

31 de julho de 2025

# **Best's** Metodologia E Critérios

## Classificações de Escala Nacional da Best



Ann Modica  
+1 908 882 2127  
Ann.Modica@ambest.com

James Creedy-Smith  
+44 20 4525 9723  
James.Creedy-Smith@ambest.com

Valeria Ermakova  
+44 20 7397 0269  
Valeria.Ermakova@ambest.com



**Nossa Visão. Sua Vantagem**

# Classificações de Escala Nacional da Best

## Índice

- A. Introdução
- B. Risco-País e as Classificações de Escalas Nacionais da Best
- C. Construção do Mapeamento da Escala Nacional da Best
- D. Classificações de Escala Nacional da Best no Processo de Classificação

O seguinte procedimento de critérios deve ser lido juntamente a Metodologia de Classificação de Crédito da Best (BCRM) e todos os outros critérios de procedimentos associados ao BCRM. A BCRM oferece uma explicação abrangente do Processo de Classificação de Crédito da Best.

## A. Introdução

A Classificação de crédito do emissor da Best (ICR) é uma classificação global que é uma opinião independente da capacidade de uma entidade de cumprir suas obrigações financeiras contínuas. Isso permite a comparação de (re)seguradoras em todos os países usando a mesma escala de classificação de crédito. Em contraste, uma Classificação de Escala Nacional da Best (NSR) é uma opinião relativa da solidez financeira de uma companhia de (re)seguros dentro de um único país. As características únicas de uma NSR e a análise associada à sua atribuição são discutidas neste procedimento de critérios.

Todas as (re)seguradoras às quais é atribuído um NSR são primeiramente atribuídas a uma ICR. Devido à NSR fornecer uma opinião relativa da solidez financeira entre as (re)seguradoras dentro de um único país, uma NSR atribuída a uma (re)seguradora em um país não é comparável a uma NSR atribuída a uma (re)seguradora em outro país. Portanto, as estatísticas globais de imparidade não podem ser diretamente comparadas com empresas prejudicadas em escala nacional. No entanto, uma vez que uma ICR é atribuída como a base para a NSR, as taxas de imparidades podem ser inferidas.

As NSRs foram criadas para abordar a preocupação de que os fatores limitantes específicos do país que a indústria enfrenta, incluindo o riscos do sistema econômico, político e financeiro e outros fatores na indústria de seguros geram menor discrepância e pode resultar em: 1) usando apenas uma seção específica da escala de classificação e 2) classificações que são agrupadas bem próximas. NSRs permite um aumento diferenciação entre (re)seguradoras que operam em um país único.

As NSRs são oferecidas em países selecionados que apresentam dados de mercado disponíveis e relevantes. Esses países tendem a estar nos Níveis de Risco de País (CRT) da Best, 3 a 5, embora um NSR possa ser atribuído em qualquer CRT.



**Direitos Autorais © 2025 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, ou carregada em quaisquer aplicativos, algoritmos, bots ou sites externos, incluindo aqueles que usam tecnologias de inteligência artificial ou aprendizagem de máquina, como modelos de linguagem grande (LLM) e inteligência artificial generativa (Gen-IA) ou geração aumentada por recuperação (RAG) em 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 aconselhamento de investimento financeiro, fiscal, seguro ou 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: [Termos de Uso](#).

# Classificações de Escala Nacional da Best

---

## B. Risco-País e as Classificações de Escalas Nacionais da Best

O risco do país é o risco de que fatores específicos de um país possam afetar adversamente a capacidade de uma (re)seguradora que opera nesse país cumprir suas obrigações financeiras. O risco do país, juntamente com os riscos relacionados ao setor, tem um impacto na solidez financeira da indústria de seguros em geral em um país específico. Uma vez que uma NSR é uma medida relativa da força financeira das (re)seguradoras dentro de um país, os riscos de níveis macro que afetam todas as (re)seguradoras operando no país—tais como o acesso limitado para garantir investimentos de ativos e a maturidade limitada da indústria e/ou do regulamento— já não são mais os diferenciadores de classificação, pois as (re)seguradoras normalmente estão sujeitas aos mesmos riscos do país.

