5 de septiembre de 2024

Best's
Metodología Y Criterios

Calificación de Compañías Recién Formadas

Steven Chirico
+1 908 882 1694
Steven.Chirico@ambest.com

Erik Miller
+1 908 882 2120
Erik.Miller@ambest.com

Konstantin Langowski
+31 20 808 2994
Konstantin.Langowski@ambest.com

AM BEST SINCE 1899 ®

Nuestro Conocimiento, Tu Ventaja

Calificación de Compañías Recién Formadas

Descripción

A. Visión del Mercado
B. Fortaleza del Balance
C. Desempeño Operativo
D. Perfil de Negocios
E. Administración Integral de Riesgos (ERM)
F. Mejora/Baja de la Calificación

El siguiente procedimiento de criterios debe leerse en conjuntamente con la Metodología de Calificación Crediticia de Best (BCRM, por sus siglas en inglés) y todos los procedimientos de criterios asociados a esta. La BCRM proporciona una explicación completa del Proceso de Calificación Crediticia de Best.

A. Visión del Mercado

Las nuevas compañías se forman para muchos propósitos diferentes, empleando una variedad de modelos del negocio. Este procedimiento de criterios abarca todas las unidades de calificación basadas en diversas estructuras de constitución de nuevas empresas. Una nueva empresa puede ser una empresa emergente tradicional sin historial de desempeño operativo previo. En otros casos, la empresa recién constituida es una extensión o una escisión de una operación existente, por lo que, en la práctica, hereda una cartera de negocios ya establecida. Este procedimiento también contempla las empresas reacondicionadas, dado que las operaciones reestructuradas a menudo adoptan una nueva orientación estratégica ajena a su historial anterior y presentan características propias de una empresa emergente.

Los patrocinadores y/o inversionistas estratégicos de una nueva compañía pueden afectar significativamente el éxito de la nueva compañía en el cumplimiento de sus objetivos. Su experiencia y compromiso con la compañía a corto y largo plazo, incluyendo cualquier estrategia de salida potencial, son consideraciones clave en el proceso de calificación de Best. El Proceso de Calificación Crediticia de Best para las nuevas empresas reconoce estas diferencias y permite una flexibilidad adecuada la evaluación.

Requisitos para una Asignación de Calificación Inicial

Para que AM Best pueda proceder con una evaluación de calificación inicial para la formación de una nueva empresa, deben presentarse ciertas condiciones y factores:

1. Objetivos estratégicos claves durante la fase de las empresas recién formadas

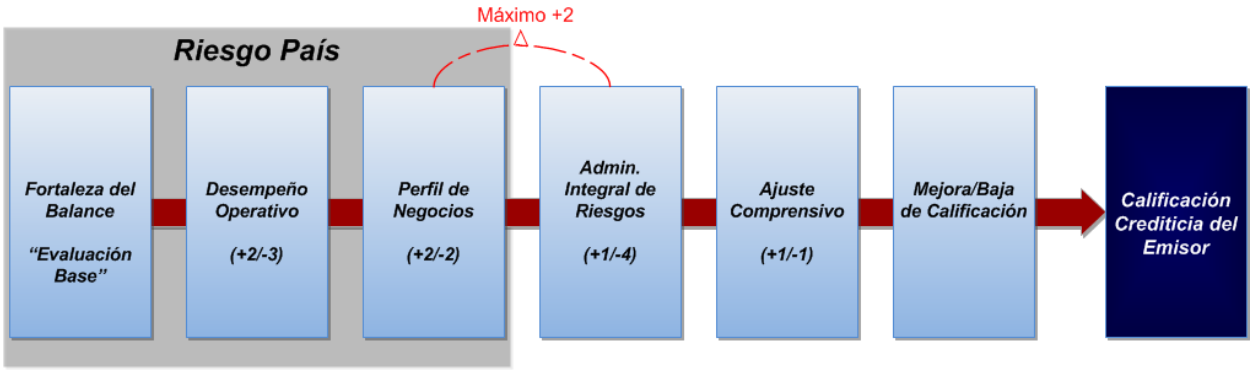
Derechos de Autor © 2024 A.M. Best Company, Inc. y/o sus afiliados. Todos los derechos reservados. Ninguna parte del contenido puede ser reproducida, distribuida o almacenada en una base de datos o sistema de recuperación, o transmitida, o cargados en aplicaciones, bots o sitios web externos, incluidos los que utilizan tecnologías de inteligencia artificial, como grandes modelos de lenguaje e Inteligencia Artificial generativa en cualquier forma o por cualquier medio sin el permiso previo por escrito de AM Best. AM Best no garantiza la exactitud, integridad o puntualidad del contenido de AM Best. Si bien el contenido se obtuvo de fuentes que se consideran confiables, no se garantiza su precisión. Usted reconoce específicamente que ni AM Best ni el contenido brindan asesoramiento financiero, fiscal, de seguros o legal. o de inversión. Usted es el único responsable de buscar asesoramiento profesional competente antes de tomar cualquier decisión de inversión, financiera, fiscal o de seguro. Para obtener detalles adicionales, consulte nuestros Términos de uso disponibles en el sitio web de AM Best Términos de Uso

