

25 de abril 2024

Best's Metodología Y Criterios

Calificación de Compañías Afianzadoras



Robert Valenta
+1 908 882 2407
Robert.Valenta@ambest.com

Mathilde Jakobsen
+31 20 808 3118
Mathilde.Jakobsen@ambest.com

Myles Gould
+44 20 7397 0304
Myles.Gould@ambest.com



Nuestro Conocimiento, Tu Ventaja

Calificación de Compañías Afianzadoras

Descripción

- A. Visión del Mercado
- B. Fortaleza del Balance
- C. Desempeño Operativo
- D. Perfil de Negocios
- E. Administración Integral de Riesgos (ERM)

El siguiente procedimiento de criterios tiene que leerse conjuntamente con la *Metodología de Calificaciones Crediticias 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 de AM Best.

A. Visión del Mercado

En lugar de un acuerdo de seguro tradicional entre un asegurador y un asegurado, una fianza es un contrato accesorio entre la compañía afianzadora, un beneficiario y el fiado. La fianza garantiza el cumplimiento y el pago de las obligaciones del beneficiario con el fiado según el contrato, que puede incluir a los proveedores y subcontratistas del beneficiario. El beneficiario paga a la afianzadora una prima por esta garantía. Si el beneficiario no tiene los recursos financieros adecuados para calificar para una fianza, la afianzadora puede aceptar la garantía. Existen varios tipos de contratos de fianzas, y sus características específicas se toman en cuenta en el proceso de calificación, como se argumenta en este procedimiento de criterios.

Tipos de Afianzadoras

Fianzas Comerciales

Las fianzas comerciales (o de empresa) incluyen fianzas de licencias y permisos (entre ellos fianzas de distribuidores de vehículos automotrices y fianzas de licencias de contratistas); fianzas de corredores (entre ellos fianzas de agencias aseguradoras, hipotecarias y de títulos); fianzas oficiales públicas y fianzas misceláneas que frecuentemente respaldan relaciones privadas y necesidades comerciales especializadas (por ejemplo, las fianzas tributarias, fianzas aduanales y fianzas de auto seguro de compensación para trabajadores). Este tipo de fianza abarca muchos tipos de obligaciones, entre ellos: de reclamación/abandono, garantía y cumplimiento financieros. Algunas fianzas permiten cancelaciones, mientras que otras limitan su capacidad para cancelar una fianza.



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 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: www.ambest.com/terms.

Calificación de Compañías Afianzadoras

Fianzas de Contrato

Las fianzas de contrato incluyen fianzas de licitación y de ejecución (lo que incluye fianzas de mantenimiento y de subdivisión) y fianzas de pagos, por lo general vinculadas con la construcción y otros contratos de servicios. Para las compañías estadounidenses, las afianzadoras que han cumplido con las leyes y regulaciones descritas en el título 31 del capítulo 93 del Código de los Estados Unidos se enumeran como afianzadoras aceptables sobre fianzas federales. Bajo una fianza de contrato, un beneficiario es evaluado basándose en su capacidad, capital y carácter, es decir, las “Tres Ces”:-

- Capacidad – evaluación de las habilidades, los sistemas y las capacidades de gestión del beneficiario para cumplir con sus obligaciones contractuales.
- Capital – evaluación de las finanzas del beneficiario para garantizar que tenga la solidez financiera necesaria para cumplir con el contrato.
- Carácter – evaluación de la reputación, la integridad y la experiencia del beneficiario para comprender su capacidad de cumplir con las obligaciones contractuales con el fiado.

Algunos suscriptores de contratos de fianzas, además de usar garantías, utilizan el control de fondos, con el cual la afianzadora controla el desembolso y administración de fondos para el beneficiario en un proyecto de construcción, por ejemplo. El control de fondos asegura que no haya mezcla de fondos entre proyectos y ayuda al contratista a cumplir sus obligaciones con los proveedores, subcontratistas y fiados.

