

18 de diciembre de 2025
Metodología y Criterios de Best

Evaluación de Desempeño para Empresas con Autoridad de Suscripción Delegada de Best

Jacqalene Lentz
+1 908 882 2011
Jacqalene.Lentz@ambest.com

Mahesh Mistry
+44 207 397 0325
Mahesh.Mistry@ambest.com

Myles Gould
+44 207 397 0304
Myles.Gould@ambest.com



Evaluación de Desempeño para Empresas con Autoridad de Suscripción Delegada de Best

Resumen

- A. Descripción General del Mercado/Antecedentes
- B. Evaluación de Desempeño para el Proceso de Empresas con Autoridad de Suscripción Delegada de Best (DUAЕ)
- C. Factores Clave de la Evaluación
- D. Desarrollo de la Evaluación de Desempeño
- E. Análisis de Nuevas Estructuras de DUAЕ

La Metodología de Evaluación de Desempeño de Best (BPAM, por sus siglas en inglés) es independiente y no está asociada con la Metodología de Calificación Crediticia de Best (BCRM, por sus siglas en inglés) y utiliza una escala de evaluación del desempeño y unas pautas que son independientes y distintas de la BCRM, como se describe en este documento.

A. Descripción General del Mercado/Antecedentes

Una *Evaluación de Desempeño de Best* (PA, por sus siglas en inglés) *para Empresas con Autoridad de Suscripción Delegada de Best* (DUAЕs, por sus siglas en inglés) es una opinión prospectiva, independiente y objetiva, no crediticia, que indica la capacidad relativa de una DUAЕ de prestar servicios en nombre de sus socios de seguros. La PA es un análisis integral que consiste en una evaluación cuantitativa y cualitativa de las Capacidades de Suscripción, Gestión y Controles Internos, Condición Financiera, Talento Organizacional, y Profundidad y Amplitud de las Relaciones, como se describe en la **Sección C: Factores Clave de la Evaluación**.

La función de la DUAЕ es una parte esencial del modelo de distribución de seguros. AM Best generalmente define a una DUAЕ como una entidad de terceros designada por una (re)aseguradora, a través de acuerdos contractuales, para realizar un manejo de la suscripción, las reclamaciones o las funciones administrativas en nombre de sus socios. En esta metodología, la DUAЕ se utiliza como un término general que incluye a los Suscriptores y/o Agentes Facultados (MGA, por sus siglas en inglés), Coverholders, Administradores de Programas, Suscriptores de Programas, Agencias de Suscripción, Autorizaciones Directas y Representantes Designados. AM Best reconoce que cada uno de los tipos de DUAЕ puede tener características únicas, pero cree que la aplicación de dicha metodología es lo suficientemente completa para capturar los factores clave que son necesarios para asignar una PA a cualquiera de estas entidades. La PA de Best para las DUAЕs proveen información para los participantes del mercado, como son los proveedores de capacidad y agentes, que están contemplando una asociación con las DUAЕs.



Derechos de Autor © 2025 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, algoritmos, bots o sitios web externos, incluyendo los que utilizan tecnologías de inteligencia o aprendizaje automático artificial, como grandes modelos de lenguaje (LLM, por sus siglas en inglés) e Inteligencia Artificial Generativa (Gen-IA) o generación de recuperación aumentada (RAG, por sus siglas en inglés) 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 nuestro Términos de Uso disponibles en el sitio web de AM Best: [Términos de Uso y Condiciones](#).

Evaluación de Desempeño para Empresas con Autoridad de Suscripción Delegada de Best

Al colaborar con corredores, mayoristas y agentes minoristas, las DUAEs pueden hacer negocios con (re)aseguradoras con base en su apetito de riesgo. Las DUAEs también pueden ofrecer una variedad de servicios más allá de generar oportunidades de ventas y realizar funciones administrativas. Por ejemplo, una (re)aseguradora puede delegar la autoridad de suscripción a sus socios DUAE para unir las pólizas y cobrar las primas, aunque la responsabilidad final del riesgo de suscripción permanece con la (re)aseguradora.

A nivel mundial, la función de una DUAE varía; sin embargo, AM Best cree que existen factores de evaluación clave que indican la capacidad relativa de una DUAE de prestar servicios en nombre de sus socios de seguros, independientemente de la ubicación geográfica. La función de una DUAE de generar crecimiento, proporcionar experiencia especializada en el mercado y llevar a cabo funciones administrativas es uniforme a nivel mundial.

Ejemplo de DUAE

Una de las designaciones de DUAE más comunes es la de MGA. La decisión de asociarse con un MGA presenta una serie de beneficios y riesgos para una (re)aseguradora. AM Best reconoce que el valor de un MGA como socio de distribución puede afectar en gran medida la fortaleza y reputación financiera de una (re)aseguradora, dado que la autoridad de suscripción a menudo se otorga a un MGA. De manera similar, los corredores, los mayoristas y los agentes minoristas que interactúan con un MGA buscan al MGA para proporcionar productos competitivos. En muchos casos, los MGA tienen experiencia especial o capacidades de distribución que la (re)aseguradora puede no siempre tener disponible o que, de otro modo, sería costoso desarrollar internamente.