2. Un plan de negocios a cinco años claramente definido con el que todas las partes interesadas y la administración están de acuerdo, están bien calificados y capaces de implementar. El plan de negocio debe incluir lo siguiente:
    - Documentación de políticas sobre los criterios de suscripción, políticas de inversión y administración de riesgos
    - Una descripción detallada de los productos ofrecidos, los parámetros empleados para fijar precios, la estrategia de distribución y la estrategia de mercado de la empresa
    - Proyecciones financieras acompañadas de los supuestos cuantitativos y cualitativos subyacentes
    - Una estrategia de administración de capital claramente definida, que incluya una visión general de la flexibilidad financiera de la empresa y de la disponibilidad de fondos de contingencia
3. El financiamiento inicial es generalmente disponible, o se espera que se pueda suscribir en el capital de la entidad calificada de (rea) seguro considerando la asignación de la calificación inicial por una fase de una empresa de cinco años
4. Los análisis de escenarios o de sensibilidad adecuado que demuestren la resiliencia de la capitalización durante la fase de las empresas recién formadas
5. Una descripción general del equipo administrativo experimentado, los subscriptores y otro personal clave, así como también una descripción en general y la infraestructura operativa (adecuadamente abordados en un plan de implementación detallado, que puede incluir el uso de servicios de terceros) para apoyar las actividades iniciales y cumplir con los requerimientos regulatorios y de las agencias calificadoras
6. Disponibilidad de la administración y los miembros del consejo, junto con los inversionistas estratégicos, bancos de inversión, actuarios y otros asesores para diálogos con AM Best para proporcionar toda la información solicitada

Proceso de Calificación para Compañías Recién Formadas

El Proceso de Calificación Crediticia de Best aplica los mismos criterios rigurosos a todas las (re)aseguradoras, nuevas o establecidas, lo que permite comparar directamente entre (re)aseguradoras independientemente de la longevidad o país de domicilio. Para calificar una (re) aseguradora bajo este procedimiento de criterios, AM Best utiliza las mismas evaluaciones de componentes que para las empresas establecidas (**Tabla A.1**). Este procedimiento de criterios se centra en las áreas que reciben especial énfasis en el proceso de calificación de una compañía recién formada como la revisión y análisis de (1) planes de negocios, (2) los supuestos que subyacen a las proyecciones de la compañía y (3) los controles operativos. Además, para reflejar el alto grado de incertidumbre inherente a la revisión de una entidad recién formada, pueden aplicarse métricas cuantitativas y cualitativas más estrictas. Algunos de los ajustes cuantitativos son considerados en el BCAR para los ramos de no vida y salud para las operaciones iniciales, incluyendo unos mayores cargos iniciales sobre primas y reservas.

Tabla A.1: Proceso de Calificación Crediticia de Best



La **Tabla A.2** detalla las posibles evaluaciones para cada componente como se describe en la BCRM. Sin embargo, debido a las consideraciones únicas asociadas con la calificación de una compañía recién formada, la gama de evaluaciones disponibles para ésta pueden ser más limitadas que las enumeradas en la tabla.