Fianzas Penales

Las fianzas penales están prescritas por estatuto y se pueden desglosar en dos grandes categorías. Las fianzas fiduciarias son requeridas por el tribunal para asegurar que personas que tienen un puesto de confianza salvaguarden los activos puestos bajo su control que pertenecen a otros. Las fianzas penales son requeridas en procedimientos judiciales e incluyen fianzas de apelación, fianzas de tutor y fianzas judiciales.

La fianza judicial es un tipo de fianza penal que garantiza que un acusado criminal se presente ante el tribunal. Las fianzas judiciales son únicas en el aspecto de que los agentes fiadores son obligados contractualmente para asegurar que un acusado criminal se presente en el tribunal a su debido tiempo. En Estados Unidos, la prima bruta que paga el acusado por una fianza judicial es 10 % del límite de la fianza. El agente fiador es la primera línea de defensa de la afianzadora contra la pérdida potencial, por lo tanto, el agente normalmente recibe una comisión de aproximadamente 90 % de la prima bruta para que cuente con los recursos financieros para garantizar que se cumpla con el tribunal. Debido a que la afianzadora se queda aproximadamente con el 10 % de la prima cobrada por el agente y la prima cobrada por el agente es 10 % del límite de la fianza, la prima neta retenida por la afianzadora es aproximadamente 1 % del límite de la fianza.

Dependiendo de la ubicación, a algunas afianzadoras de fianzas judiciales se les requiere que informen sobre sus comisiones de primas netas, a otras se les requiere informar sobre sus comisiones de prima

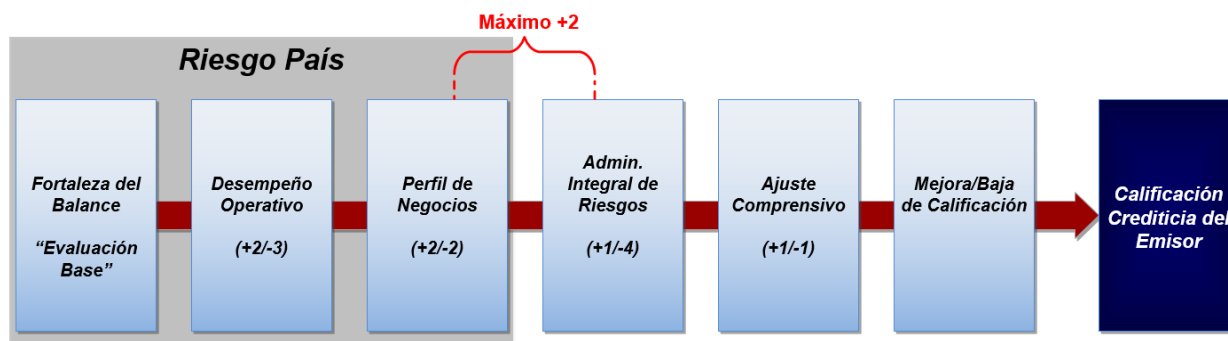
Calificación de Compañías Afianzadoras

bruta. Esto tiene implicaciones para cómo AM Best trata las primas en su Índice de Adecuación de Capital de Best (BCAR), un componente de la evaluación de la fortaleza del balance.

Proceso de Calificación de AM Best

AM Best revisa los factores de calificación clave o componentes, es decir, la fortaleza del balance, el desempeño operativo, el perfil de negocio y la gestión de riesgos empresariales (ERM) al calificar a una aseguradora (Tabla A.1). Este procedimiento de los criterios se centra en las consideraciones específicas de las afianzadoras dentro de los diversos componentes.

Tabla A.1: Proceso de calificación de AM Best



B. Fortaleza del Balance

La fortaleza del balance es la base de las calificaciones crediticias de AM Best. Debido a sus características particulares, los suscriptores de fianzas tienen consideraciones específicas de BCAR, pruebas de estrés y liquidez además de los factores de fortaleza del balance descritos en la BCRM, los cuales deben ser considerados en la evaluación de la fortaleza del balance.

