

Nota de Revelación 4

Inversiones

IX

Seguros Centauro no realiza operaciones con productos derivados.

NOTA: Dictaminada en base a la circular única de seguros por C.P.C. Oscar Gutiérrez Esquivel (Glassman Esquivel y Cía., S.C.)

X

Disponibilidades:

A criterio de la empresa no considera importante la mención de las disponibilidades ya que el monto de disponibilidad inmediata esta invertido en Valores Gubernamentales a Corto Plazo.

NOTA: Dictaminada en base a la circular única de seguros por C.P.C. Oscar Gutiérrez Esquivel (Glassman Esquivel y Cía., S.C.)

XI

No existen factores que restrinjan las disponibilidades al cierre del ejercicio 2011, ya que Seguros Centauro no tiene litigios y/o embargos en proceso.

NOTA: Dictaminada en base a la circular única de seguros por C.P.C. Oscar Gutiérrez Esquivel (Glassman Esquivel y Cía., S.C.)

Nota de Revelación 7

Valuación de Activos, Pasivos y Capital

XVII

I. CARACTERÍSTICAS DE LAS METODOLOGÍAS DE VALUACIÓN

ACTIVO

- Las inversiones en valores se clasifican de acuerdo con su intención de uso al momento de la adquisición en títulos de deuda para financiar la operación, títulos de capital para financiar la operación y títulos de capital disponibles para su venta.
- Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 la institución sólo mantiene títulos de deuda para conservar a vencimiento, los cuales inicialmente se registran a su costo de adquisición y posteriormente se valúan.

- El mobiliario, equipo y los movimientos susceptibles de amortización se registran inicialmente a su costo de adquisición, al cual se le aplica la depreciación y amortización y se calculan por el método de línea recta con base en la vida útil del bien. El porcentaje de depreciación y amortización determinado bajo ambos métodos se aplica a los saldos actualizados.

PASIVO

- La reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros se constituye para hacer frente a las obligaciones derivadas de los siniestros ocurridos pendientes de pago. Esta reserva se incrementa con base en los riesgos cubiertos al tener conocimiento de los siniestros ocurridos.
- La reserva de obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados tiene como objetivo permitir a las instituciones de seguros contar con los recursos necesarios para hacer frente a responsabilidades derivadas de siniestros ocurridos en el periodo contable en curso o en anteriores, por el método de cálculo actuarial previamente registrado ante la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas.
- La Reserva de Siniestros pendientes de valuación es utilizada para registrar el ajuste a la Reserva para Obligaciones Pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y por los cuales los asegurados no han comunicado valuación alguna, o para los que no se puede determinar el monto exacto de la obligación de pago futura referidos en la circular única de seguro y en el oficio circular S-04/05
- El valor de esta reserva se determina mediante la aplicación del método asignado por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas.

CAPITAL

- El capital social, la reservas de capital y los resultados acumulados representan el valor de dichos conceptos en términos históricos al 31 de diciembre de 2011.
- El resultado por posición monetaria representa la pérdida y/o ganancia por inflación, medida en términos del INPC, sobre el neto de los activos y pasivos monetarios mensuales del año, expresado en pesos del último ejercicio. Las tasas de inflación anualizada fueron 3.82% en 2011 y 4.40% en 2010, cabe aclarar que el resultado por Posición Monetaria al cierre del ejercicio 2011 refleja las cifras con que se cerró el ejercicio 2009, ya que la contabilidad del ejercicio 2011 solo registra cifras históricas .

- A partir del 1ero. de Enero 2008 y como resultado de la adopción de la NIF B-10 efectos de la Inflación dejamos de reconocer los efectos de la inflación en nuestra información financiera correspondiente al ejercicio 2009, sin embargo, en el caso de nuestra información financiera presentada por el año que termino el 31 de Diciembre 2011, esta se presenta expresada en pesos al poder adquisitivo del 31 de Diciembre 2007, ultima fecha en que aplicamos el método integral de reexpresión.
- La insuficiencia en la actualización del capital se integra por el resultado acumulado por posición monetaria, mismo que transfiere su saldo a resultado del Ejercicios anteriores en base a la Circular única de seguros en la Cláusula tercera transitoria.

II. FACTORES EMPLEADOS EN LOS AJUSTES DE VALOR DE LOS ACTIVOS, PASIVOS Y CAPITAL

No hay ningún factor aplicado para ajustar el balance.

