

8 de fevereiro de 2024

Best's Metodologia E Critérios

Análise de Catástrofes nas Classificações da AM Best



Chris Draghi
908 882 1749
Chris.Draghi@ambest.com

Thomas Mount
908 882 2192
Thomas.Mount@ambest.com

Robert Raber
908 882 2261
Robert.Raber@ambest.com



Nossa Visão. Sua Vantagem

Análise de Catástrofes nas Classificações da AM Best

Índice

- A. Visão Geral do Mercado
- B. Gestão de Risco da Empresa (ERM)
- C. Solidez do Balanço Patrimonial

O procedimento de critérios a seguir deve ser lido em conjunto com a *Metodologia de Classificação de Crédito da Best (BCRM)* e todos os outros procedimentos de critérios relacionados e associados à BCRM. A BCRM fornece uma explicação abrangente do processo de classificação dos Serviços de Classificação da AM Best.

A. Visão Geral do Mercado

A AM Best vê perdas advindas de catástrofes como uma grave ameaça à solidez do balanço patrimonial e seguradoras de acidentes devido ao impacto potencialmente significativo, rápido e inesperado. Nenhum outro evento isolado pode afetar a segurança do tomador de seguro e/ou detentores de dívidas tão rapidamente quanto catástrofes. O perigo associado às catástrofes é ampliado, uma vez que, imediatamente após um evento significativo, uma empresa permanece exposta a eventos adicionais, que podem ocorrer antes da implementação de estratégias de mitigação de risco.

A AM Best avalia se as seguradoras que aceitam o risco de catástrofe podem gerenciar efetivamente esse risco e têm os recursos financeiros para absorver perdas potenciais da sua exposição a catástrofe. Consequentemente, o risco de catástrofe de uma seguradora afeta dois pilares no processo de classificação. A qualidade de um programa de teste de estresse de catástrofes de uma seguradora e gerenciamento de exposição influencia a avaliação da gestão de risco da empresa (ERM), enquanto a avaliação da solidez do balanço patrimonial incorpora uma avaliação da capacidade financeira de uma seguradora à luz de um evento.

B. Gestão de Risco da Empresa (ERM)

Gestão de Riscos de Catástrofes Um dos componentes da avaliação de estrutura de ERM da AM Best é o teste de estresse. Além desta avaliação de estrutura, AM Best também considera a abordagem da empresa para gerenciar a exposição agregada de livros de negócios existentes e novos em regiões propensas a catástrofes. Enquanto há temas comuns em todas as empresas em relação à gestão prudente de riscos de catástrofes, empresas que praticam a gestão de riscos são conscientes das questões específicas às exposições geográficas individuais da empresa e perigos. Empresas com um programa ERM efectivo utilizam dados precisos e compreensivos para gerenciar adequadamente esses riscos, ao mesmo tempo compreendendo e explicando as limitações de suas ferramentas de modelagem e



Direitos Autorais © 2024 A.M. Best Company Inc. e/ou seus afiliados. TODOS OS DIREITOS RESERVADOS. Nenhuma parte do conteúdo pode ser reproduzida, distribuída ou armazenada em um banco de dados ou sistema de recuperação, ou transmitida de qualquer forma ou por qualquer meio sem a permissão prévia por escrito da AM Best. A AM Best não garante a precisão, integridade ou atualidade do conteúdo da AM Best. Embora o conteúdo tenha sido obtido de fontes consideradas confiáveis, sua precisão não é garantida. Você reconhece especificamente que nem a AM Best nem o conteúdo fornecem qualquer investimento financeiro, fiscal, seguro ou aconselhamento jurídico. Você é o único responsável por procurar aconselhamento profissional competente antes de tomar qualquer decisão de investimento, financeira, fiscal ou de seguro. Para mais detalhes, consulte nossos Termos de Uso disponíveis no site da AM Best: www.ambest.com/terms.

Análise de Catástrofes nas Classificações da AM Best

quaisquer outras técnicas de monitoramento de exposição que utilizam. Desta maneira, a AM Best avalia tanto a qualidade dos dados que uma seguradora usa para seus testes de estresse quanto as ferramentas que a seguradora usa para monitorar sua exposição.