BCAR

Al calcular el BCAR para emisores de fianzas de contratos y afianzadoras de contratos, AM Best incluye un ajuste al capital neto requerido para tomar en cuenta una pérdida potencial grande. Estas pérdidas potenciales grandes se desarrollan sobre la base de información proporcionada por la afianzadora correspondiente a sus exposiciones más grandes, que pueden incluir límites abiertos, límites vencidos en los últimos 12 meses, gastos a completar, pérdidas históricas grandes incurridas, programas de reaseguro, cofianzamientos, etc.

Suscriptores de Fianzas Comerciales

En el caso de las carteras de fianzas comerciales que contengan varias exposiciones de grandes pérdidas potenciales, se evaluarán de manera similar a las exposiciones del contrato de construcción estimando una pérdida potencial grande neta para cada exposición grande y utilizando las mayores pérdidas potenciales en el análisis del BCAR. Sin embargo, si las exposiciones son más pequeñas y se pueden analizar con mayor eficacia de manera conjunta, AM Best analizará la exposición conjunta de manera similar a otras líneas de negocio de daños donde los riesgos de primas y reservas no catastróficos se capturan mediante el uso de factores de capital en el BCAR.

Calificación de Compañías Afianzadoras

Suscriptores de Fianzas Contractuales

Para los suscriptores de fianzas contractuales, la pérdida potencial grande utilizada en el análisis del BCAR es la más alta pérdida neta antes de impuestos, entre los beneficiarios de la fianza. Por lo general, este proceso comienza con una revisión de los beneficiarios con las exposiciones brutas más altas y la estimación de una pérdida bruta potencial grande correspondiente a cada uno de los beneficiarios. La exposición bruta del beneficiario se determina a través de la revisión de los límites totales por fianza, que son equivalentes a la suma de los límites de todas las fianzas vigentes más la suma de todos los límites de las fianzas que hayan vencido en los 12 meses anteriores. La pérdida bruta potencial grande de un beneficiario se estima según su exposición bruta y debe representar una pérdida de baja probabilidad pero con una severidad de alto impacto. Para calcular la pérdida neta de un beneficiario, se reduce la pérdida bruta para que refleje una garantía, un cofianzamiento y un reaseguro aceptables. La máxima pérdida potencial antes de impuestos es utilizada a través de todos los niveles de VaR en el modelo BCAR.

En el caso de los contratos de construcción en los Estados Unidos, la pérdida bruta potencial grande de un beneficiario se puede basar en el PML al 90 %, que se calcula utilizando el calculador de construcción de severidad de pérdidas más reciente desarrollado por la Surety & Fidelity Association of America (SFAA, por sus siglas en inglés), en el cual se utiliza una base de datos de pérdidas grandes. Suponer que las pérdidas grandes representan una proporción pequeña en la distribución de todos los tamaños de pérdidas significa que el 90 % de la pérdida máxima esperada (PML, por sus siglas en inglés) del calculador del SFAA cumple con el requisito de una pérdida de baja probabilidad pero con una severidad de alto impacto. La **Tabla B.1** muestra un ejemplo del cálculo de la pérdida neta antes de impuestos correspondiente a exposiciones de contratos de construcción en Estados Unidos. En el caso de las exposiciones de contratos de construcción fuera de los Estados Unidos, se puede estimar un factor de severidad de pérdidas similar a los factores de la SFAA tras una revisión de la información proporcionada por la compañía afianzadora vinculada con sus exposiciones más grandes, incluidos los límites abiertos, los límites vencidos en los últimos 12 meses, los costos de finalización y/o las pérdidas grandes históricas ocasionadas.

En cuanto a los tipos de contratos de servicios no relacionados con la construcción, además de una revisión de la información proporcionada por la compañía afianzadora vinculada con sus exposiciones más grandes, incluidos los límites abiertos y los límites vencidos en los últimos 12 meses, los factores de severidad de pérdidas también se pueden basar en un análisis de los costos potenciales que tendrá la afianzadora para encontrar y contratar un proveedor de servicios de reemplazo durante un período prolongado.