El modelo típico de los MGA se observa en la distribución de riesgos de especialidad y nicho en las líneas personales y comerciales en los mercados de daños y en ciertos segmentos de los mercados de vida y salud. Según sus programas especializados, los MGA pueden proporcionar a las aseguradoras que buscan expandirse a mercados de especialidad una experiencia de suscripción y servicios administrativos. Estos productos suelen estar orientados a industrias, mercados o áreas específicas a las que la aseguradora no ha podido acceder a través de otros canales de distribución.

Los MGA que utilizan tecnología emergente, a menudo con la orientación/asociación de empresas de reciente creación en tecnología para seguros, implementan mecanismos para optimizar, mejorar y proporcionar información adicional sobre los procesos administrativos y de suscripción. Cada vez más, los MGA han ampliado sus capacidades de servicio mediante la incorporación de tecnología para seguros en sus funciones de suscripción, reclamos, marketing y cumplimiento. Los MGA también pueden aplicar su experiencia en la distribución de seguros cuando se centran en el uso de diversas formas de Transferencia Alternativa de Riesgos (ART, por sus siglas en inglés) y capital tradicional.

La PA de las DUAEs proporciona a una compañía aseguradora una perspectiva independiente sobre la DUAE; en este caso, un socio potencial de MGA.

Evaluación de Desempeño para Empresas con Autoridad de Suscripción Delegada de Best

B. Evaluación de Desempeño para el Proceso de Empresas con Autoridad de Suscripción Delegada de Best (DUAЕ)

El fundamento de la PA de Best para las DUAЕs requiere un diálogo continuo con la gerencia, facilitado por un analista. El analista gestiona la interacción continua con la administración de la empresa y realiza el análisis fundamental. El analista monitorea la condición financiera de la DUAЕ, además de cualquier desarrollo de mercado y de la compañía que pudiera afectar la evaluación. Una vez asignada, la PA generalmente se actualiza anualmente; sin embargo, se puede realizar una revisión de la PA en cualquier momento en que AM Best tome conciencia de un desarrollo significativo que pueda tener un impacto en la evaluación.

El monitoreo y el diálogo continuos con la gerencia se produce a través de reuniones programadas, así como a través de discusiones temporales sobre tendencias clave y problemas emergentes, según sea necesario. Estas reuniones permiten que el analista tenga la oportunidad de revisar los factores que pueden afectar la evaluación, como los objetivos estratégicos, las metas financieras y las prácticas de gestión de la empresa.

La PA está prevista para ser asignada a las DUAЕs que tienen autoridad de suscripción y son principalmente responsables del riesgo de suscripción. La evaluación de AM Best se realizará normalmente a nivel de la entidad legal de la DUAЕ. Si hay varias entidades legales presentes, la evaluación se realizará en cada entidad de manera individual. Ciertas sinergias entre los miembros de la empresa pueden reconocerse en el análisis de los factores clave de evaluación. En ciertos casos, puede haber aspectos comunes y/o principios estratégicos importantes que se definen en las evaluaciones de la entidad legal, lo que puede llevar a que AM Best tome una visión grupal de un conjunto de DUAЕs.

Código de Afiliación de Evaluación

AM Best revisa los casos en los que existen operaciones comunes y las DUAЕs operan colectivamente como un grupo coordinado. En estas situaciones, se asignaría un código de afiliación “g” a cada una de las DUAЕs y estas entidades designadas recibirían la misma PA. A continuación, se enlistan ejemplos de intereses comunes entre las entidades legales, que podrían hacer que una DUAЕ sea elegible para un código de afiliación “g”:

El mismo equipo de gestión se comparte entre las DUAЕs

La DUAЕ es necesaria para obtener la licencia

La DUAЕ es sustancial para las operaciones y la estrategia del grupo

El desempeño de la DUAЕ generalmente coincide con otros miembros del grupo

Las DUAЕ tienen prácticas comunes de suscripción o productos comunes

Las DUAЕ están completamente integradas en las operaciones, lo que dificulta su funcionamiento independiente

Cada DUAЕ es fácilmente identificable con otros miembros del grupo

Evaluación de Desempeño para Empresas con Autoridad de Suscripción Delegada de Best

Primero, un analista recopila la información requerida de la DUAЕ relacionada con los factores de evaluación clave que se muestran en el **Anexo C.1: PA de Best para las DUAЕs**. Posteriormente, esta información es evaluada junto con una reunión con representantes de alto nivel de la empresa para obtener una comprensión más amplia de las fortalezas y debilidades de la organización. Después de una revisión integral, se determina si se requiere más información.