Modelagem de Catástrofes

A maioria das seguradoras usa ferramentas sofisticadas de modelagem de catástrofes, fornecidas principalmente por empresas especializadas com extensos recursos meteorológicos, sismológicos, estatísticos e tecnológicos. Esses modelos dependem da veracidade dos dados inseridos, sujeita à manipulação através do uso de opções que podem aumentar ou diminuir a perda máxima provável líquida (PML).

Modelos de catástrofe são extraordinariamente úteis no processo analítico e de subscrição, mas são apenas ferramentas e, portanto, não se pode confiar exclusivamente nelas para a gestão das exposições máximas. O monitoramento cuidadoso dos agregados zonais e outros agregados específicos, incluindo o teste de cenários hipotéticos usando eventos graves em áreas com exposições concentradas, ou sobreposição de eventos históricos em portfólio atuais, é crucial para entender a perda potencial máxima e gerenciar o risco de catástrofe.

Os parâmetros do modelo também são críticos para a gestão bem-sucedida de riscos de catástrofes. Diversas opções de modelos podem ser definidas em diferentes níveis de conservadorismo. As empresas com práticas prudentes de gestão de risco incluem aumento da demanda, maré de tempestade, despesas de ajuste de perda e custos de vida adicionais em estimativas de perda. Dependendo em quais coberturas que eles subscrivem, também devem levar em consideração perdas relacionadas a incêndios após terremoto, estruturas e conteúdos da propriedade, renda comercial, compensação dos trabalhadores, transporte marítimo e fluvial, energia, inundações, danos físicos a veículos e colheitas; e incluem uma estimativa adicional para quaisquer perdas não modeladas, como avaliações de fundos de garantia, agrupamentos involuntários, etc. Ademais, eles baseiam o resultado do modelo na configuração de evento que produz a perda mais realístico para sua exposição. Empresas que estão gerenciando apenas a uma estimativa de uma perda de menos valor, em vez de um cenário de perda realista, tem uma fraqueza inerente em ERM que reflete-se na avaliação.

A disponibilidade de várias ferramentas especializadas para a modelagem de catástrofes permite uma ampla gama de perspectivas sobre a exposição a perdas da empresa. Determinar qual ferramenta usada para avaliar a exposição a catástrofes requer uma compreensão das diferenças de cada ferramenta de modelagem e dos riscos individuais da seguradora. Independentemente do número de modelos que venha a usar, empresas que utilizam técnicas prudentes de gestão de risco são capazes de explicar porque as opções escolhidas capturam da maneira apropriada suas exposições a catástrofe.

Análise de Catástrofes nas Classificações da AM Best

Qualidade dos Dados

O desenvolvimento de um resultado significativo do modelo requer uma codificação adequada da exposição à perda. Os elementos-chave são a qualidade dos dados, a precisão dos locais mapeados, a codificação da propriedade e os modelos usados para avaliar os valores da propriedade. Uma vez coletado o local da propriedade, é necessário obter as características da propriedade. Estas incluem a estrutura de um edifício e o número de andares, o ano em que foi construído, o tipo de telhado que possui e os tipos de telhados nos edifícios circundantes. A AM Best acredita firmemente que uma medição precisa da exposição à perda requer uma codificação adequada de todas as métricas-chave. Uma vez que informações adicionais melhoram as estimativas de perda, a captura adequada do maior número possível de modificadores secundários aumentará a capacidade de a empresa tomar decisões mais eficazes de gestão de risco. Além de agregar dados adicionais para entrada em ferramentas de modelagem, as empresas podem aumentar sua capacidade de seleção de risco, analisando as entradas independentemente das ferramentas para derivar correlações entre atributos específicos e desempenho.

Independentemente dos métodos utilizados ou da abordagem adotada, os dados devem ser tão oportunos quanto possível para permitir uma verdadeira avaliação dos riscos em questão. Para seguradores primários, as revisões do local são particularmente necessárias, devido a possíveis mudanças nas propriedades seguradas — por exemplo, o que antes era um pequeno restaurante agora pode possuir mesas ao ar livre com modernizações significativas em iluminação, paisagismo e mobiliário. Sem essas informações atualizadas, a taxa do tomador de seguro pode não refletir com precisão a exposição potencial da seguradora.