Capital Contable

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social de la institución está representado por \$27,509,516.00 acciones ordinarias con valor nominal de \$1.00 cada una como se muestra a continuación:

Descripción	Número de acciones	Importe
Acciones de la serie A	21,570.460	\$21,570,460.00
Capital social pagado histórico	21,570.460	\$21,570,460.00
Incremento para actualización al 31/12/2008		\$ 5,939,056.00
	Total	\$27,509,516.00

III. SUPUESTOS DE INFLACIÓN Y TIPO DE CAMBIO

- Las tasas de inflación fueron 3.82% en 2011 y 4.40% en 2010
- Seguros Centauro no realiza transacciones en moneda extranjera, por lo tanto, no maneja tipos de cambio.

IV. SUPUESTOS DE SINIESTRALIDAD Y SEVERIDAD

Seguros Centauro desde su inicio de operaciones (6 de abril de 2004) ha considerado sus propios patrones de siniestralidad en sus Operaciones de Accidentes y Enfermedades en los Ramos de Salud y Gastos Médicos.

V. CORRELACIÓN SIGNIFICATIVA ENTRE LOS DIFERENTES SUPUESTOS

No existe una correlación significativa entre los diferentes supuestos empleados.

VI. FUENTES DE INFORMACIÓN UTILIZADAS

En base a los reportes Estadísticos y bases de datos anuales de Gastos Médicos y Salud respectivamente, presentados a la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, el procedimiento para calcular el factor de suficiencia propio de cada una de las pólizas que estuvieron en vigor en los últimos 12 trimestres.

NOTA: Dictaminada en base a la circular única de seguros por C.P.C. Oscar Gutiérrez Esquivel (Glassman Esquivel y Cía., S.C.)

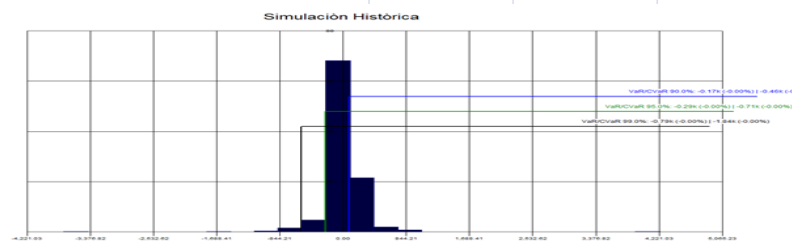
XVIII

I. INFORMACIÓN ACERCA DE LA NATURALEZA DE CADA UNA DE LAS CATEGORÍAS:

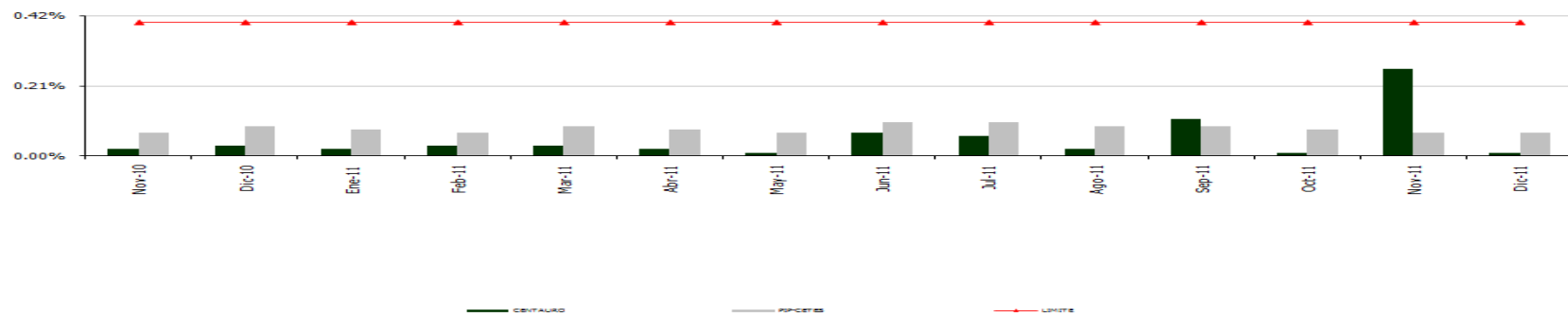
Títulos de deuda		
Para conservar a vencimiento	Importe	
Valores gubernamentales	2010	2011
	\$63,134,937	\$51,455,661