La finalización del análisis conduce a una PA recomendada y a una perspectiva para la DUAЕ, que se revisa y vota por un comité de evaluación. El enfoque del comité de evaluación garantiza la uniformidad entre las PA. Las PA para las DUAЕs se determinan inicialmente y se actualizan periódicamente a través del proceso del comité de evaluación. Después de que el comité de evaluación vota para la PA, la evaluación se comunica a la DUAЕ. Este proceso se describe en el **Anexo B.3: PA de Best para el Proceso de las DUAЕs**.

Perspectivas de la Evaluación

Se asigna una determinación de perspectiva Positiva, Negativa o Estable junto con la asignación de una PA (**Anexo B.1: Perspectivas de la Evaluación**). La perspectiva indica el posible movimiento futuro de una PA (e.g., de PA-2 a PA-1) durante un período intermedio, generalmente definido como de 36 meses. Una perspectiva generalmente no indica movimiento dentro de una Categoría de Evaluación (e.g., de 21 a 22 en la PA-3 [Fuerte]) cuando no se anticipa ningún cambio en la PA. Una perspectiva estable no impide el movimiento hacia arriba o hacia abajo en la PA, ni tampoco una perspectiva Positiva o Negativa necesariamente conduce a un cambio en la PA.

Anexo B.1: Perspectivas de la Evaluación

Perspectiva de la evaluación	Definición
Positiva	Una perspectiva Positiva indica que la continuación de tendencias favorables puede llevar a un cambio positivo en la evaluación del desempeño.
Negativa	Una perspectiva Negativa indica que la continuación de tendencias desfavorables puede llevar a un cambio negativo en la evaluación del desempeño.
Estable	Una perspectiva Estable indica que si las tendencias actuales continúan, el movimiento en la evaluación del desempeño es poco probable.

Después de la comunicación de la evaluación inicial, la DUAЕ tiene la opción de hacer pública la PA de Best, que se difunde a través del sitio web de AM Best, mantener la evaluación en privado o dejar de participar en el proceso. Para las PA destinadas a ser públicas, la determinación del comité de evaluación se comunica a la DUAЕ antes de que se difunda públicamente. Las PA privadas se divulgan directamente a la empresa tras la conclusión del comité de evaluación.

Si una DUAЕ decide mantener la evaluación de manera pública o privada, la DUAЕ estará sujeta a los procedimientos de vigilancia de AM Best para la evaluación. La PA se monitorea de manera continua. En el caso de cambios sustanciales que puedan tener un impacto en la evaluación general o en la perspectiva de la DUAЕ, la PA se puede colocar bajo revisión con implicaciones positivas, negativas o en desarrollo. Si una DUAЕ decide retirar su PA, AM Best debe optar por una PA final

Evaluación de Desempeño para Empresas con Autoridad de Suscripción Delegada de Best

antes de que se retire la evaluación. Si las circunstancias en las que se publicó la PA inicial ya no son exactas, AM Best se reserva el derecho de retirar la publicación de cualquier PA existente.

Bajo Revisión

Se puede colocar una evaluación bajo revisión en caso de un cambio repentino o inesperado que pueda afectar la PA. Algunos ejemplos de eventos que pueden llevar a que se coloque una PA bajo revisión incluyen la venta de la DUAE, un cambio significativo en la condición financiera de la DUAE, un cambio no anticipado en el liderazgo de la DUAE, una violación sustancial de la gestión de la DUAE u otros factores que podrían llevar a un cambio en los componentes subyacentes de la PA actual.

La designación de bajo revisión puede ser Positiva, Negativa o En Desarrollo (**Anexo B.2: Designaciones Bajo Revisión**) y, por lo general, permanecerá vigente hasta que se determine el impacto de los problemas en la PA. El plazo puede variar según las circunstancias específicas, pero la resolución de la revisión generalmente se espera en un plazo de seis meses.