Salvaguardas devem ser implementadas para evitar que um subscritor ou um agente manipule o sistema, codificando erroneamente os negócios para obter uma classificação mais favorável. Auditorias de informações de subscrição são essenciais para evitar erros e/ou codificação massiva.

Exposição a Perda Agregada

A exposição a perda agregada pode ser utilizada no teste de cenário como um teste secundário das ferramentas de modelagem de catástrofes. As empresas com melhor ERM estabelecem limites de exposição ou outros agregados zonais específicos, razoáveis e defensáveis, e consideram possíveis cenários não modelados, além do resultado do modelo, para garantir que não estejam superexpostas a eventos imprevistos. Um analista pode discutir com a empresa se seus limites são baseados em eventos de perda reais ou nos resultados de testes de cenário robustos. As empresas também precisam

Embora sejam uma ferramenta útil na gestão da exposição a catástrofes, os limites de agregados zonais têm seus pontos fracos. Uma das limitações é que, em um nível agregado, a subscrição de risco individual é ignorada — em outras palavras, todos os riscos são tratados igualmente, independentemente do perfil de risco. As seguradoras que gerenciam de forma mais eficaz o risco de catástrofe usam análise de exposição a perda agregada para melhorar, em vez de substituir os resultados modelados.

Análise de Catástrofes nas Classificações da AM Best

Monitoramento

O último elemento chave para uma gestão forte de riscos de catástrofes é a integração do monitoramento de exposição no processo de subscrição. Para empresas com exposição material à catástrofe e programas de ERM efectivos, a gestão da exposição é um processo contínuo e não apenas uma execução anual de modelos de catástrofes.

C. Solidez do Balanço Patrimonial

Tratamento no BCAR

Usando a estimativa de perda de catástrofe modelado fornecido pela empresa, AM Best inclui os requisitos de capital para os riscos de catástrofes através do modelo de Índice de Adequação do Capital da Best (BCAR). Estas informações são coletadas através do Questionário Suplementar de Avaliação da AM Best (SRQ) ou outras solicitações semelhantes sobre os itens e parâmetros no resultado modelado.

A AM Best antecipa opções para aumento da demanda, maré de tempestade, incêndios após terremoto, incerteza secundária e a visualização de referência/aquecimento da superfície da água definido para ser incluído nas estimativas de perda. A estimativa de perda também deve incluir fontes materiais de risco de catástrofe, por exemplo, estrutura e conteúdo da propriedade, despesas de custo de vida adicionais, interrupção de negócios, inundações, danos físicos a veículos/motores, compensação dos trabalhadores, energia, transporte marítimo e fluvial, colheitas, alterações recentes no código de construção e perdas não modeladas, como despesas de ajuste de perdas. Esses parâmetros melhoram a padronização das suposições subjacentes às PMLs usadas no modelo BCAR. Se esses itens não forem incluídos na estimativa de PML, os analistas aumentarão a estimativa de perda esperada por uma margem conservadora, o que afetaria a visão da AM Best sobre o capital ajustado ao risco da empresa no BCAR. Os analistas da AM Best também analisam os dados agregados de valores assegurados por território e envolvem a gestão em discussões sobre exposição máxima e apetite pelo risco. Se os dados modelados não estiverem disponíveis, as informações agregadas por zona são necessárias para desenvolver um teste de estresse apropriado.

Teste de Estresse de Catástrofe Natural

Além de incluir os requisitos de capital para perdas potenciais da sua exposição a catástrofe na cálculo do BCAR padrão, os analistas da AM Best também realizam um teste de estresse relacionado a catástrofe na capitalização. Os resultados do BCAR tensionado pretende dar un conhecimento do solidez do balanço patrimonial de uma empresa depois de um evento catastrófico. Para refletir a suposição de que a exposição líquida da empresa permanece essencialmente a mesma após um evento e que a organização permanece exposta a eventos adicionais, as PMLs líquidas pré-impostos usados no cálculo do BCAR padrão permanecerão no BCAR tensionado (com consideração a mudança da programa da resseguro conforme descrito abaixo).

