado por CETES con un plazo de vencimiento de 48 días y BONDES con un plazo de vencimiento de 7 días (véase Notas I 4 y II 4).

El valor en riesgo al cierre de cada mes durante 2009 fue el siguiente:

Mes	Valor a mercado del portafolio	VaR expresado en términos mensuales	VaR (% del valor a mercado del portafolio)	Límite autorizado
Dic-08	90,940	149	0.16%	1%
Enero	90,757	115	0.13%	1%
Febrero	91,803	137	0.15%	1%
Marzo	95,258	133	0.14%	1%
Abril	95,901	151	0.16%	1%
Mayo	95,373	80	0.08%	1%
Junio	97,763	97	0.10%	1%
Julio	100,411	76	0.08%	1%
Agosto	98,587	85	0.09%	1%
Septiembre	98,590	79	0.08%	1%
Octubre	62,576	33	0.05%	1%
Noviembre	57,858	60	0.10%	1%
Dic-09	56,453	48	0.09%	1%

Riesgo de crédito



Servicios Integrales de Salud
NOVA

Av. Nogalar 315 Sur
Col. Industrial Nogalar
San Nicolás de los Garza, N.L.
México C.P. 66484
Tel. (81) 8748 3300
Fax (81) 8748 3332

Estas van desde la aplicación directa de calificaciones y probabilidades de default dadas por agencias calificadoras, hasta la aplicación de un estudio complejo que involucra análisis histórico fundamental, matrices de transición, simulación y hasta la observancia de sobretasas de mercado. La Compañía ha considerado un enfoque gradual en el que se inicie el control de riesgos crediticios con medidas directas soportadas con políticas que lleven a un adecuado monitoreo y diversificación de estos riesgos, y en la manera que la Compañía lo vaya requiriendo, incorporar técnicas más sofisticadas.

El modelo de Riesgo de Contraparte que se utiliza actualmente, se basa en la aplicación directa de calificaciones y probabilidades de default dadas por agencias calificadoras especializadas con el fin de obtener la pérdida potencial por contraparte en caso de que entrara en default.

El riesgo de crédito por contraparte observado al 31 de diciembre del 2009 fue el siguiente:

Valor a mercado del portafolio	Riesgo de contraparte	Riesgo contraparte (% valor a mercado del portafolio)	Límite autorizado
56,453	45	0.08%	N/A

El riesgo de crédito por contraparte al cierre de cada mes durante el 2009 fue el siguiente:

Mes	Valor a mercado del portafolio	Riesgo de contraparte	Riesgo contraparte (% valor a mercado del portafolio)	Límite autorizado
Dic-08	90,940	55	0.06%	N/A
Enero	90,757	54	0.06%	N/A
Febrero	91,803	55	0.06%	N/A
Marzo	95,258	57	0.06%	N/A
Abril	95,901	58	0.06%	N/A
Mayo	95,373	57	0.06%	N/A
Junio	97,763	59	0.06%	N/A
Julio	100,411	80	0.08%	N/A
Agosto	98,587	79	0.08%	N/A
Septiembre	98,590	79	0.08%	N/A
Octubre	62,576	50	0.08%	N/A
Noviembre	57,858	46	0.08%	N/A
Dic-09	56,453	45	0.08%	N/A

Riesgo de liquidez



Servicios Integrales de Salud
NOVA

Av. Nogalar 315 Sur
Col. Industrial Nogalar
San Nicolás de los Garza, N.L.
México C.P. 66484
Tel. (81) 8748 3300
Fax (81) 8748 3332

Para la Compañía es importante el mantener recursos líquidos para hacer frente a necesidades extraordinarias de recursos. Para administrar su liquidez, ha establecido dos mecanismos:

- a) Políticas relativas al establecimiento de porcentajes de inversión mínimos en recursos líquidos o a corto plazo. La política actual establece invertir en plazos menores a 90 días al menos 80% del monto del portafolio de inversión.
- b) Metodología de VaR ajustado por liquidez, basada en los niveles de bursatilidad de los instrumentos que integran el portafolio de la Compañía.

El VaR ajustado por liquidez observado al 31 de diciembre del 2009 fue:

Valor a mercado del portafolio	Riesgo de liquidez	VaR ajustado por liquidez (% del valor a mercado del portafolio)	Límite autorizado
56,453	-	0.0%	N/A

El riesgo de crédito por contraparte al cierre de cada mes durante el 2008 fue el siguiente:

Mes	Valor a mercado del portafolio	Riesgo de liquidez	VaR ajustado por liquidez (% del valor a mercado del portafolio)	Límite autorizado
Dic-08	90,940	-	0.0%	N/A
Enero	90,757	-	0.0%	N/A
Febrero	91,803	-	0.0%	N/A
Marzo	95,258	-	0.0%	N/A
Abril	95,901	-	0.0%	N/A
Mayo	95,373	-	0.0%	N/A
Junio	97,763	-	0.0%	N/A
Julio	100,411	-	0.0%	N/A
Agosto	98,587	-	0.0%	N/A
Septiembre	98,590	-	0.0%	N/A
Octubre	62,576	-	0.0%	N/A
Noviembre	57,858	-	0.0%	N/A
Dic-09	56,453	-	0.0%	N/A

11. Auditores financiero y actuarial



Servicios Integrales de Salud
NOVA

Av. Nogalar 315 Sur
Col. Industrial Nogalar
San Nicolás de los Garza, N.L.
México C.P. 66484
Tel. (81) 8748 3300
Fax (81) 8748 3332

El C.P.C. Leobardo Rodríguez Vidales es el auditor externo que dictaminó los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y el Act. Fernando Patricio Belaunzarán Barrera es el auditor externo actuarial quien dictaminó las reservas técnicas al 31 de diciembre de 2009.

12. Comisarios de la Institución

El C.P. Tarsicio Guevara Paulín es el Comisario Propietario y el C.P. Jesús Bernardo Meza Osomio es el Comisario Suplente.

C.P. Santiago Ramón Alanís Rodríguez
Director General

C.P. Leonardo Martínez Guajardo
Gerente de Admón. y Finanzas