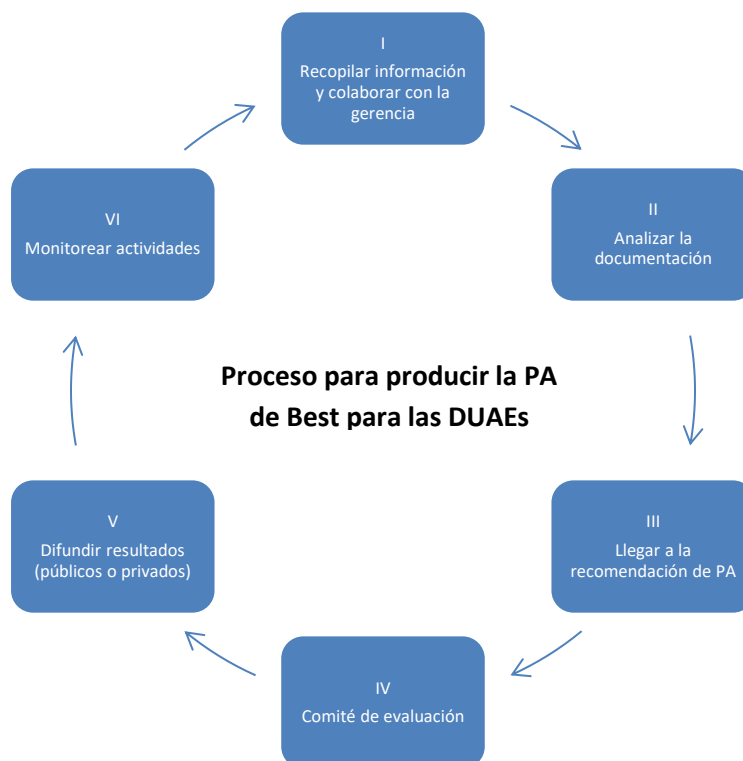
Anexo B.2: Designación Bajo Revisión

Designación bajo revisión	Definición
Positiva	Una designación bajo revisión Positiva indica que, con base en la información disponible actualmente, existe una probabilidad razonable de que la evaluación del desempeño sea más alta al final de la revisión.
Negativa	Una designación bajo revisión Negativa indica que, con base en la información disponible actualmente, existe una probabilidad razonable de que la evaluación del desempeño sea menor al final de la revisión.
En Desarrollo	Una designación bajo revisión En Desarrollo indica que, con base en la información actualmente disponible, existe una incertidumbre suficiente con respecto a las condiciones en torno a la revisión y que la evaluación del rendimiento puede ser mayor, menor o sin cambios al final de la revisión.

Junto con la asignación de una PA para una DUAE, se proporciona a la DUAE un informe resumido que detalla los factores de evaluación clave y una explicación de sus características.

Evaluación de Desempeño para Empresas con Autoridad de Suscripción Delegada de Best

Anexo B.3: PA de Best para el Proceso de las DUAEs



Estructuras de Propiedad de la DUAE

Comprender la estructura de una DUAE y la de la organización dentro de la cual se encuentra es un aspecto esencial de la capacidad de una DUAE para prestar servicios. La estructura organizacional puede variar de una sola entidad legal a un grupo más complejo con muchas entidades legales. La estructura puede incluir varias DUAEs y una estructura de gestión divisional que puede trascender ambas actividades de cada DUAE y otras actividades dentro de un grupo. Cuando se completa una evaluación de desempeño, AM Best busca comprender claramente lo siguiente:

- La estructura de la entidad legal dentro de la cual opera la DUAE y su justificación
- Los compromisos entre las entidades legales
- Las autorizaciones y/o acuerdos comerciales para acceder a dichas autorizaciones por entidades grupales
- Estructura de gestión divisional, responsabilidades y estructuras jerárquicas
- La naturaleza de la forma en que se encuentra y se asignará la actividad entre las entidades legales y las divisiones de administración, incluyendo, cuando haya más de una DUAE en un grupo, entre las DUAEs

Estos aspectos se considerarán debido a que se relacionan con una DUAE, incluidas las interacciones de la DUAE con cualquier empresa matriz. El objetivo es apreciar la influencia de la estructura sobre

Evaluación de Desempeño para Empresas con Autoridad de Suscripción Delegada de Best

las capacidades y el desempeño de una DUAЕ y comprender plenamente las actividades de la entidad que se está evaluando.

C. Factores Clave de la Evaluación

AM Best utiliza elementos cuantitativos y cualitativos para evaluar las fortalezas y debilidades de la DUAЕ. Una evaluación de cinco componentes clave: capacidades de suscripción, gestión y controles internos, condición financiera, talento organizacional y profundidad y amplitud de las relaciones.