Análise de Catástrofes nas Classificações da AM Best

Teste de Estresse BCAR

Os seguintes cálculos são completados no modelo BCAR para o teste de estresse de catástrofe natural:

1. O excedente reportado é reduzido pela PML líquida pós-imposto de 1-em-100 anos (incluindo o prêmio de reintegração) a partir da informação combinada de todos os perigos por ocorrência.
2. Os recuperáveis de resseguro aumentam em um mínimo de 40% da diferença no pré-imposto bruto de 1-em-100 anos (antes de todos os tipos de resseguro) e antes de impostos líquidos por ocorrência, combinados todos os riscos PML (excluindo os prêmios de reintegração). Esse ajuste também pode aumentar o fator de dependência do resseguro. A AM Best pressupõe que as classificações sobre os resseguradores permanecerão inalteradas como resultado do evento.
3. Um valor igual a 40% da PML pré-imposto líquido combinada a todos os perigos por ocorrência de 1-em-100 anos (excluindo prêmios de reintegração) é adicionado às reservas de perda. Esse valor poderá ser ajustado com base na estrutura de resseguro (isto é, retenção, co-participação, etc.).
4. Para as operadoras que têm alterações na estrutura de resseguro após o primeiro evento ocorrer, os PMLs líquidos antes de impostos (incluindo prêmios de reintegração) podem ser ajustados em conformidade.

Nota: a redução ao excedente no Passo 1 está em uma base pós-imposto somente se o analista acreditar que a empresa poderá usar o benefício fiscal. Caso contrário, o cálculo é feito em uma base pré-impostos.

Níveis de Adequação de Capital

Os resultados de BCAR tensionados de uma unidade de classificação afetam a avaliação revisada do BCAR, que é um componente da avaliação da solidez do balanço patrimonial. A **Figura C.1** detalha um guia razoável para pontuações BCAR padrão e suas avaliações associadas.

Figura C.1: Avaliações de BCAR

Nível de Confiança do VaR (%)	BCAR	Avaliação do BCAR
99,6	> 25 em 99,6	Mais Fotre
99,6	> 10 em 99,6 e ≤ 25 em 99,6	Muito Fotre
99,5	> 0 em 99,5 e ≤ 10 em 99,6	Forte
99	> 0 em 99 e ≤ 0 em 99,5	Adequada
95	> 0 em 95 e ≤ 0 em 99	Fraca
95	≤ 0 em 95	Muito Fraca

Após calcular os BCARs padrão e tensionado de uma unidade de classificação, a AM Best compara os dois. Como ponto de partida, a interpretação dos resultados do BCAR tensionado tipicamente seguirá o caminho descrito na **Figura C.2**.