Como referido anteriormente, a atribuição de uma NSR é derivada do (re)aseguradora do ICR, o qual incorpora o risco-país. Portanto, a NSR capta a medida na qual uma determinada (re)seguradora pode mitigar e gerir sua exposição ao risco-país. Uma empresa que consegue gerir sua exposição ao risco-país será relativamente mais sólida e terá uma maior NSR, assumindo que não haja nenhuma mudança.

## C. Construindo os Mapeamentos da Escala Nacional da Best

As NSRs são criadas individualmente com base nas características financeiras das (re)seguradoras domiciliadas nesse país, embora dois países diferentes possam ter a mesmo mapeamento da escala nacional. Na medida em que o grau do risco-país aumenta, a distribuição das classificações se afasta do topo da escala ICR. A força dos participantes no mercado de seguros e a credibilidade dos governos são avaliadas para chegar ao Mapeamento da Escala Nacional da Best para cada país. Dados públicos são utilizados para analisar as companhias de (re)seguros domiciliadas ativas no país para determinar a de força financeira.

A avaliação da distribuição da solidez financeira em um país é avaliada por nove fatores individuais com base em relatórios financeiros:

1. Capital e Excedente
2. Índice de Liquidez
3. Índice de Alavancagem Bruta de Subscrição
4. Receita Bruta de Seguros
5. Retorno Sobre Patrimônio Líquido
6. Retorno Sobre Ativos
7. Índice de Retenção
8. Índice Combinado
9. Ativos Totais

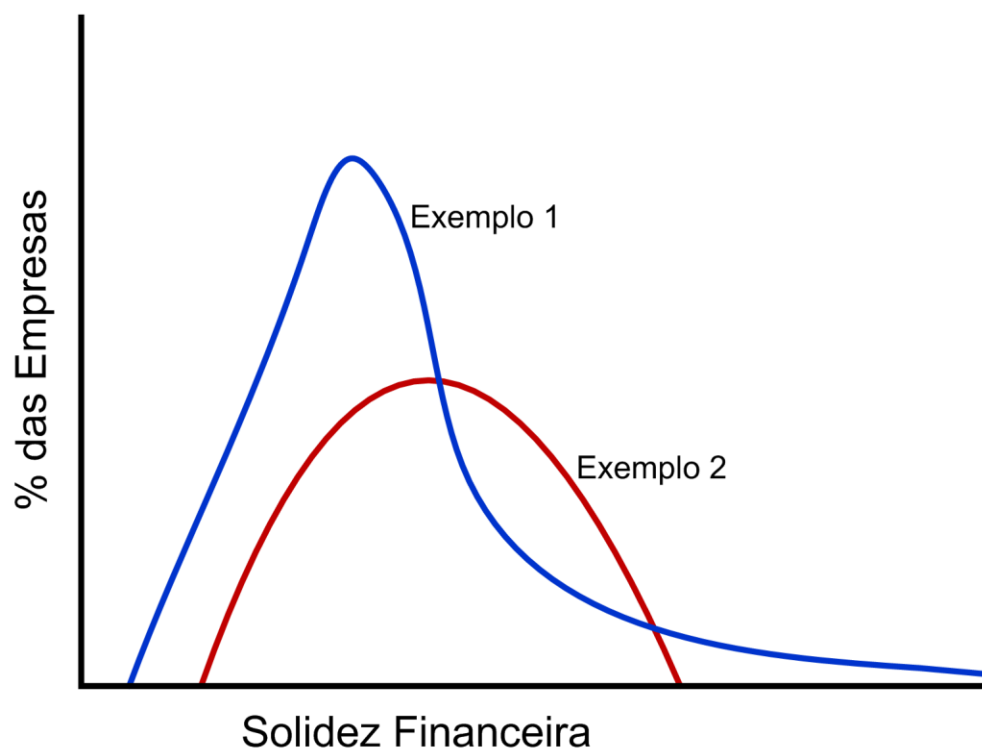
O cálculo da média da indústria para cada um desses fatores é feito para o país que está sendo avaliado. Cada (re)seguradora que opera dentro de país será avaliada com base na distância da média da indústria para cada fator. Esse processo é baseado em médias de três anos, e o resultado é uma distribuição da

## Classificações de Escala Nacional da Best

solidez financeira específica para cada país. A AM Best pode usar, quando apropriado, outros indicadores financeiros ou definições sujeitas aos requisitos de relatórios financeiros naquele país.