Componentes de la PA de Best para las DUAЕs

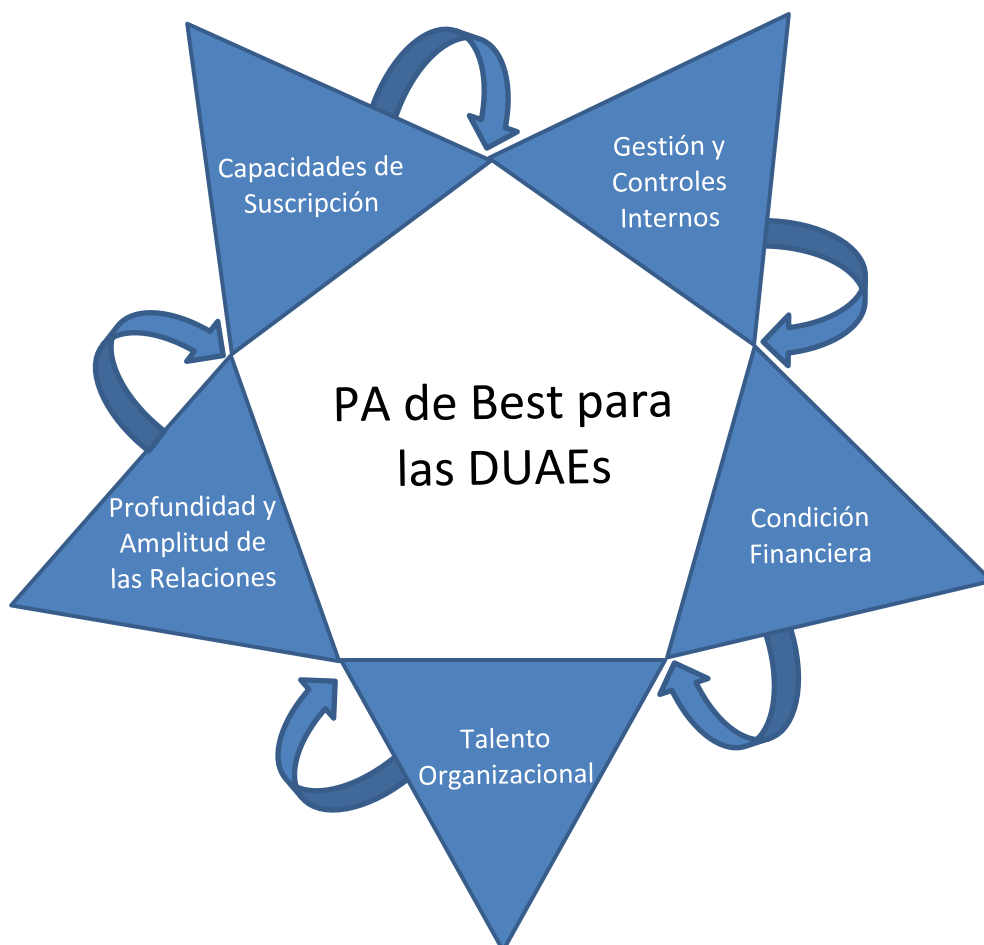
La evaluación de una DUAЕ por parte de AM Best se realiza a través del desarrollo de la PA de Best para las DUAЕs. Los componentes de la evaluación de desempeño se muestran en el **Anexo C.1: PA de Best para las DUAЕs**. La PA es un agregado de la subevaluación asignada a cada componente. Una mejor PA general indica que la DUAЕ es más probable que logre una mayor estabilidad a largo plazo a través de una suscripción comercial eficaz, mantenga un perfil financiero fuerte, tenga un excelente acceso a los negocios, proporcione un servicio de alto nivel y mantenga relaciones comerciales y de gestión fuertes, en lugar de una DUAЕ que reciba una PA más baja.

Tres de los componentes, capacidades de suscripción, controles internos y de gestión y condición financiera, pueden recibir cada uno hasta un máximo de diez puntos. Los otros dos componentes, talento organizacional y profundidad y amplitud de las relaciones, pueden recibir cada uno un máximo de cinco puntos. Las subevaluaciones para cada componente se agregan y, luego, se trasladan a una PA, como se explica más adelante en la **Sección D. Desarrollo de la Evaluación de Desempeño**.

Comprender la estrategia de la DUAЕ y los objetivos a largo plazo son partes clave de la PA y están interrelacionados con todos los componentes de la PA. La estrategia es importante para la PA porque afecta directamente el éxito futuro de una DUAЕ. AM Best reconoce que las prioridades pueden variar según la DUAЕ, lo que puede conducir a amplios objetivos estratégicos. AM Best pretende entender cómo pueden lograrse, aprovecharse y generarse las ventajas competitivas. La adaptabilidad a las condiciones del mercado se considera como parte de la comprensión de la dirección estratégica de la empresa, junto con la función desempeñada por la estructura de una DUAЕ en el cumplimiento de sus objetivos estratégicos. Además, la sostenibilidad y la viabilidad de las relaciones comerciales para los proveedores de capacidad, los agentes y los intermediarios que son consideraciones importantes.

Evaluación de Desempeño para Empresas con Autoridad de Suscripción Delegada de Best

Anexo C.1: PA de Best para las DUAEs



PA de Best para las DUAEs = Capacidades de Suscripción + Gestión y Controles Internos + Condición Financiera + Talento Organizacional + Profundidad y Amplitud de las Relaciones

Evaluación de los Componentes

Capacidades de Suscripción

Dado que las (re)aseguradoras se asocian con las DUAEs para su acceso a negocios específicos y experiencia especializada, AM Best reconoce que la rentabilidad del negocio escrito por la DUAE es esencial para formar relaciones duraderas con las (re)aseguradoras. A continuación, se describen los elementos del componente de capacidades de suscripción.

Calidad de la Suscripción

Al evaluar las métricas de desempeño, AM Best utiliza una variedad de medidas cuantitativas y cualitativas. Además de considerar el desempeño más reciente de la compañía en cuanto a suscripción, el análisis puede considerar y evaluar las tendencias históricas, el desempeño futuro esperado, las

Evaluación de Desempeño para Empresas con Autoridad de Suscripción Delegada de Best

mediciones de tendencia central y la volatilidad de los resultados. También se pueden utilizar métodos de estandarización, como el cálculo de determinadas métricas de desempeño ajustadas en función del riesgo, para ajustar adecuadamente los retornos para el grado de exposición al riesgo necesario para generar esos retornos. Para evaluar la eficacia de los controles de suscripción de las DUAAs, se pueden considerar las auditorías de las entidades que tienen riesgos. La documentación solicitada para el análisis variará dependiendo del caso según la complejidad y las ofertas de productos de la DUAa.