Análise de Catástrofes nas Classificações da AM Best

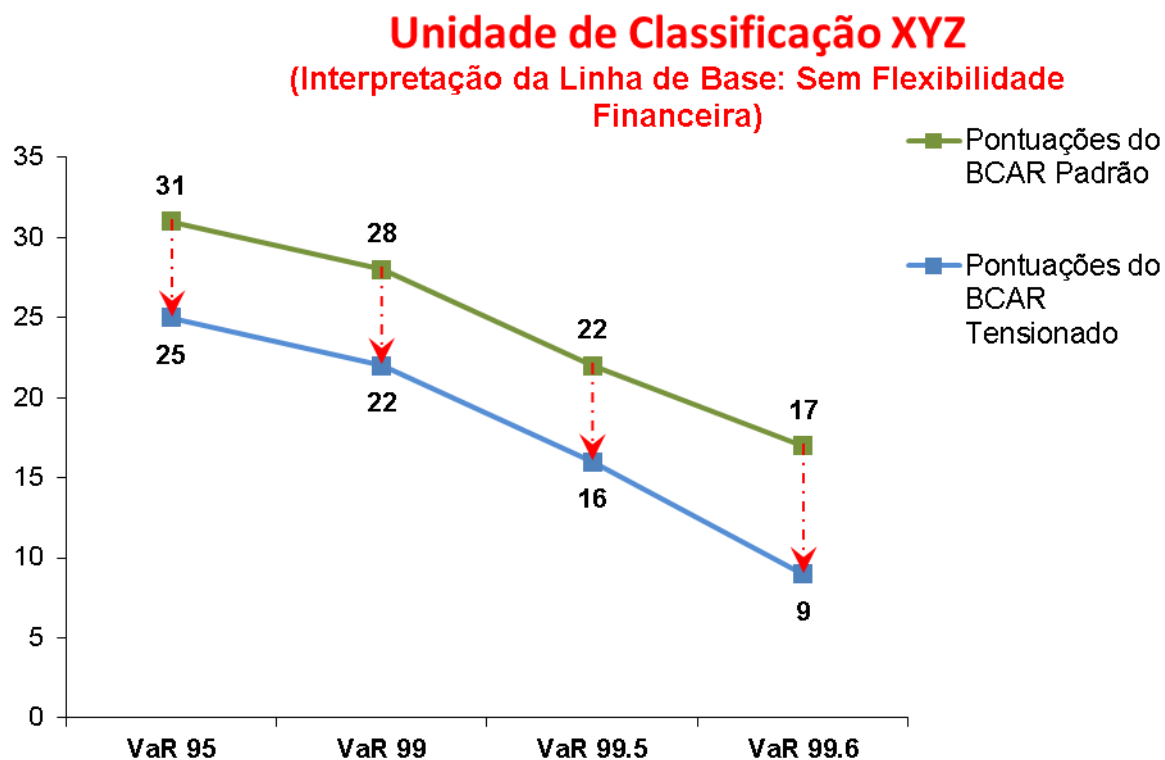
Figura C.2: Interpretação de Linha de Base dos Resultados do BCAR

Avaliação de BCAR Padrão	Tolerância de BCAR Tensionado	Avaliação de BCAR Revisado
Mais Forte > 25 em 99,6	> 10 a 99,6	= Mais Forte
Muito Forte > 10 em 99,6 e ≤ 25 em 99,6	> 0 a 99,5	= Muito Forte
Forte > 0 em 99,5 e ≤ 10 em 99,6	> 0 a 99	= Forte
Adequada > 0 em 99 e ≤ 0 em 99,5	> 0 a 95	= Adequada
Adequada > 0 em 99 e ≤ 0 em 99,5	≤ 0 a 95	= Fraca
Fraca > 0 em 95 e ≤ 0 em 99	≤ 0 a 95	= Muito Fraca

A **Figura C.3** mostra a interpretação da linha de base para a unidade de classificação ficcional XYZ. A pontuação do BCAR da XYZ é 17 no VaR de 99,6, resultando em uma avaliação BCAR padrão “Muito Forte”. As pontuações do BCAR tensionado são positivas em todos os níveis de VaR, marcando 9 no VaR 99,6. Enquanto a pontuação do BCAR tensionado baixa a 9 no VaR 99,6, segue dentro da tolerância para uma avaliação “Muito Forte” porque é mais que 0 no VaR 99,5. Com isso, a AM Best normalmente não alteraria a avaliação do BCAR. Se a pontuação tivesse caído abaixo de 0 no VaR 99,5 a avaliação revisada do BCAR provavelmente teria sido reduzida, já que o XYZ estaria fora das diretrizes de tolerância do estresse. Conforme observado, o BCAR é apenas um dos muitos fatores considerados na avaliação da solidez do balanço patrimonial, e a avaliação da solidez do balanço patrimonial da XYZ pode ser diferente da avaliação do BCAR.

Análise de Catástrofes nas Classificações da AM Best

Anexo C.3: Interpretação do BCAR Tensionado — Exemplo



Figuras C.2 e C.3 ilustram apenas a interpretação da linha de base dos resultados do BCAR tensionado. Conforme discutido na seção a seguir, a AM Best pode ter uma maior tolerância para quedas mais significativas entre as pontuações do BCAR padrão e do BCAR tensionado, dependendo da flexibilidade financeira da unidade de classificação.

A avaliação do BCAR revisado de uma unidade de classificação que exceda as tolerâncias de tensão nas **Figuras C.2** (linha de base) e/ou **C.4** (tolerâncias para as seguradoras com flexibilidade financeira) geralmente será menor do que a avaliação padrão.