Os países podem ter diferentes distribuições de força financeira. Uma distribuição comum é um pequeno número de líderes do mercado que são relativamente mais fortes do que o restante do mercado (Exemplo 1). Outra distribuição comum é um grupo de empresas agrupadas em torno de um ICR similar (Exemplo 2). A **Figura C.1** Ilustra estas duas distribuições comuns de solidez financeira.

**Figura C.1: Exemplos das Distribuições da Solidez Financeira em Mercados Diferentes**



Uma compreensão da forma desta distribuição permite que a AM Best distribua de forma efetiva a curva dos ICRs dentro de um país. Isso permite uma maior utilização da escala nacional de classificação dentro desse país, criando assim o maior grau de diferenciação entre (re)aseguradoras do país.

Esta abordagem da criação de NSRs é consistente com a crença da AM Best de que os fatores do país, embora claramente importantes e capazes de afetar negativamente o ICR de uma (re)seguradora, não devem atuar como um teto para as empresas na escala de ICR.

## Classificações de Escala Nacional da Best

### D. Classificações de Escala Nacional da Best no Processo de Classificação

Como dito anteriormente, a análise de uma (re)seguradora começa com a atribuição de um ICR. Este ICR é então "mapeado" a uma NSR com base no Mapeamento de Escala Nacional da Best que foi desenvolvido para o país de domicílio da (re)seguradora. Nos casos em que um nível de ICR global mapeia-se a mais de uma classificação em escala nacional, um comitê de classificação decidirá qual nível, de acordo com o mapeamento específico do país, será apropriado, dado a solidez financeira relativa da (re)seguradora. Para denotar a diferença entre "um ICR e uma NSR", a NSR exibirá ".XX" onde XX representa o código de duas letras do país. A **Figura D.1** mostra um exemplo ilustrativo de um mapeamento à escala nacional específico de um país.

Consulte os *Mapeamento de Escala Nacional da Best* para obter mapeamentos de escalas nacionais específicas de cada país aplicáveis a este procedimento de critérios.

#### Mudanças da Classificação em Escala Nacional da Best

A NSR de uma (re)seguradora pode mudar por três principais razões:

1. Se a análise da solidez financeira da (re)seguradora resulta em uma alteração no ICR da (re)seguradora.
2. Se as características específicas do país ou da indústria resultam em uma alteração no Mapeamento de Escala Nacional da Best para o país de domicílio.
3. Uma mudança na avaliação do comitê de classificação do NSR, onde um ICR corresponde a mais de um NSR.

**Figura D.1: Exemplo Ilustrativo de um Mapeamento da Escala Nacional da Best**

ICR	Nome do país NSR
bbb ou melhor	aaa.XX
bbb-	aa+.XX
bb+	aa.XX
bb	aa- to a+.XX
bb-	a.XX to a-.XX
b+	bbb+.XX
b	bbb.XX to bbb-.XX
b-	bb+.XX to bb.XX
ccc+	bb-.XX to b.XX
ccc	b-.XX to ccc+.XX
ccc-	ccc.XX
cc	ccc-.XX to cc.XX
c	c.XX

Publicado por A.M. Best Rating Services, Inc.  
**METODOLOGIA E CRITÉRIOS**

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

**PRESIDENTE James Gillard**  
**VICE-PRESIDENTE EXECUTIVO & DIRETOR DE OPERAÇÕES Stefan W. Holzberger**  
**VICE-PRESIDENTE EXECUTIVO & DIRETOR DE ESTRATÉGIA Andrea Keenan**  
**VICE-PRESIDENTE EXECUTIVO & DIRETOR DE INFORMAÇÕES James F. Snee**  
**DIRETOR ADMINISTRATIVO SÊNIOR & DIRETOR DE CLASSIFICAÇÃO Kenneth Johnson**  
**DIRETOR ADMINISTRATIVO SÊNIOR & DIRETOR DE CONFORMIDADE Edward H. Easop**

**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, Alcadia 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

**SINGAPURA**

A.M. Best Asia-Pacific (Cingapura) Pte. Ltd  
8 Cross Street, #21-03 Manulife Tower  
Singapore 048424  
Telefone: +65 6303 5000

**Classificação de Solidez Financeira da Best (FSR – Financial Strength Rating)**

é uma opinião independente da capacidade de uma entidade 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.