II. INFORMACIÓN ACERCA DE LA COMPOSICIÓN DE CADA UNA DE LAS CATEGORÍAS POR TIPO DE INSTRUMENTO INDICANDO LOS PRINCIPALES RIESGOS ASOCIADOS A LOS MISMOS

Seguros Centauro Salud Especializada, S.A. de C.V.				Riesgo de la Cartera: Modelos Paramétrico y Monte Carlo al 31 de Diciembre del 2011				
1. MODELO PARAMETRICO¹								
PORTAFOLIO				VaR/Monto Invertido Actual³	0.01%			
NUMERO DE POSICIONES	CENTAURO	PiP-Cetes	PiP-Cetes 28	LIMITE AUTORIZADO				
VALOR MD (miles de pesos)(2)	51,472	51,472	51,472	VALOR DE LA CARTERA (miles de pesos)	51,456			
StdDev	0.0038	0.0575	0.016					
VaR @ 95.0% (miles de pesos)	3.2	38.0	13.3					
RaR @ 95.0%	0.01%	0.07%	0.03%					
VaR @ 99.0% (miles de pesos)	4.6	53.8	18.8					
RaR @ 99%	0.01%	0.10%	0.04%					
Riesgo por Moneda como RaR₂ al 95.0%								
PESOS	0.01%	0.07%	0.03%					
DOLARES	0.00%	0.00%	0.00%					
UDIS	0.00%	0.00%	0.00%					
BI - CETES CON IMPUESTOS	0.02%	0.08%	0.03%					
51 - SOC. DE INVERSION EN INSTR. DE DEUDA	0.00%	0.00%	0.00%					
2. SIMULACION MONTECARLO⁴				3. MODELO SIMULACION HISTORICA⁵				
PORTAFOLIO				PORTAFOLIO		CENTAURO	PiP-Cetes	PiP-Cetes 28
VaR @ 95.0% (miles de pesos)	3.18	37.28	13.20	VaR @ 95% (miles de pesos)	1.36	22.36	8.47	
RaR @ 95.0%	0.01%	0.07%	0.03%	RaR @ 95%	0.00%	0.04%	0.02%	
VaR @ 99% (miles de pesos)	4.34	51.72	18.04	VaR @ 99% (miles de pesos)	3.70	48.19	14.79	
RaR @ 99%	0.01%	0.10%	0.04%	RaR @ 99%	0.01%	0.09%	0.03%	



Evolución del Riesgo de Mercado



A continuación son presentadas las medidas de desempeño rendimiento a riesgo. Esta medida es conocida como sharpe ratio y se estima como:

$$\text{SharpeRatio} = \frac{\text{Expected Return}}{\text{STD}}$$

Expected Return retorno esperado del 31 de Diciembre del 2011 al 31 de Enero del 2012, en el escenario FLAT
STD desviación estándar (riesgo) estimado con el modelo paramétrico a 22 días

De este modo, el sharpe ratio para el portafolio de CENTAURO al 31 de Diciembre del 2011 fue de 101.67 para el PiPG-Cetes de 8.95, para el PiP-Cetes 28 de 24.84. A mayor sharpe ratio, comparativamente un portafolio es más “óptimo” (por ejemplo, obtiene el máximo rendimiento al nivel de riesgo asumido).

III. INFORMACIÓN ACERCA DE LOS PLAZOS DE CADA TIPO DE INVERSIÓN :

Todas las inversiones se encuentran en BICETES (valores gubernamentales) a 28 días.

Reservas Técnicas	% a Corto Plazo	Corto Plazo \$	% a Largo Plazo	Largo Plazo \$	Total (\$)
Obligaciones pendientes de cumplir	100 %	4'379,323.27	0 %	0.00	4'379,323.27
Siniestros ocurridos no reportados	75 %	5'665,489.31	25%	1'888,496.44	7'553,985.74
Riesgos en curso	50%	20'621,693.75	50%	20'621,693.75	41'243,387.50
Primas en depósito		2'313,639.70		0.00	2'313,639.70
Base de inversión		32'980,146.03		22'510,190.19	55'490,336.21
Activos Afectos		78'289,465.08		0.00	78'289,465.08
Sobrante de inversión		45'309,319.06		(22'510,190.19)	22,799,128.87

IV. BASES DE DETERMINACIÓN DEL VALOR ESTIMADO PARA INSTRUMENTOS DE DEUDA NO COTIZADOS:

Los Pasivos Técnicos fueron constituidos en los términos que al efecto establece la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros así como a las disposiciones vigentes aplicables en su constitución. Que para efectos de valuación de Reservas Técnicas, la Institución empleó los métodos de valuación en virtud de las disposiciones contenidas en la Circular Única de Seguros Capítulos 7.1, 7.6, 7.7 y 7.10 emitidas por la C.N.S.F. el 11 de septiembre de 2003 y publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 13 de Diciembre 2010.