Flexibilidade Financeira e Outros Ajustes

A flexibilidade financeira de uma organização pode afetar a interpretação do teste de estresse. Ao revisar a disparidade entre o BCAR padrão e o BCAR tensionado, a AM Best pode ver de forma mais positiva as empresas capazes e dispostas a substituir o capital perdido imediatamente após um evento e permitir uma maior tolerância ao BCAR tensionado (**Figura C.4**).

Análise de Catástrofes nas Classificações da AM Best

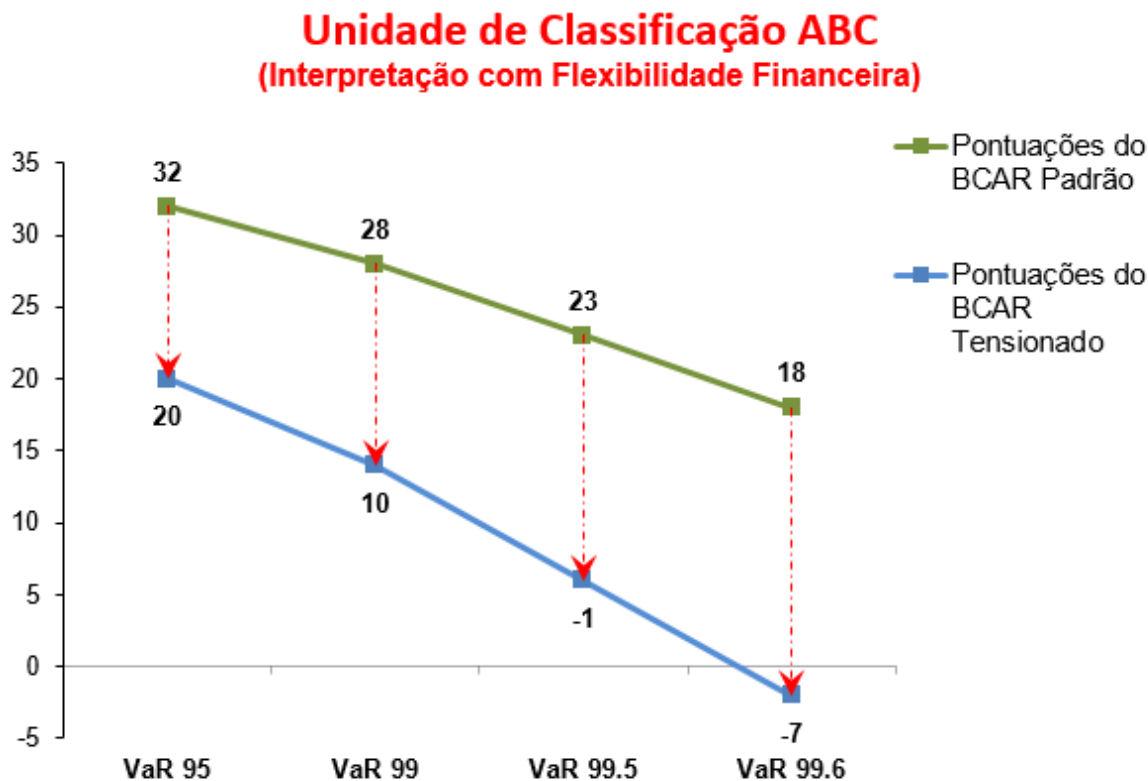
Figura C.4: Interpretação dos Resultados do BCAR para Unidades de Classificação com Flexibilidade Financeira

Avaliação de BCAR Padrão	Tolerância de BCAR Tensionado	Avaliação de BCAR Revisado
Mais Forte <small>> 25 em 99,6</small>	> 0 a 99,5	= Mais Forte
Muito Forte <small>> 10 em 99,6 e ≤ 25 em 99,6</small>	> 0 a 99	= Muito Forte
Forte <small>> 0 em 99,5 e ≤ 10 em 99,6</small>	> 0 a 95	= Forte
Adequada <small>> 0 em 99 e ≤ 0 em 99,5</small>	> 0 a 95	= Adequada
Adequada <small>> 0 em 99 e ≤ 0 em 99,5</small>	≤ 0 a 95	= Fraca
Fraca <small>> 0 em 95 e ≤ 0 em 99</small>	≤ 0 a 95	= Muito Fraca