Tabla A.2: Evaluaciones de los Componentes de la BCRM

Fortaleza del Balance	Desempeño Operativo	Perfil de Negocios	Administración Integral de Riesgos
La Más Fuerte	Muy Fuerte	Muy Favorable	Muy Fuerte
Muy Fuerte	Fuerte	Favorable	Apropiado
Fuerte	Adecuado	Neutral	Marginal
Adecuado	Marginal	Limitado	Débil
Débil	Débil	Muy Limitado	Muy Débil
Muy Débil	Muy Débil		

Elegibilidad de la Unidad de Calificación

Si una nueva empresa se debe agregar como miembro (a 'g' 'r' o 'c', con su código de afiliación) a una unidad de calificación establecida, el análisis de calificación se llevaría a cabo acorde al proceso de evaluación detallado en la BCRM.

B. Fortaleza del Balance

La mayor incertidumbre acerca de las condiciones futuras del balance general de las empresas con menos de cinco años de experiencia operativa o la ejecución limitada de un plan de negocios, por lo general, impide que la entidad reciba una evaluación de la fortaleza del balance de "La Más Fuerte".

Análisis Cuantitativo

La evaluación de AM Best de la fortaleza y la calidad del balance de una empresa es la base de cualquier calificación crediticia. Los niveles de capital neto requeridos inicialmente y prospectivamente (y las métricas de capital relacionadas, incluyendo el apalancamiento financiero) de una nueva compañía

normalmente tendrán que ser más conservadores que los esperados de una compañía comparable con un historial de operaciones en curso y que tenga la misma calificación. Este nivel de conservadurismo se aplica a lo largo de la fase de desarrollo de la nueva formación de la empresa, incluso después de tomar en cuenta las expectativas conservadoras de ingresos y rendimiento de las inversiones. El requerimiento de capital adicional refleja la falta de historial operativo de la nueva compañía y el riesgo operacional asociado con la ejecución de un nuevo plan de negocios. La nueva compañía debe demostrar que puede (1) llevar a cabo de manera efectiva su pronóstico de negocios a lo largo de todo el periodo, generalmente 5 años, y (2) mantener su capital disponible a niveles muy superiores a los que normalmente se esperaría de una empresa más madura al nivel de confianza asignado.

El monto de capital adicional necesario reflejará el perfil de riesgo del negocio. Un nivel más alto de capitalización podría ser necesario si el negocio está sujeto a acontecimientos de baja ocurrencia pero de alta severidad, u opera en una línea de negocio que típicamente genera una pérdida inicial de capital debido a la lenta generación de ganancias. AM Best también evaluará el ritmo al que la compañía espera utilizar su capital. En general, se espera que la capitalización inicial de los servicios del plan quinquenal de negocio se financie una vez asignada la calificación. Sin embargo, en algunas circunstancias, como las operaciones en bloque, puede que permitan un calendario alternativo de financiación del capital. En todos los niveles de confianza, el capital requerido reflejará los mayores riesgos inherentes a una compañía recién formada en comparación con las operaciones continuas de una empresa establecida.

A partir de la fecha de calificación inicial, AM Best espera que la compañía recién formada tenga un capital en su balance para respaldar los niveles apropiados de adecuación de capital neto requerido, teniendo en cuenta las actividades de negocios proyectadas de la compañía. Al determinar el requerimiento inicial de capital en el balance correspondiente para una compañía específica recién formada, AM Best considerará el tipo de negocio a ser suscrito; el patrón de crecimiento esperado (incluyendo si el plan requiere crecimiento orgánico o crecimiento mediante adquisición de bloques); y la disponibilidad de apoyo financiero adicional, los riesgos relacionados con la estructura capital de la formación nueva de empresa y con la salud financiera y el compromiso de la de la matriz o del inversionista. El Coeficiente de Adecuación de Capital de Best (BCAR, por sus siglas en inglés) calculado para compañía recién formada debe basarse en supuestos conservadores, a fin de reflejar la falta de experiencia en nuevos mercados o líneas de negocio. Los requerimientos adicionales de capital representan un respaldo para las compañías cuyo crecimiento va más allá de las expectativas, dado que la capacidad de la empresa recién formada de generar capital, a menudo, limitada en las primeras etapas del desarrollo. Se realizan pruebas de sensibilidad basadas en BCAR para evaluar la variabilidad de la capitalización ajustada de riesgo asociada con el plan de negocio, dependiendo del perfil de riesgo de la unidad de calificación. Sin embargo, como con cualquier calificación crediticia, la capitalización y los resultados del BCAR no son los únicos factores determinantes en la asignación de una calificación.