V. PÉRDIDA O GANANCIA NO REALIZADA QUE HAYA SIDO INCLUIDA EN EL ESTADO DE RESULTADOS:

El Estado de resultados de Seguros Centauro muestra las ganancias realizadas por concepto de las inversiones en valores gubernamentales, por lo consiguiente, no hay pérdida o ganancia con motivo de transferencias de títulos entre categorías.

VI. EVENTO EXTRAORDINARIO:

Dada la composición de las inversiones de Seguros Centauro no hubo al cierre del ejercicio 2011, eventos extraordinarios que afecten la valuación de la cartera.

NOTA: Dictaminada en base a la circular única de seguros por C.P.C. Oscar Gutiérrez Esquivel (Glassman Esquivel y Cía., S.C.)

XIX

Seguros Centauro al cierre del ejercicio 2011 no tuvo asuntos pendientes de resolución, por lo tanto, no habrá ningún cambio en la valuación de los activos, pasivos y capital reportados.

NOTA: Dictaminada en base a la circular única de seguros por C.P.C. Oscar Gutiérrez Esquivel (Glassman Esquivel y Cía., S.C.)

Nota de Revelación 8

Reaseguro y Reaseguro Financiero

XXIII

Esta Aseguradora soporta por sí sola el peso financiero y de operación ya que sus activos están respaldados en su Margen de Solvencia y en los riesgos controlados que suscribe, por lo tanto NO APLICA el Reaseguro ni el Reaseguro Financiero.

NOTA: Dictaminada en base a la circular única de seguros por C.P.C. Oscar Gutiérrez Esquivel (Glassman Esquivel y Cía., S.C.)

Nota de Revelación 11

Pasivos Laborales

XXVI

Esta institución no constituye reserva laboral, ya que la única persona que está dentro de la nómina es el Director General y es Asociado de la Aseguradora.

NOTA: Dictaminada en base a la circular única de seguros por C.P.C. Oscar Gutiérrez Esquivel (Glassman Esquivel y Cía., S.C.)

Nota de Revelación 13

Contratos de Arrendamiento Financiero

XXX

Seguros Centauro no tiene celebrados Contratos de Arrendamiento Financiero.

NOTA: Dictaminada en base a la circular única de seguros por C.P.C. Oscar Gutiérrez Esquivel (Glassman Esquivel y Cía., S.C.)

Nota de Revelación 14

Emisión de Obligaciones Subordinadas y otros Títulos de Crédito:

XXXI

Seguros Centauro no realiza Emisión de obligaciones subordinadas ni de otros títulos de crédito.

NOTA: Dictaminada en base a la circular única de seguros por C.P.C. Oscar Gutiérrez Esquivel (Glassman Esquivel y Cía., S.C.)

Otras Notas de Revelación

XXXII

Seguros Centauro no afectará su estado de resultados al ejercicio 2011, ya que no hay actividades interrumpidas que lo afecten.

NOTA: Dictaminada en base a la circular única de seguros por C.P.C. Oscar Gutiérrez Esquivel (Glassman Esquivel y Cía., S.C.)

XXXIV

No existen hechos ocurridos con posterioridad al cierre del ejercicio de 2011, que no afecten las cuentas anuales a dicha fecha.

NOTA: Dictaminada en base a la circular única de seguros por C.P.C. Oscar Gutiérrez Esquivel (Glassman Esquivel y Cía., S.C.)

EMISION ANTICIPADA:

Al cierre del Ejercicio Seguros Centauro Emitió Pólizas anticipadas con un importe en Prima de :

GMC: \$1,186,869.00 el cual representa el 0.015904% del total de la Emisión en el año.

SC: \$7,985,839.00 el cual representa el 10% del Total de la Emisión en el año .

El total de la Prima Emitida cuya vigencia inicia en el Ejercicio 2012 es de \$9,172,708.00 y representa el 12% del total de la Emisión en el Ejercicio 2011 .