AM Best considera la estructura y el desempeño de la cartera de suscripción por segmento y programa para determinar la rentabilidad subyacente de las carteras, según los resultados de suscripción y los resultados del año calendario. AM Best también considera los márgenes prospectivos de suscripción de la DUAa, las tendencias de monitoreo y la volatilidad de los resultados. Con respecto a la sostenibilidad a largo plazo de un programa, AM Best buscará comprender cómo la estructura beneficia a todas las partes de la transacción, lo que implica evaluar el enfoque de suscripción, las comisiones, los honorarios y las estructuras de gastos y el enfoque de reservas; en particular, cualquier reserva estimada que pudiera influir en los resultados, como las reservas incurridas pero no reportadas (IBNR, por sus siglas en inglés). AM Best entiende que la disponibilidad de los datos de suscripción variará según la DUAa, dependiendo del modelo de negocio de la DUAa.

Como parte de su revisión, AM Best espera evaluar si se aceptan las características específicas de suscripción en el contrato/acuerdo general de la agencia entre el agente y la compañía de seguros, como el volumen máximo permitido de primas, el límite máximo de responsabilidad y cualquier exclusión que se haya establecido. Sujeto al tamaño y complejidad de la DUAa, AM Best espera revisar una muestra de los contratos.

Resultados de Suscripción

Para evaluar los resultados previos de suscripción, AM Best espera revisar los historiales de primas y pérdidas de los programas de la DUAa. Por lo general, los resultados del programa deben reflejar los montos de los cinco años anteriores que pueden incluir los siguientes elementos: prima emitida, prima devengada, pérdida pagada y gasto por ajuste de pérdida (LAE, por sus siglas en inglés), pérdida incurrida por caso y LAE e IBNR.

Ventaja Competitiva de la Suscripción

AM Best reconoce que un análisis puramente cuantitativo puede no captar completamente la sostenibilidad del desempeño de una empresa. La capacidad de la gestión de adaptarse a los cambios en el entorno operativo también contribuye de manera importante al desempeño con el paso del tiempo. Como parte de la consideración de los aspectos cualitativos de la rentabilidad, AM Best evalúa la apreciación de la administración de lo que impulsa el desempeño de suscripción de la DUAa y considera la capacidad de la gestión para dirigir el desempeño.

Datos y Análisis Patentados

Los datos y la capacidad de utilizarlos de manera efectiva son elementos clave del desempeño de suscripción. AM Best considera el rol, la naturaleza y el uso de los datos en una DUAa y evalúa los procedimientos de recopilación y monitoreo de datos de la DUAa. El uso de análisis de datos que beneficia el enfoque de suscripción es clave para el éxito de la DUAa. AM Best espera revisar la calidad y el uso de los datos de una DUAa en relación con la fijación de precios de las primas, los

Evaluación de Desempeño para Empresas con Autoridad de Suscripción Delegada de Best

patrones de desarrollo de la reserva de pérdidas y el IBNR como parte de la evaluación en curso de la DUAЕ.

Estructura de la Comisión

Una estructura de comisión mutuamente beneficiosa generalmente respaldará el éxito financiero de una DUAЕ y sus socios proveedores de capacidad, por lo que es importante que AM Best comprenda mejor el alcance de los acuerdos. El análisis dependerá de la complejidad de las estructuras de comisiones vigentes, ya sea que varíen entre los programas o entre las pólizas. En el análisis, se considerará la frecuencia con la que se cumplen los objetivos de la comisión. AM Best analizará las estructuras de comisiones que benefician tanto a la DUAЕ como a la aseguradora de manera favorable.

Gestión de Reclamos

Las DUAЕs pueden participar en la gestión de reclamos a través de una variedad de métodos que pueden incluir la tercerización a asociaciones entre administradores de terceros (TPA, por sus siglas en inglés), asociación con las aseguradoras y/o gestión interna. Independientemente del método empleado, AM Best buscará comprender cómo estos métodos de gestión de reclamos afectan el desempeño de suscripción. Las prácticas de reserva oportunas y precisas garantizan expectativas realistas para los socios proveedores de capacidad de la DUAЕ. La capacidad de resolver eficazmente los reclamos de manera oportuna es fundamental para lograr una rentabilidad continua, independientemente del tamaño o el tipo de negocio. AM Best busca comprender el nivel de automatización de reclamos y si la automatización beneficia a la DUAЕ en la compensación de los costos administrativos.

Experiencia del Personal de Suscripción

La experiencia y el historial financiero del personal son de vital importancia para el éxito de una DUAЕ. La experiencia del personal de suscripción se evalúa mediante una revisión de las designaciones de los miembros del personal, los años de experiencia con los que el personal ha suscrito un programa determinado y la educación continua del personal (compromiso/búsqueda de). En última instancia, la experiencia debe traducirse en un desempeño rentable.