Calificación de Compañías Afianzadoras

Tabla B.1: Muestra de cálculo de pérdidas potenciales para la garantía del contrato**

	Mayor exposición	Secunda mayor exposición	Tercer mayor exposición	Cuarta mayor exposición	Quinta mayor exposición
Exposición bruta para el principal	10,000,000	7,000,000	5,000,000	3,000,000	2,000,000
SFAA calculador de gravedad de pérdidas, con factor de pérdida máxima probable de 90%	0.15	0.30	0.16	0.25	0.40
Cantidad de pérdida máxima probable de 90% (Exposición bruta para el principal * Factor de pérdida máxima probable de 90%)	1,500,000	2,100,000	800,000	750,000	800,000
Porción de co-fianza, por ciento %	40	20	0	0	0
Porción de co-fianza, cantidad (Cantidad de pérdida máxima probable de 90% * Porción de co-fianza, por ciento %)	600,000	420,000	0	0	0
Cantidad bruta de PML después de la co-fianza (Cantidad de pérdida máxima probable de 90% - Porción de co-fianza, cantidad)	900,000	1,680,000	800,000	750,000	800,000
Cantidad de garantía aceptable ¹	300,000	180,000	100,000	150,000	50,000
Cantidad bruta de PML después de co-fianzas y garantías	600,000	1,500,000	700,000	600,000	750,000
Cantidad de reaseguro de XOL	0	500,000	0	0	0
Cantidad de reaseguro de la cuota	120,000	200,000	140,000	120,000	150,000
Pérdida potencial neta antes de impuestos (Después de co-fianzas y garantías y de reaseguro)	480,000	800,000 ²	560,000	480,000	600,000 ³

¹ Las garantías deben ser fácil y rápidamente convertibles en efectivo.

² La mayor pérdida neta antes de impuestos

³ Segunda mayor pérdida neta antes de impuestos

** Los factores del calculador de severidad de la pérdida se basan en el tipo de negocio, la región de operación, el tamaño de límites totales y la concentración de límites de las fianzas para el beneficiario. Cantidades en dólares estadounidenses.

Suscriptores de Fianzas Judiciales

Para asegurar un tratamiento consistente de las afianzadoras de fianzas judiciales, AM Best utiliza la prima neta de comisión de la fianza como la base para determinar el capital requerido para el riesgo de precios en la sección del riesgo de prima en el BCAR. Para las afianzadoras estadounidenses, esta información se puede obtener de la fianza suplemento en los estados financieros auditados. Los factores de capital aplicados a la prima neta varían de acuerdo con el tamaño de la prima neta y la rentabilidad del negocio de fianzas judiciales. En la **Tabla B.2** se muestra un ejemplo del cálculo para una compañía rentable y en la **Tabla B.3**, para una compañía no rentable. El beneficio de utilizar la prima neta es que muestra la diferencia en la exposición neta relativa de las afianzadoras que utilizan una estructura de la agencia general de gestión (MGA, por sus siglas en inglés) frente a las que no lo hacen. Las afianzadoras de fianzas judiciales que usan una estructura MGA mantienen una prima neta inferior debido a las comisiones pagadas, pero algunas de las pérdidas se absorben a nivel de MGA, resultando en una menor exposición neta a la afianzadora de fianzas judiciales. Las primas netas de comisiones se pueden reducir para la prima cedida a las reafianzadoras después de que los factores de capital se hayan determinado usando solamente la prima neta de comisión.

Calificación de Compañías Afianzadoras

Tabla B.2: Factores de muestra para una empresa altamente rentable

Primas escritas, neta de comisiones	Factores de capital para fianzas (base de la industria), primas escritas				UW factor de rentabilidad*
	VaR 95	VaR 99	VaR 99.5	VaR 99.6	
NWP < \$2 million	0.324	0.503	0.575	0.597	0.80
\$2m <= NWP < \$5m	0.268	0.409	0.466	0.483	0.80
\$5m <= NWP < \$10m	0.214	0.323	0.366	0.379	0.80
NWP >= \$10m	0.180	0.268	0.303	0.313	0.80

Primas escritas, neta de comisiones	Factores de capital para fianzas ajustadas (de la compañía), primas escritas (Factores de capital para fianzas (base de la industria), primas escritas * UW factor de rentabilidad)			
	VaR 95	VaR 99	VaR 99.5	VaR 99.6
NWP < \$2 million	0.259	0.402	0.460	0.478
\$2m <= NWP < \$5m	0.214	0.327	0.373	0.386
\$5m <= NWP < \$10m	0.171	0.258	0.293	0.303
NWP >= \$10m	0.144	0.214	0.242	0.250

* El factor de rentabilidad varía de 0.80 (cero punto ocho) (más alto) a 1.20 (uno punto dos) (improductivo).

