

# SaludCoop México, S.A. de C.V.

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresado en pesos (Nota 3 inciso a)

	2010		2009
<b>Inversiones (Nota 5):</b>			
En valores			
Gubernamentales	\$ 12,699,962	\$	14,638,160
Empresa Privada	250,000		250,000
Valuación Neta	29,916		12,596
	-----		-----
	12,979,878		14,900,756
<b>Para obligaciones laborales al retiro</b>			
Reserva para obligaciones laborales al retiro			
	105,097		105,146
<b>Disponibilidad:</b>			
Caja y bancos	484,186		2,465,233
<b>Deudores:</b>			
Por primas	14,842,913		16,104,801
Documentos por cobrar	35,738		35,738
Otros	7,730,789		7,654,288
	-----		-----
	22,609,440		23,794,827
<b>Otros activos:</b>			
Mobiliario y equipo	1,352,031		1,757,328
Diversos	392,025		350,386
Gastos amortizables	20,366,174		20,366,174
Amortización	-9,087,009		-7,467,826
	-----		-----
	13,023,221		15,006,062
	-----		-----
Suma el activo	\$ 49,201,822	\$	56,272,024
	=====		=====

## Reservas técnicas (Nota 3)

De riesgos en curso

Accidentes y enfermedades	\$	4,793,223	\$	6,771,608
Por obligaciones contractuales				
Por siniestros y vencimientos		1,163,105		6,946,962
Por siniestros ocurridos y no reportados		812,125		5,137,245
Por primas en depósito		423,861		641,004
		-----		-----
		7,192,314		19,496,819
<b>Reservas para obligaciones laborales</b>		239,996		197,781
<b>Acreeedores</b>				
Agentes y ajustadores		232,856		330,093
Fondo en Administración de Pérdidas		823		1,471,275
Diversos		1,189,883		987,933
		-----		-----
		1,423,562		2,789,301
<b>Otros pasivos</b>				
Otras obligaciones		2,291,639		3,692,156
Créditos diferidos		135,689		180,239
		-----		-----
		2,427,328		3,872,395
		-----		-----
Suma el pasivo	\$	11,283,200	\$	26,356,296
<b>Capital (Nota 9)</b>				
<b>Capital social pagado</b>	\$	35,429,993	\$	35,429,993
<b>Reservas</b>				
Otras		152,270,613		109,473,155
Resultado del ejercicio anterior		-114,987,420		-76,143,462
Resultado del ejercicio		-34,794,564		-38,843,958
		-----		-----
Suma el capital contable	\$	37,918,622	\$	29,915,728
		-----		-----
Suma el pasivo y capital contable	\$	49,201,822	\$	56,272,024
		=====		=====
<b>Cuentas de orden:</b>				
Pérdida Fiscal por Amortizar	\$	73,452,770		
Cuentas de registro	\$	38,391,519		
		=====		

# SaludCoop México, S.A. de C.V.

Estado de resultados por los períodos terminados  
al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresado en pesos (Nota 3 inciso a)

	2010	2009
<b>Primas</b>		
Emitidas	\$ 11,311,732	\$ 97,098,662
<b>De retención</b>		
Incremento de la reserva de riesgos en curso	1,978,384	1,834,581
Primas de retención devengadas	13,290,116	98,933,243
<b>Costo neto de adquisición</b>		
Comisiones de agentes	358,001	465,595
Otros	217,566	4,839,222
	575,567	5,304,817
<b>Costo neto de siniestralidad, reclama- ciones y otras</b>		
<b>Obligaciones contractuales</b>		
Siniestralidad y otras obligaciones contractuales	39,319,666	126,459,208
Resultado de operaciones análogas y conexas	1,047,682	4,991,035
<b>(Pérdida) utilidad técnica y bruta</b>	(25,557,435)	(27,839,747)
<b>Gastos de operación netos</b>		
Gastos administrativos y operativos	4,830,233	4,461,471
Remuneraciones y prestaciones al personal	3,412,072	5,347,391
Depreciaciones y amortizaciones	1,963,509	2,059,004
	10,205,814	11,867,866
<b>(Pérdida) utilidad de la operación</b>	(35,763,249)	(39,707,613)
<b>Costo integral de Financiamiento</b>		
De inversiones	159,535	47,284
Por venta de inversiones	544,665	460,836
Por valuación de inversiones	29,916	6,713
Por recargos sobre primas	352,971	408,952
Resultado cambiario	(118,402)	(60,130)
	968,685	863,655
<b>Pérdida neta del ejercicio</b>	\$ (34,794,564)	\$ (38,843,958)