Otros Factores Cualitativos

La evaluación de AM Best de la fortaleza y la calidad del balance de una empresa también incluye una evaluación de la estabilidad financiera y flexibilidad de la compañía. Para las compañías recién formadas, se hace especial hincapié en la evaluación de la fortaleza del balance en:

- La cantidad de capital contable inicial, otros recursos comprometidos del capital y recursos financieros complementarios
- La calidad del capital incluye el uso de reaseguros, líneas de crédito y otras formas de financiamiento de capital contingente
- Las expectativas de los inversionistas con respecto a los dividendos
- La generación de capital anticipada de las actividades principales del negocio
- Niveles de reservas esperados (conservadores o agresivos)
- La estrategia de inversión para reservas y capital tanto a largo como a corto plazo. La estrategia de inversión debe ser consistente con la mezcla de negocios, planes financieros, necesidades de liquidez y capitalización

Compañía Tenedora

Para compañías recién formadas, es raro que el impacto de una nueva compañía tenedora sea positivo, dada la falta de flexibilidad financiera demostrada. Para las compañías tenedoras establecidas, el análisis sigue el proceso descrito en la BCRM.

C. Desempeño Operativo

AM Best considera el desempeño operativo como indicador principal de la fortaleza futura del balance y de la estabilidad financiera a largo plazo. Los controles operativos abarcan el riguroso conjunto de análisis cualitativos y las normas utilizadas para evaluar el desempeño operativo, dada la falta de un historial de desempeño operativo inherente a la compañía recién formada. Al evaluar el desempeño operativo, los analistas revisarán:

- La demostración por parte del equipo administrativo de su capacidad para cumplir con los indicadores clave relacionados con el negocio principal de la nueva empresa
- Las expectativas de los inversionistas sobre las ganancias
- Las expectativas de rendimiento sobre el capital sujetas a las condiciones del mercado
- Resultados financieros proyectados, incluyendo balance, estado de resultados, flujos de efectivo y obligaciones de capital
- Objetivos de precios y planes financieros que sean congruentes con los rendimientos esperados y la protección y generación del capital

Dada la falta de antecedentes y la volatilidad esperada del negocio suscrito para empresas emergentes, es improbable que una compañía recién formada reciba una evaluación más alta que "Adecuado" para el desempeño operativo. El desempeño operativo tiende a ser presionado desde el principio por la

presencia de altos costos fijos, lo que podría dar lugar a pérdidas operativas. La capacidad de construir una base de apoyo de negocios es, con frecuencia, un desafío. El desempeño de los bloques de negocios adquiridos que tienen un historial de operaciones puede considerarse positiva o negativamente dentro de la evaluación.

D. Perfil de Negocios

Plan de Negocios y Estrategia

El éxito de la empresa depende de la capacidad de la administración para implementar eficazmente el plan de negocios, mientras que sigue estando atenta a las condiciones cambiantes. La experiencia con la organización de nuevas empresas de seguros también se tiene en cuenta en el proceso. El plan de negocios y los objetivos financieros sirven como punto de referencia contra el cual AM Best supervisará de cerca la capacidad de la compañía para ejecutar con éxito su plan de negocio durante la fase de las empresas recién formadas. Las áreas examinadas por AM Best incluyen:

- Líneas de negocio específicas que sean consistentes con la experiencia y los antecedentes de la gerencia y, si es relevante, de los inversionistas estratégicos de la compañía o de su compañía matriz
- Si la nueva compañía está establecida con un plan de negocios sostenible a largo plazo o si su creación está impulsada por otros factores, como ser un negocio de carácter obligatorio o una estrategia fiscal

La información clave típicamente revisada en la evaluación de AM Best incluye:

- Un plan de negocios bien definido a cinco años
- Clases específicas de negocios
- Consideraciones regulatorias
- Entorno competitivo y las características que puedan diversificar a la empresa
- Relaciones con canales de distribución/clientes
- Metodologías de precios y prácticas de monitoreo.

Dada la falta de conocimiento de la marca, es improbable que una compañía recién formada reciba una evaluación más alta que "Neutral" para el perfil de negocios y pueden ser evaluados aún más negativamente hasta que la compañía haya ganado la aceptación del mercado. Las empresas que forman parte de grupos más grandes y bien reconocidos pueden lograr cierto reconocimiento en la evaluación del perfil de negocios.

A continuación se presentan las observaciones típicas de las sub-evaluaciones dentro del perfil de negocios.

Calificación de Compañías Recién Formadas

Posición de Mercado

La posición de mercado no es significativa en su año inicial de operación, ya que la participación de mercado de la compañía puede ser cercana o igual a cero en el momento de la asignación de calificación. Conforme la empresa vaya ejecutando su plan de negocios, la participación de mercado puede aumentar a niveles significativos para la evaluación. Sin embargo, un rápido incremento en la participación de mercado probablemente sería visto como "Negativo".

Evaluación Probable: Neutral a Negativa

Grado de Competencia

El analista revisará las barreras de entrada a el(los) mercado(s) que la nueva compañía está buscando abarcar. Las empresas recién formadas probablemente serán vistas como "Negativo" en esta categoría ya que tienden a subestimar el nivel de competencia, a menos que sea una nueva oportunidad de mercado con muy pocos competidores establecidos.

Evaluación Probable: Neutral a Negativa

Canales de Distribución

Inicialmente, los canales de distribución de la nueva compañía tendrán un impacto limitado en la evaluación. La importancia de los canales de distribución aumentará a lo largo de la vida del plan de negocios, y el analista evaluará si la distribución es productiva, produce negocios de alta calidad y es persistente. La concentración en los canales de distribución puede tener un impacto negativo en la evaluación.

Evaluación Probable: Neutral a Negativa

Sofisticación de Precios y Calidad en los Datos

Las nuevas empresas pueden tener acceso a tecnologías avanzadas y ser liberadas de sistemas preexistentes que no son tan robustos. En este caso, una visión "Positiva" puede ser posible en este componente de sub-evaluación. Una visión "Negativa" también podría ser posible dependiendo de la calidad de los datos de la empresa y si utiliza datos de terceros para fijar los precios.

Evaluación Probable: Positiva a Negativa

Calidad de la Administración

Experiencia y profundidad de la administración son determinantes importantes en el éxito final de la nueva operación. Una sólida trayectoria de éxito tanto en las empresas recién formadas como en la(s) línea(s) de negocio escogidas por la empresa puede resultar en una visión "Positiva" en este componente; Sin embargo, la evaluación debe tener en cuenta las dificultades asociadas con la combinación de múltiples estilos de administración.

Evaluación Probable: Positiva a Negativa

Concentración Geográfica/de Producto

La evaluación considera el plan y alcance de las operaciones de la nueva compañía. De manera similar a las empresas existentes, un solo país/estado o un enfoque limitado geográfico/de producto probablemente resultaría en una visión "Negativa" en este componente.

Evaluación Probable: Neutral a Negativa

Riesgo de Producto

El riesgo asociado con cada uno de los productos individuales ofrecidos por la nueva empresa también puede tener un fuerte impacto en el perfil del negocio.

Evaluación Probable: Positiva a Negativa

Riesgo Regulatorio, de Evento, de Mercado y de País

El analista evaluará cualquier obstáculo único de regulación, mercado o país que la nueva compañía pueda enfrentar.