Calificación de Compañías Afianzadoras

Tabla B.3: Factores de muestra para una empresa no rentable

	Factores de capital para fianzas (base de la industria), primas escritas				UW factor de rentabilidad*
	VaR 95	VaR 99	VaR 99.5	VaR 99.6	
Primas escritas, neta de comisiones					
NWP < \$2 million	0.324	0.503	0.575	0.597	1.20
\$2m <= NWP < \$5m	0.268	0.409	0.466	0.483	1.20
\$5m <= NWP < \$10m	0.214	0.323	0.366	0.379	1.20
NWP >= \$10m	0.180	0.268	0.303	0.313	1.20
	Factores de capital para fianzas ajustadas (de la compañía), primas escritas (Factores de capital para fianzas (base de la industria), primas escritas * UW factor de rentabilidad)				
	VaR 95	VaR 99	VaR 99.5	VaR 99.6	
Primas escritas, neta de comisiones					
NWP < \$2 million	0.389	0.604	0.690	0.716	
\$2m <= NWP < \$5m	0.322	0.491	0.559	0.580	
\$5m <= NWP < \$10m	0.257	0.388	0.439	0.455	
NWP >= \$10m	0.216	0.322	0.364	0.376	

* El factor de rentabilidad varía de 0.80 (cero punto ocho) (más alto) a 1.20 (uno punto dos) (improductivo).

AM Best recopila información sobre los cinco agentes de fianza más grandes que producen negocios para la afianzadora. La cantidad de pasivo abierto se utiliza para determinar a los cinco agentes productores más grandes. Para cada uno de los cinco agentes, AM Best ajusta el pasivo abierto hasta aproximarse al verdadero pasivo abierto actual, ya que el pasivo abierto reportado suele estar sobrestimado debido a los retrasos en el reporte de cierres de fianzas. Una tasa de pérdida de fianzas del 3 % se aplica al pasivo abierto ajustado para cada agente de fianza, y el fondo de acumulación (BUF, por sus siglas en inglés) mantenido para ese agente se utiliza para reducir la exposición a pérdidas del agente. La máxima cantidad neta antes de impuestos de esos cinco agentes es utilizada como una pérdida potencial a través de todos los niveles de VaR en el BCAR estándar. La **Tabla B.4** muestra un ejemplo de la pérdida neta antes de impuestos. AM Best también revisa las pérdidas totales actuales e históricas de la afianzadora para determinar si las cantidades calculadas para los cinco agentes principales deben ser ajustadas.

Calificación de Compañías Afianzadoras

Tabla B.4: Ejemplo de cálculo de pérdidas potenciales para fianza (en miles de dólares)

Mejores Agentes de Fianzas	Obligación abierta declarada	Ajusto %	Obligación abierta corriente estimada	Tasa de confiscación de tres por ciento	Balance BUF	Exposición bruta	Cantidad de reaseguro	Exposición neta, antes de impuestos
Agente 1	1,000,000	50%	500,000	15,000	10,000	5,000	2,000	3,000*
Agente 2	500,000	50%	250,000	7,500	2,000	5,500	2,200	3,300**
Agente 3	300,000	50%	150,000	4,500	1,000	3,500	1,400	2,100
Agente 4	200,000	50%	100,000	3,000	500	2,500	1,000	1,500
Agente 5	100,000	50%	50,000	1,500	200	1,300	520	780

* Segunda mayor pérdida neta

** Mayor pérdida neta

Impuestos de Primas

Las afianzadoras de fianzas judiciales enfrentan posibles pasivos por pagos de impuestos de primas. A pesar de que las afianzadoras están obligadas a reportar primas brutas de comisión, algunas han reportado primas netas, lo que resulta en un pasivo acumulado por pagos de impuestos de prima insuficiente. Una reducción al capital puede ser necesaria en el BCAR de la afianzadora para esta responsabilidad potencial si la afianzadora no ha acumulado un pasivo estimado por su cuenta.