Las notas adjuntas forman parte de estos estados

**SaludCoop México, S.A. de C.V.**  
**Estado de variaciones en el capital contable los periodos terminados**  
**al 31 de diciembre de 2010 y 2009**  
**Expresado en pesos (Nota 3 inciso a)**

CONCEPTO	CAPITAL CONTRIBUIDO		CAPITAL GANADO				TOTAL CAPITAL CONTABLE
	CAPITAL O FONDO SOCIAL PAGADO	OBLIGACIONES SUBORDINADAS DE CONVERSIÓN	RESERVAS DE CAPITAL	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	SUPERÁVIT O DÉFICIT POR VALUACIÓN	
						DE INVERSIONES	
<b>Saldo al 31 de diciembre 2008</b>	<b>29,488,168</b>	<b>-</b>	<b>70,198,630</b>	<b>(53,643,067)</b>	<b>(22,500,395)</b>	<b>-</b>	<b>23,543,336</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>							
Suscripción de acciones	1,000,000						-
Aportación Futuros Aumentos de Capital			44,216,350				1,000,000
Pago Capital no Suscrito	4,941,825		(4,941,825)				44,216,350
Constitución de Reservas							-
Pago de dividendos							-
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores				(22,500,395)	22,500,395		-
<b>TOTAL</b>	<b>5,941,825</b>	<b>-</b>	<b>39,274,525</b>	<b>(22,500,395)</b>	<b>22,500,395</b>	<b>-</b>	<b>45,216,350</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>							
<b>Utilidad Integral</b>							
Resultado del ejercicio					(38,843,958)		-
Resultado por valuación de títulos disponibles para su venta							(38,843,958)
Exceso o Insuficiencia en la Actualización del Capital Contable							-
Ajuste para obligaciones laborales							-
Otros							-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(38,843,958)</b>	<b>-</b>	<b>(38,843,958)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>35,429,993</b>	<b>-</b>	<b>109,473,155</b>	<b>(76,143,462)</b>	<b>(38,843,958)</b>	<b>-</b>	<b>29,915,728</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>							
Aportación Futuros Aumentos de Capital			42,797,458				-
Capitalización de utilidades							42,797,458
Constitución de Reservas							-
Pago de dividendos							-
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores				(38,843,958)	38,843,958		-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42,797,458</b>	<b>(38,843,958)</b>	<b>38,843,958</b>	<b>-</b>	<b>42,797,458</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>							
<b>Utilidad Integral</b>							
Resultado del ejercicio					(34,794,564)		-
Resultado por valuación de títulos disponibles para su venta							(34,794,564)
Exceso o Insuficiencia en la Actualización del Capital Contable							-
Ajuste para obligaciones laborales							-
Otros							-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(34,794,564)</b>	<b>-</b>	<b>(34,794,564)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>35,429,993</b>	<b>-</b>	<b>152,270,613</b>	<b>(114,987,420)</b>	<b>(34,794,564)</b>	<b>-</b>	<b>37,918,622</b>

**SaludCoop México, S.A. de C.V.**  
**Estado de flujos de efectivo**  
**por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009**  
**Expresado en pesos constantes**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Resultado neto</b>	<b>\$ (34,794,564)</b>	<b>\$ (38,843,958)</b>
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>		
Depreciaciones y amortizaciones	1,963,509	2,059,004
Ajuste o incremento a las reservas técnicas	(1,978,384)	(1,834,581)
	-----	-----
	(34,809,439)	(38,619,535)
<b>Actividades de operación</b>		
Cambio en inversiones en valores	1,920,927	(5,080,821)
Cambio en primas por cobrar	1,261,888	(11,539,910)
Cambio en deudores	(76,501)	(3,901,792)
Cambio en otros activos operativos	(41,639)	(45,313)
Cambios en obligaciones contractuales y gastos asociados a la siniestralidad	(10,326,121)	9,217,895
Cambio en otros pasivos operativos	(2,768,591)	5,054,533
	-----	-----
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(10,030,037)	(6,295,408)
<b>Actividades de inversión</b>		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	66,058	-
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(5,087)	(57,891)
	-----	-----
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	60,971	(57,891)
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Cobros por emisión de acciones	-	5,941,825
Aportaciones para futuros aumentos de capital	42,797,458	39,274,525
	-----	-----
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	42,797,458	45,216,350
	-----	-----
Efectos por cambios en el valor del efectivo	<b>\$ (1,981,047)</b>	<b>\$ 243,516</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	2,465,233	2,221,717
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<b>\$ 484,186</b>	<b>\$ 2,465,233</b>
	=====	=====