Evaluación Probable: Neutral a Negativa

E. Administración Integral de Riesgos (ERM)

Administración

AM Best examina el detalle de la administración en términos de su historial en áreas funcionales críticas, tales como la suscripción y la gestión de reclamaciones; gestión financiera, de inversiones y de riesgos; tecnologías de información; y su comercialización, ventas y distribución. Las conversaciones extensas con la administración, y su evaluación son centrales en este proceso para cualquier nueva calificación de la compañía. Una evaluación de la administración incluye el desarrollo de una comprensión del marco de administración de riesgos de la organización y experiencia en gestión financiera. Dado el período limitado de desarrollo, por lo general una aseguradora no reuniría los requisitos para obtener una evaluación de ERM superior a "Apropiada". La evaluación de AM Best respecto a la administración de riesgos, toma en cuenta el riesgo de ejecución, incluyendo la habilidad del equipo de administración para alcanzar los objetivos declarados, el fracaso en el desarrollo de capacidades operacionales en forma oportuna; falla en los controles clave de suscripción, lo que daría como resultado pérdidas y la no retención de empleados clave.

La revisión de AM Best de la administración integral de riesgos incluye:

- Experiencia en la gestión de otras operaciones a través del y el cambio de las condiciones del negocio
- Tolerancia al riesgo financiero y operativo
- Políticas definidas de administración de riesgos y de suscripción
- Congruencia del plan de negocios y la estrategia de inversión, tanto si están en línea con los de los patrocinadores como con los de los inversionistas y con las realidades del mercado

- Alineación de los planes de compensación con incentivos, contratos laborales e inversiones para lograr los objetivos financieros y estratégicos a largo plazo de la compañía, generar valor para los accionistas y la seguridad para los asegurados
- Capacidad de la administración para atraer personal clave, establecer prácticas comerciales sólidas y desarrollar procesos formales de monitoreo y la infraestructura apropiada y controles operativos para respaldar las operaciones
- Planes de sucesión, especialmente si la administración fundadora está en su lugar sólo para desarrollar el plan de negocios inicial
- Experiencia y procesos de gestión de activos, pasivos y otros factores de riesgo individual de la empresa, así como las correlaciones entre los riesgos

Controles Operativos

Los controles operativos son indicadores importantes de la capacidad y el compromiso de la administración con la calidad y longevidad de una nueva compañía y deben estar vinculados al monitoreo y cumplimiento del plan de negocios. Los controles operativos son también los medios por los cuales una nueva empresa maneja su crecimiento y proporcionan una gran medida de la ERM. En su revisión de los controles operativos, AM Best considera:

- Si las políticas sobre la inversión, la administración de riesgos, la suscripción y los aspectos contables están definidos claramente, y si estas políticas son consistentes con el plan de negocios de la empresa, la capitalización y la tolerancia de la administración por el riesgo
- La metodología de valuación de la compañía para el establecimiento de reservas
- El monitoreo y el modelado usadas para las exposiciones catastróficas
- El proceso de la compañía para el monitoreo de las decisiones de precios y suscripción, incluyendo la frecuencia y minuciosidad del proceso de revisión
- El monitoreo y la presentación de informes de las exposiciones al riesgo de inversión de la compañía (incluyendo fluctuaciones en las tasas de interés, mercados de capitales, inflación y tipos de cambio) generados tanto por las tenencias de activos de la compañía como por su estructura de pasivo, así como la exposición creada por la correlación de dichos riesgos
- Los controles para supervisar las relaciones con los canales de distribución de la nueva compañía, la diligencia debida de la operación, la productividad, el seguimiento de los ingresos y los gastos