Tecnología en el Proceso de Suscripción

La tecnología en el proceso de suscripción proporciona una variedad de beneficios a una DUAЕ; por ejemplo, el uso de la tecnología para mejorar los mecanismos de fijación de precios de las primas o mejorar la eficiencia de los sistemas de gestión de reclamos. Históricamente, muchos de los sectores de seguros han encontrado formas de adaptarse a un entorno de mercado en constante cambio sin convertirse en protagonistas sofisticados de tecnología. Los suscriptores confían en diversas fuentes, como empleados, clientes y consultores, para mantenerse al día con los desarrollos y oportunidades de innovación actuales. Los suscriptores también pueden hacer inversiones y formar asociaciones para abordar las necesidades de innovación, especialmente cuando se enfrentan a desafíos que requieren innovación fuera de sus competencias principales.

Limitaciones de Excepciones/Apetito de Riesgo

Establecer limitaciones en las excepciones a la suscripción o fijación de precios por motivos de ventas y marketing puede mejorar o perjudicar la rentabilidad de suscripción de una DUAЕ. El cumplimiento de las limitaciones preestablecidas para evitar sobrellevar a la autoridad de suscripción permitida

Evaluación de Desempeño para Empresas con Autoridad de Suscripción Delegada de Best

garantiza que la DUAE y la aseguradora estén alineadas con respecto a la cantidad de riesgo que la DUAE está dispuesta a tomar y ayuda a fijar de manera exacta el precio de las exposiciones al riesgo. El cumplimiento de las limitaciones preestablecidas (por ejemplo, la aplicación de créditos y débitos, riesgos vinculantes que pueden estar en una lista de clases excluidas, etc.) es crucial para la rentabilidad del programa.

Evaluación de Desempeño para Empresas con Autoridad de Suscripción Delegada de Best

Anexo C.2: Capacidades de Suscripción

Evaluación	Puntos	Características Clave
Excepcional	10	El desempeño de suscripción de la DUAE se evalúa como excepcional. La DUAE tiene una cartera de negocios rentable con suscriptores experimentados expertos. Las estructuras de comisión, incluyendo los mecanismos de preparación de la repartición de beneficios, son mutuamente beneficiosos para la aseguradora y la DUAE. La DUAE demuestra de manera coherente prácticas de reserva oportunas y precisas y capacidades excepcionales de gestión de reclamos. Los procesos de recopilación y monitoreo de datos son excepcionales y mejoran el análisis de suscripción de la DUAE. Los procesos y la tecnología innovadores se utilizan eficazmente en toda la empresa. Los controles de suscripción son excepcionales.
Excelente	8	El desempeño de suscripción de la DUAE se evalúa como excelente. La DUAE tiene una cartera de negocios rentable emitida por suscriptores experimentados que utilizan tecnología en la mayoría de sus procesos y tienen un plan para continuar con sus asociaciones tecnológicas. Las estructuras de comisión, incluyendo los mecanismos de preparación de la repartición de beneficios, son mutuamente beneficiosos para la aseguradora y la DUAE. La DUAE demuestra prácticas de reserva oportunas y precisas y excelentes capacidades de gestión de reclamos. Los procesos de recopilación y monitoreo de datos son excelentes y mejoran el análisis de suscripción de la DUAE. Los controles de suscripción son excelentes.
Fuerte	6	El desempeño de suscripción de la DUAE se evalúa como fuerte. La suscripción de la DUAE suele ser rentable. La DUAE cumple con las pautas de suscripción y cuenta con el respaldo de la experiencia adecuada en cuanto a suscripción. La DUAE ha adoptado tecnología para algunos de sus procesos. Las estructuras de comisión, incluyendo los mecanismos de preparación de la repartición de beneficios, parecen ser mutuamente beneficiosos para la aseguradora y para la DUAE. Por lo general, la DUAE demuestra prácticas de reserva oportunas y precisas y fuertes capacidades de gestión de reclamos. Los procesos de recopilación y monitoreo de datos son fuertes y mejoran las capacidades de suscripción de la DUAE. Cuenta con fuertes controles de suscripción.
Razonable	4	El desempeño de suscripción de la DUAE se evalúa como razonable. Su rentabilidad de suscripción es variada. La DUAE tiene experiencia adecuada en cuanto a suscripción y, a veces, cumple con las disposiciones generales del contrato de la agencia. Reconoce que la tecnología es importante, pero no ha implementado un plan para incluirla en sus prácticas habituales. No está claro si las estructuras de comisión son mutuamente beneficiosas para la aseguradora y la DUAE. La DUAE demuestra inconsistentemente prácticas de reserva oportunas y precisas y habilidades de gestión de reclamos razonables. La recopilación de datos y los procesos de monitoreo están presentes. Los controles de suscripción son razonables y el personal tiene cierta experiencia.