Prueba de Estrés del BCAR

AM Best puede realizar una prueba de estrés en el BCAR de la afianzadora. Un BCAR de estrés se puede calcular asumiendo la mayor pérdida neta ocurrida y estimando luego cómo se vería el BCAR de la afianzadora poco después de haber ocurrido la primera pérdida. Este supuesto se traduce en una reducción del capital reportado por el importe de la mayor pérdida neta potencial (afectada por impuestos si el analista cree que la compañía podrá utilizar el beneficio tributario), seguida de un aumento de los recuperables (40 % de la pérdida cedida), un aumento de las reservas de pérdidas netas (40 % de la pérdida neta antes de impuestos) y utilizando la segunda mayor pérdida potencial neta de impuestos a través de todos los niveles de VaR en el BCAR bajo estrés. El factor del 40 % de aumento de las reservas perdidas pueden ser ajustadas hacia arriba o hacia abajo según la estructura del reasegurador. Aunque estos resultados del BCAR de estrés no se publican, sí afectan la consideración de AM Best de la capitalización de la afianzadora.

El analista puede determinar si son apropiados pruebas adicionales y/o ajustes a las pruebas de estrés anteriormente mencionadas. Si una afianzadora suscribe tanto fianzas de contrato como judiciales, las pérdidas potenciales utilizadas en el BCAR provienen de los cálculos que generan las mayores pérdidas potenciales. Para aquellas afianzadoras que suscriben otras líneas de negocio que están expuestas a otras pérdidas catastróficas no correlacionadas, las pérdidas potenciales grandes usadas en BCAR son las más altas entre fianzas, fianzas judiciales, catástrofes y otras pérdidas grandes potenciales o reales recientes.

Índices de Liquidez

Suscriptores de Fianzas Judiciales

Los agentes de fianzas judiciales reservan una parte de sus ingresos de comisión en fondos de acumulación (BUF, por sus siglas en inglés) a los que la afianzadora tiene acceso en caso de que un

Calificación de Compañías Afianzadoras

agente no pueda cumplir con sus obligaciones. Para algunas afianzadoras, la cantidad total de cuentas BUF puede ser considerable, también puede llegar a distorsionar el balance, ya que muchas afianzadoras registran las cuentas BUF como un activo no invertido y un pasivo. Como resultado, los índices de liquidez actuales (aproximadamente estimados como el efectivo y los activos invertidos divididos entre los pasivos) pueden ser bajos para los suscriptores de fianzas debido al pasivo del BUF. Dado que este pasivo está respaldado por activos no invertidos, eliminar el impacto de este índice proporciona una mejor visión de la liquidez del balance de la afianzadora. Cabe señalar que las cuentas BUF no se mezclan y, como resultado, una afianzadora no puede reducir las pérdidas de una agencia mediante el uso del BUF acumulado por otra agencia.

C. Desempeño Operativo

Al calificar a una afianzadora, es importante considerar que puede tener métricas de desempeño operativo que sean muy diferentes de los de las aseguradoras tradicionales de daños. Normalmente, las afianzadoras tienen pérdidas más bajas que las aseguradoras de daños debido a su enfoque en las “Tres Ces”. Esto, combinado con la estructura del agente de algunas afianzadoras, puede resultar en pérdidas, gastos e índices combinados que no reflejan la experiencia del conjunto de aseguradoras de daños.

Suscriptores de Fianzas Judiciales

Los suscriptores de fianzas judiciales suelen tener pérdidas muy bajas, ya que son absorbidas por los agentes (a través del BUF). Sin embargo, con el 90 % o más de las primas retenidas por los agentes como comisiones, esto deja una base de prima muy baja con la afianzadora; por lo tanto, los índices de gastos tienden a ser muy altos, típicamente excediendo el 80 %. Cuando una afianzadora tiene un agente afiliado que es responsable de la elaboración de la fianza, AM Best también puede considerar la estructura de gastos y los resultados operativos de la agencia para determinar si alguna de las pérdidas potenciales de la agencia podría pasar a la afianzadora como necesidad de capital (a través de la propiedad común).