As pontuações hipotéticas de ABC na **Figura C.5** ilustram o efeito de maior tolerância. A avaliação do BCAR padrão de ABC é também “Muito Forte”. No entanto, a avaliação de seu BCAR tensionado é 1 no VaR 99,5 e -7 no VaR 99,6. Porém, como ABC tem flexibilidade financeira, a AM Best pode concluir que os resultados de tensão de ABC ainda são apropriados para uma avaliação geral do BCAR como “Muito Forte” porém o BCAR tensionado segue mais que 0 no VaR 99. Se a ABC não tivesse se beneficiado da flexibilidade financeira defensável, a avaliação BCAR teria sido provavelmente abaixada.

Análise de Catástrofes nas Classificações da AM Best

Figura C.5: Exemplo de Interpretação com Flexibilidade Financeira



A fonte e o tipo de fundos disponíveis desempenham um papel importante na determinação de uma unidade de classificação com flexibilidade financeira. A disponibilidade do mercado de capitais em fornecer o financiamento necessário, que depende das condições do mercado, também é considerada. A avaliação da flexibilidade financeira inclui, portanto, um exame das relações entre empresa-mãe subsidiária e afiliado e incorpora as expectativas da AM Best quanto ao nível de compromisso – atual e prospectivo – a entidade exposta a catástrofes.

O nível de declínio na avaliação do teste de estresse é visto no contexto da volatilidade histórica tanto do balanço patrimonial quanto do desempenho operacional. Empresas com resultados significativamente voláteis serão vistas com mais cautela na avaliação do teste de estresse, dado que o reabastecimento de capital através de ganhos pode ser difícil. Por outro lado, as empresas com resultados consistentemente estáveis, um histórico de ganhos favorável e um crescimento correspondente no excedente terão maior crédito qualitativo na avaliação do teste de estresse.

Outra consideração importante é a exposição de uma empresa a múltiplos eventos em uma estação. Esta exposição à frequência se aplica tanto a regiões expostas a furacões, tempestades convectivas severas e incêndios florestais. Empresas com exposição a eventos graves mais frequentes serão vistas com mais cautela na avaliação do teste de estresse. Uma acumulação de perdas associadas a eventos múltiplos é uma consideração importante, particularmente no que diz respeito aos níveis de retenção

Análise de Catástrofes nas Classificações da AM Best

líquidos em relação ao excedente. Uma alta frequência de eventos, combinada com uma retenção líquida igualmente modesta, pode causar perdas significativas. Da mesma forma, a incapacidade de absorver eventos subsequentes poderia afetar negativamente a avaliação da solidez do balanço patrimonial. A AM Best considera o nível geral de exposição a catástrofes em relação ao excedente como parte da avaliação do teste de estresse. Tanto nas avaliações de BCAR padrão como tensionado, os requisitos de capital para as empresas com uma exposição a catástrofes relativamente alta (bruto ou líquido de resseguro) serão provavelmente maiores, tendo em vista os riscos inerentes a uma elevada dependência do resseguro e uma maior exposição ao risco de crédito.

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

METODOLOGIA E CRITÉRIOS

A.M. Best Rating Services, Inc.
Oldwick, NJ

PRESIDENTE & CEO **Matthew C. Mosher**

VICE-PRESIDENTE EXECUTIVO & COO **James Gillard**

VICE-PRESIDENTE EXECUTIVO & CSO **Andrea Keenan**

DIRETOR ADMINISTRATIVO SÊNIOR **Edward H. Easop, Stefan W. Holzberger, James F. Sneec**

AMÉRICAS

SEDE MUNDIAL

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

CIDADE DO 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.
Telefone: +52 55 1102 2720

EUROPA, ORIENTE MÉDIO E ÁFRICA (EMEA)

LONDRES

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

AMSTERDÃO

A.M. Best (EU) Rating Services B.V.
NoMA House, Gustav Mahlerlaan 1212, 1081 LA Amsterdam, Netherlands
Telefone: +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
Telefone: +971 4375 2780