F. Mejora/Baja de la Calificación

AM Best considera las ventajas competitivas que una unidad de calificación líder o matriz no aseguradora (si la nueva compañía es la unidad de calificación) podría proporcionar a una nueva compañía, así como la forma en que se espera que la nueva compañía beneficie el negocio principal, como un indicador del compromiso a largo plazo con la nueva empresa. También es importante entender el retorno que los inversionistas esperan y la razonabilidad de esas expectativas en relación

con el plan de negocios de la nueva compañía y las condiciones de mercado existentes. Por ejemplo, cuando se evalúa la mejora / baja, AM Best podría ver favorablemente una organización calificada que proporciona capacidad "llave en mano" a una nueva empresa que, a su vez, apoya su negocio principal. Cualquier riesgo inherente asociado con una empresa recién formada puede ser mitigado de cierto modo si la compañía es parte de una marca de seguros reconocida con recursos operacionales importantes. Él también puede tener acceso a la base de clientes existentes de la organización, experiencia en inversiones, sistemas de control y de administración de riesgos. Cualquier garantía financiera o respaldo de reaseguro que sean aceptables para AM Best, también podrían ser factores favorables en la evaluación de la mejora/baja de calificación.

Se requiere un enfoque de calificación más conservador en las situaciones en las que los inversionistas buscan obtener un rendimiento rápido debido a condiciones favorables del mercado, ya que la adversidad a corto plazo podría llevarlos a retirar el apoyo. En estas situaciones, son especialmente importantes los controles regulatorios sobre el capital pagado y el probable atractivo subyacente de la operación para los futuros proveedores de capital. La política de dividendos esperada es una parte clave del análisis de calificación inicial, y cualquier aumento posterior en la escala o la introducción temprana de dividendos en comparación con el plan inicial será un factor negativo en la calificación.

La fortaleza de la relación se evalúa considerando una variedad de factores, tales como:

- Vínculos o sinergias con una organización aseguradora o no aseguradora existente, tal como una relación mutuamente beneficiosa a largo plazo con el patrocinador
- Apoyo estratégico/operativo
- Apoyo financiero adicional (aportaciones de capital, garantías financieras y acuerdos de reaseguro)

Publicado por A.M. Best Rating Services, Inc.

METODOLOGÍA Y CRITERIOS

A.M. Best Rating Services Inc.
Oldwick, NJ
PRESIDENTE **James Gillard**
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO & DIRECTOR DE OPERACIONES **Stefan W. Holzberger**
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO & DIRECTOR DE ESTRATEGIA **Andrea Keenan**
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO & DIRECTOR DE INFORMACIÓN **James F. Snee**
DIRECTOR EJECUTIVO SENIOR & DIRECTOR DE CALIFICACIÓN **Kenneth Johnson**
DIRECTOR EJECUTIVO SENIOR & DIRECTOR DE CUMPLIMIENTO **Edward H. Easop**

AMÉRICAS

OFICINA PRINCIPAL
A.M. Best Company, Inc.
A.M. Best Rating Services, Inc.
1 Ambest Road, Oldwick, NJ 08858
Teléfono: +1 908 439 2200

CIUDAD DE MÉXICO
A.M. Best América Latina, S.A. de C.V.
Av. Paseo de la Reforma 412, Piso 23,
Col. Juárez, Alcaldía Cuauhtémoc, C.P. 06600, Mexico City, Mexico
Teléfono: +52 55 1102 2720

EUROPA, MEDIO ORIENTE Y ÁFRICA (EMEA, POR SUS SIGLAS EN INGLÉS)

LONDRES
A.M. Best Europe - Information Services Ltd.
A.M. Best Europe - Rating Services Ltd.
12 Arthur Street, 8th Floor, London, UK EC4R 9AB
Teléfono: +44 20 7626 6264

AMSTERDAM
A.M. Best (EU) Rating Services B.V.
NoMA House, Gustav Mahlerlaan 1212, 1081 LA Amsterdam, Netherlands
Teléfono: +31 20 308 5420

DUBAI*
A.M. Best Europe - Rating Services Ltd. - DIFC Branch*
Office 102, Tower 2, Currency House, DIFC
P.O. Box 506617, Dubai, UAE
Teléfono: +971 4375 2780
*Agencia de Calificación Crediticia regulada por el DFSA

ASIA-PACÍFICO

HONG KONG
A.M. Best Asia-Pacífico Ltd
Unit 4004 Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong
Teléfono: +852 2827 3400

SINGAPUR
A.M. Best Asia-Pacífico (Singapur) Pte. Ltd
8 Cross Street, #21-03 Manulife Tower
Singapore 048424
Teléfono: +65 6303 5000

Calificación de Fortaleza Financiera de Best (FSR por sus siglas en inglés) es una opinión independiente respecto a la fortaleza financiera y capacidad de cumplimiento ante las obligaciones contractuales y derivadas de la emisión de pólizas vigentes de una aseguradora. Una calificación FSR no es asignada a pólizas u contratos en específico.

