

23 de mayo de 2012

## En las calificaciones de Best para las operaciones de sucursales se ponderan las obligaciones de las casas matrices

**Una verdadera sucursal se considera una extensión de la matriz.**

**L**os requisitos regulatorios y la dinámica del mercado obligan frecuentemente a las aseguradoras a establecer sucursales en países extranjeros. Las operaciones de las sucursales también son esenciales para mantener el acceso a la inteligencia del mercado local para las operaciones internacionales.

El proceso para que una operación de sucursales obtenga una Calificación Crediticia de Best es bastante claro. El primer paso es solicitar una calificación y rellenar un Acuerdo de Servicio de Calificación de A.M. Best. Una vez hecho lo anterior se inicia el proceso formal de calificación. El proceso es igual para las casas matrices y las sucursales.

### Tratamiento de las sucursales

Una verdadera sucursal no es una entidad legal independiente y se considera una extensión de la casa matriz. Por lo tanto, las pólizas se escriben en el papel membretado de la entidad legal de la que forma parte la sucursal. En vista de esto, a una verdadera sucursal se le asigna la calificación de la casa matriz.

El tratamiento de una sucursal para efecto de las calificaciones se modificará si, desde un punto de vista legal y/o regulatorio, la entidad legal tiene un límite reconocido de su exposición al cumplimiento de las obligaciones de su sucursal. En esos casos A.M. Best trata a la sucursal como si fuera una subsidiaria con responsabilidad limitada y la califica de la forma correspondiente.

Han surgido preguntas relacionadas con el tratamiento de las sucursales sobre la base de la preferencia de liquidación entre los tenedores de pólizas de la casa matriz y los tenedores de pólizas de la sucursal. Las calificaciones se aplican a todas las pólizas de seguros emitidas por una aseguradora como una sola clase de obligación. En efecto, la opinión de calificación de A.M. Best se aplica al último tenedor de póliza en un escenario de liquidación.

A pesar de que A.M. Best no indica la preferencia de los tenedores de pólizas mediante una calificación de «pérdida esperada» separada para los tenedores de pólizas de las sucursales, la potencial desventaja de los tenedores de pólizas de las sucursales se tiene en cuenta para la calificación. Por lo tanto, A.M. Best usa un marco cualitativo que permite reconocer las desventajas de los tenedores de pólizas de las sucursales. Esto permite a los analistas de A.M. Best capturar directamente en la calificación de la sucursal cualquier debilidad en la seguridad de los tenedores de pólizas, resultante de una legislación que protege a los tenedores de pólizas de la matriz en detrimento de la sucursal. El grado disminuido de seguridad financiera puede tomar la forma de una subordinación a los tenedores de pólizas de la casa matriz, o de alguna otra estipulación que limite la fuerza financiera de las operaciones de la sucursal.

Los puntos destacados de este enfoque analítico se resumen abajo:

- 1) Las calificaciones de las operaciones de la sucursal incluirán una evaluación del impacto de las leyes que rigen para la matriz sobre las perspectivas de los tenedores de pólizas de la sucursal respecto al rescate (en comparación con las perspectivas de los tenedores de pólizas de la matriz).
- 2) Si se considera que los tenedores de pólizas de la sucursal sufren desventajas materiales, la calificación de las operaciones de la sucursal podría ser inferior a la calificación de la matriz. Por ejemplo, si los tenedores de pólizas de la sucursal solo pueden acceder a los activos locales

#### Contacto Analista

Duncan McColl, Oldwick  
+1 (908) 439-2200  
Ext. 5826  
Duncan.McColl@ambest.com

#### Gestión Editorial

Brendan Noonan, Oldwick



(es decir que no pueden acceder a los activos que se encuentran en el país de la matriz) y se considera que dichos activos no son suficientes para cubrir todas las obligaciones financieras de la sucursal, es probable que la calificación de la sucursal sea inferior a la de la matriz. No obstante, un apoyo adicional de la matriz podría evitar esta divergencia.