*Regulado pelo DFSA como Agência de Classificação de Crédito

ÁSIA-PACÍFICO

HONG KONG

A.M. Best Asia-Pacific Ltd
Unit 4004 Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong
Telefone: +852 2827 3400

CINGAPURA

A.M. Best Asia-Pacific (Cingapura) Pte. Ltd
6 Battery Road, #39-04, Singapore
Telefone: +65 6303 5000

Classificação de Solidez Financeira da Best (FSR – Financial Strength Rating) é uma opinião independente da solidez financeira de um segurador e da sua capacidade de cumprir suas obrigações decorrentes de apólices de seguros e de contratos. Uma FSR não é atribuída a apólices de seguros específicas ou contratos específicos.

Classificação de Crédito de Emissor da Best (ICR – Issuer Credit Rating) é uma opinião independente da capacidade de uma entidade cumprir suas obrigações financeiras recorrentes, podendo ser emitida para longo ou curto prazo.

Classificação de Emissão de Crédito da Best (IR – Issue Rating) é uma opinião independente da qualidade de crédito atribuída a emissões que avalia sua capacidade de cumprir os termos da obrigação, podendo ser emitida para longo ou curto prazo (obrigações com vencimentos originais geralmente inferiores a um ano).

Classificação em Escala Nacional da Best (NSR – National Scale Rating) é uma medida relativa da capacidade creditícia em uma determinada jurisdição local; emitida para longo prazo, é obtida exclusivamente através do seu mapeamento com a ICR correspondente em uma tabela de transição.

Divulgação da Classificação: Uso e Limitações

Uma Classificação de Crédito da Best (BCR, Best's Credit Rating) é uma opinião prospectiva, independente e objetiva baseada em expectativas sobre a classificação creditícia relativa das obrigações financeiras de uma seguradora ou de um emissor. A opinião representa uma análise abrangente que consiste de avaliação quantitativa e qualitativa da solidez do balanço patrimonial da empresa, do desempenho operacional, do perfil empresarial e da gestão de risco empresarial ou, quando apropriado, da natureza específica e dos detalhes de um título. Visto que a BCR é uma opinião prospectiva na data de sua divulgação, ela não pode ser considerada como um fator ou garantia de qualidade de crédito futuro e, portanto, não pode ser descrita como precisa ou imprecisa. Uma BCR é uma medida de risco relativa que pressupõe qualidade de crédito e é atribuída mediante uma escala com população definida de categorias e degraus. As entidades ou obrigações que recebem o mesmo símbolo de BCR elaborado com base na mesma escala não devem ser consideradas como completamente idênticas em termos de qualidade de crédito. Elas podem ser parecidas em categoria (ou degraus em uma categoria), mas visto que há uma progressão estabelecida de categorias (e degraus) usada na atribuição de classificações de uma população muito maior de entidades e obrigações, as categorias (degraus) não podem refletir as sutilezas específicas de risco que são inerentes às entidades e obrigações com classificação similar. Embora uma BCR reflita a opinião da A.M. Best Rating Services, Inc. (AM Best) sobre a capacidade creditícia relativa, ela não é um indicador ou previsão de imparidade definida ou probabilidade de inadimplência com relação a qualquer seguradora, emissor ou obrigação financeira. Uma BCR não constitui uma recomendação de investimento, nem deve ser interpretada como um serviço de consultoria ou assessoria; não se destina a ser utilizada como recomendação para comprar, reter ou encerrar alguma apólice de seguro, contrato, título ou outra obrigação financeira, nem trata da adequação de uma apólice ou contrato para determinado propósito ou comprador. Os usuários de uma BCR não devem depender dela para decisão de investimento; entretanto, se usada, a BCR deve ser considerada apenas como um fator. Os usuários devem fazer suas próprias avaliações de cada decisão de investimento. Uma opinião de BCR é fornecida em base "tal como se apresenta", sem nenhuma garantia expressa ou implícita. Ademais, uma BCR pode ser modificada, suspensa ou retirada a qualquer momento, por qualquer motivo, por decisão exclusiva da AM Best.