Calificación Crediticia de Emisor de Best (ICR por sus siglas en inglés) es una opinión independiente respecto a la capacidad de cumplimiento de una entidad ante sus obligaciones financieras vigentes, puede ser emitida bajo un contexto de corto o largo plazo.

Calificación Crediticia de Deuda de Best (IR por sus siglas en inglés) es una opinión independiente respecto a la calidad crediticia asignada a emisiones, indica la capacidad de cobertura de las condiciones derivadas de la obligación y puede ser emitida bajo un contexto de corto o largo plazo (obligaciones con vencimientos originales menores a un año).

Calificación en Escala Nacional Best (NSR por sus siglas en inglés) es una medida relativa de la capacidad crediticia en una jurisdicción específica, la cual es emitida bajo una base de largo plazo y se deriva exclusivamente a través del mapeo de la NSR al nivel correspondiente de ICR mediante una tabla de transición.

Declaración de Calificación: Uso y Limitantes
Una Calificación de Crédito de Best (BCR; por sus siglas en inglés) es una opinión independiente y objetiva a futuro sobre la relativa capacidad crediticia de un asegurador; emisor u obligación financiera. La opinión representa un exhaustivo análisis que consiste en una evaluación cuantitativa y cualitativa de la fortaleza del balance general, desempeño operativo, perfil del negocio y administración de riesgo integral, o, cuando sea apropiado, sobre la naturaleza específica y los detalles de un instrumento financiero. Debido a que la BCR es una opinión a futuro a partir de la fecha en que se publica, no puede ser considerada como un hecho o garantía de calidad crediticia futura y por ello no puede ser descrita como exacta o inexacta. La BCR es una medida relativa de riesgo que implica la calidad de crédito, y es asignada utilizando una escala con una población definida de categorías y escalones. Las entidades u obligaciones a las que se asigne el mismo símbolo BCR desarrollado con la misma escala, no deberán ser vistas como completamente idénticas en términos de calidad crediticia. En otras palabras, son parecidas en categoría (o escalones dentro de una categoría), pero dado que existe una progresión de categorías prescrita (y de escalones) utilizada en asignar las calificaciones de una población mucho mayor de entidades y obligaciones, las categorías (escalones) no pueden reflejar las sutilezas exactas del riesgo inherente entre entidades u obligaciones calificadas de forma similar. Aunque una BCR refleja la opinión de A.M. Best Rating Services Inc. (AM Best) sobre la relativa capacidad crediticia, no es indicador o predictor de restricción en el uso de recursos financieros o de probabilidad de incumplimiento definidas con respecto a un asegurador; emisor u obligación financiera específicos. La BCR no es un consejo para invertir y de igual manera no debe interpretarse como servicio de consultoría o asesoramiento, como tal, no están destinados a ser utilizados como una recomendación para adquirir; mantener o concluir una póliza de seguros, contrato, valor o cualquier otra obligación financiera, tampoco señala la idoneidad de cualquier póliza o contrato para un comprador o propósito en específico. Los usuarios de una BCR no deben depender de la misma para tomar una decisión de inversión, sin embargo, si es usado, el BCR debe ser considerado sólo como un factor. Los usuarios deberán hacer su propia evaluación de cada decisión de inversión. Una opinión de BCR es dada bajo las condiciones "actuales" y no cuenta con una garantía expresada o implícita. Adicionalmente, un BCR puede ser cambiado, suspendido o retirado en cualquier momento por cualquier razón a discreción de AM Best.

Version 011624