3) La legislación que podría desfavorecer a los tenedores de pólizas de la sucursal no conlleva automáticamente una calificación inferior de la sucursal. A niveles de calificación más altos, A.M. Best podría determinar que la fuerza financiera global de la organización aún basta para justificar calificaciones similares para la sucursal y la matriz. Por ejemplo, si el grupo de pólizas global de una organización se suscribe al 90% en la sucursal y al 10% en la matriz, la subordinación no jugaría un papel importante. En cambio, en los casos en los que una legislación determinada se considere desfavorable para los tenedores de pólizas de la sucursal, sería más probable que la sucursal de un grupo con una calificación más baja y poco capital recibiera una calificación inferior a la de la matriz.

4) El nivel de divergencia entre la calificación de la sucursal y la de la matriz depende de una serie de factores, tales como la evaluación de A.M. Best del potencial impacto de la legislación sobre la potencia financiera de la sucursal, el nivel de la calificación de la matriz y la existencia de una garantía ejecutable o de otra herramienta de mitigación de riesgos que refuerce la posición financiera de la sucursal.

5) El Informe Crediticio de Best sobre la sucursal incluirá una declaración que refleje cualquier consideración relacionada con el impacto de las leyes vigentes para la matriz sobre la calificación de la sucursal, como por ejemplo la posición relativa de los tenedores de pólizas de la sucursal frente a los tenedores de pólizas de la matriz.

CASA MATRIZ MUNDIAL DE A.M. BEST	• Oldwick, NJ	• +1 (908) 439-2200
Oficina de Washington	• Washington, DC	• +1 (202) 347-3090
Oficina de Miami	• Miami, Fla.	• +1 (305) 347-5188
A.M. Best Asia-Pacific Ltd.	• Hong Kong	• +852 2827-3400
A.M. Best Europe Rating Services Ltd.	• Londres, Reino Unido	• +44 (0)20 7626-6264
A.M. Best Europe Information Services Ltd.	• Londres, Reino Unido	• +44 (0)20 7626-6264
A.M. Best MOAN, Asia del Sur y Central	• Dubai, EAU	

**Nota importante:** Una Calificación de la Capacidad Financiera de Best es una opinión independiente acerca de la solidez financiera de una aseguradora y su capacidad para cumplir con sus obligaciones en virtud de pólizas de seguro y contratos vigentes. Se basa en una evaluación integral cuantitativa y cualitativa de la solidez del balance de una empresa, su desempeño operativo y perfil comercial. Estas calificaciones no son garantía de la capacidad actual o futura de una aseguradora de cumplir con sus obligaciones contractuales. La opinión acerca de la Calificación de la Capacidad Financiera apunta a la capacidad relativa de una aseguradora de cumplir con sus obligaciones en virtud de sus pólizas de seguro y contratos vigentes. La calificación no apunta a pólizas de seguro o contratos específicos ni a ningún otro riesgo, que incluye, entre otros, las políticas o procedimientos de una aseguradora para el pago de siniestros; la capacidad de la aseguradora para objetar o negar el pago de un siniestro con motivo de declaraciones falsas o dolo; o una responsabilidad específica surgida de un contrato del tomador del seguro o parte contractual. Una Calificación de la Capacidad Financiera no es una recomendación para comprar, mantener o cancelar una póliza de seguro, contrato o cualquier otra obligación financiera de una aseguradora, ni apunta a la conveniencia de una póliza o contrato en particular para un objetivo o comprador específico. Para emitir una calificación, A.M. Best se basa en datos financieros auditados por terceros y/o en otra información que reciba. Si bien considera que esta información es confiable, A.M. Best no verifica por su cuenta su precisión o confiabilidad. Para más información consulte los Términos y Condiciones de Uso de A.M. Best en [www.ambest.com/terms.html](http://www.ambest.com/terms.html).