D. Perfil de Negocios

Algunos elementos de la administración de la cartera de una afianzadora pueden llegar a tomarse en cuenta como destacados durante la evaluación del perfil de negocios. En particular, las consideraciones específicas de la fianza pueden tener un impacto en las evaluaciones de concentración producto/geográfica y los componentes del riesgo de producto.

Concentración Producto/Geográfica

Al evaluar el perfil de negocios de un suscriptor de fianzas, el tamaño y la distribución de las fianzas y las cuentas son áreas clave de revisión. El analista puede considerar tanto la concentración de la exposición de la afianzadora por el tamaño de las cuentas y el número de fianzas dentro de una cuenta individual. Se pueden revisar las tendencias y los cambios en la distribución de las cuentas por tamaño o fianzas suscritas.

Calificación de Compañías Afianzadoras

Riesgo de Producto

Para un suscriptor de fianzas, la evaluación del riesgo de producto se centra tanto en el tipo de garantía suscrita como en la presencia de riesgo de cola en las ofertas de productos. La existencia de exposiciones potencialmente peligrosas, como una garantía financiera o fianza comercial más arriesgada, podría dar lugar a una evaluación negativa para este componente; sin embargo, la distribución de la cartera del suscriptor de fianzas determinaría la ponderación asociada a este elemento negativo. Para evaluar si los productos del suscriptor de fianzas están sujetos al riesgo de cola, el analista puede examinar la distribución de las fianzas por duración, cualquier exposición atípica a largo plazo cubierta por la fianza y la capacidad del suscriptor de fianzas de cancelarlas.

E. Administración Integral de Riesgos (ERM)

La configuración del contrato accesorio de fianzas plantea ciertos desafíos de la ERM, específicamente en relación al reaseguro y al producto de la afianzadora. Los suscriptores de fianzas con capacidades analíticas limitadas se considerarían con mayor negatividad en la evaluación de este componente.

Producto y Suscripción

El éxito de una operación de fianzas está vinculado a sus beneficiarios y el monitoreo de la calidad crediticia de sus beneficiarios, incluida la frecuencia del monitoreo. Si las afianzadoras aceptan riesgos de menor calidad de crédito, o la calidad de crédito del beneficiario baja, el analista puede centrarse en cómo la fianza mitiga este riesgo mayor.

Las operaciones conjuntas también pueden aumentar el riesgo de una afianzadora. La responsabilidad del suscriptor de fianzas si uno de los contratistas incumple sus obligaciones dentro de la operación conjunta también puede afectar la evaluación de este componente.

Reaseguro

Además del reaseguro tradicional, los suscriptores de fianzas tienen acceso a estrategias alternativas de mitigación del riesgo, tales como requerir garantías del beneficiario y contratar cofianzamientos para emitir fianzas (con los cofianzamientos, dos o más afianzadoras proporcionan la fianza). La evaluación podrá tomar en consideración el tipo de garantía que garantiza la fianza y su liquidez, junto con los procesos y procedimientos asociados a la aceptación de garantías, la estimación de su valor, su reposición en caso de disminución de su valor, y su control y liberación. Si el contrato estipula un control de fondos y si el control de fondos se realiza internamente o si es facilitado por un tercero también puede influir en la evaluación. Si una afianzadora utiliza un cofianzamiento, el procedimiento para utilizar y seleccionar a otro suscriptor de fianzas como cofiador, la experiencia, la calidad crediticia y la capacidad del cofiador, y los pasivos de la afianzadora en caso de incumplimiento del cofiador pueden salir al tema con la compañía durante el proceso de calificación.

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, México, D.F.
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-Pacifico Ltd
Unit 4004 Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong
Teléfono: +852 2827 3400

SINGAPUR

A.M. Best Asia-Pacifico (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.