Evaluación de Desempeño para Empresas con Autoridad de Suscripción Delegada de Best

Débil	2	El desempeño de suscripción para la DUAЕ se evalúa como débil. La rentabilidad de suscripción de la DUAЕ es débil. No se cumple con las disposiciones generales del contrato de la agencia y se siguen vagamente las pautas de suscripción. La DUAЕ depende de procesos y tecnología obsoletos. Las estructuras de comisión no son mutuamente beneficiosas para la aseguradora y la DUAЕ. La DUAЕ no demuestra prácticas de reserva oportunas y precisas, ni la capacidad de gestionar los reclamos de manera efectiva. Los procesos de recopilación y monitoreo de datos no están presentes o no se utilizan. Los controles de suscripción son débiles o no existen. El personal de suscripción no tiene experiencia.
--------------	---	--

Las características clave descritas para cada evaluación son escenarios ideales y no se prevé que sean prescriptivos.

Gestión y Controles Internos

Si bien el nivel de sofisticación variará, la gestión y controles internos fuertes garantizan que los riesgos se gestionen de manera efectiva en toda una organización, independientemente del tamaño. Las licencias, las políticas y los procedimientos adecuados, un plan de recuperación ante desastres, el seguimiento de las medidas de servicio y los contratos de corredores de acuerdo con los requisitos regulatorios son esenciales para aplicar controles internos uniformes. A continuación, se describe más detalladamente el análisis cualitativo de cada elemento.

Alineación de Intereses

Es importante que las relaciones contractuales y de otro tipo con corredores, proveedores de capacidad y empleados creen incentivos útiles. También es importante la gestión de acuerdos dentro del grupo y las relaciones financieras con partes relacionadas para garantizar que los intereses estén alineados. La alineación de intereses incentiva la toma de riesgos equilibrada. Cuando los intereses están alineados, se tienen en cuenta los riesgos comerciales, económicos y reputacionales; por lo tanto, AM Best busca comprender cómo se otorgan las excepciones de suscripción y reclamos para determinar si existe un enfoque equilibrado. Además, en un ciclo de mercado blando, la alineación de los intereses puede ser un diferenciador clave y también puede respaldar las capacidades para generar negocios y/o capacidades de seguridad de una DUAЕ. Es deseable una declaración de misión que refleje los objetivos estratégicos de la DUAЕ.

Sistemas

Las DUAЕs y los proveedores de capacidad con los que se asocian a menudo comparten sistemas que tienden a aumentar la eficiencia operativa y la eficacia de la captura de datos de programas en tiempo real. Cuando los sistemas integrados no están presentes, es imperativo garantizar que los datos de la DUAЕ sean compatibles con los sistemas internos de sus socios para facilitar el monitoreo en tiempo real del desempeño de la DUAЕ y el cumplimiento del acuerdo entre los socios.

Auditorías y Otros Informes de Gestión

AM Best revisa los resultados de cualquier auditoría interna. La auditoría interna sirve como autoevaluación para una DUAЕ y puede ser una herramienta útil para identificar áreas de mejora, como la necesidad de actualizar las políticas y los procedimientos. AM Best también revisa otros informes internos que analizan las tendencias e identifican las prácticas de suscripción. A menudo, mediante formularios estandarizados, los proveedores de capacidad o las aseguradoras pueden realizar auditorías externas a sus socios de la DUAЕ y compartir los resultados. Cuando una DUAЕ haya

Evaluación de Desempeño para Empresas con Autoridad de Suscripción Delegada de Best

estado sujeta a este tipo de auditoría externa, AM Best solicitará que la DUAЕ comparta los resultados de la auditoría para su revisión.

Políticas y Procedimientos

Las políticas y los procedimientos internos deben explicar los pasos para una tarea requerida de manera clara y consistente. Además, las políticas y los procedimientos deben cumplir con los estándares de la industria y los requisitos regulatorios. Las políticas estandarizadas o los procedimientos operativos estándar proporcionan manuales a los empleados para cumplir con sus responsabilidades laborales a fin de cumplir con las expectativas de la empresa. Por ejemplo, es posible que se requiera una calificación mínima de fortaleza financiera para que una DUAЕ se asocie con las (re)aseguradoras. Las DUAЕs también deben proporcionar sus pólizas de seguridad de datos, pólizas de seguro cibernético y un plan de retención de documentos para su revisión.

Plan de Recuperación ante Desastres

La presencia de un plan de recuperación ante desastres garantiza la continuidad del negocio después de un evento o crisis catastróficos inesperados. Un plan fuerte de recuperación ante desastres describe los pasos necesarios para mantener las operaciones comerciales clave, el respaldo de datos, los objetivos de punto de recuperación, los procedimientos de seguridad en un sitio alternativo y los tiempos de inactividad máximos tolerables designados. La DUAЕ debe probar, auditar y actualizar anualmente su proceso de recuperación ante desastres; idealmente, las pruebas se incluyen en las políticas y los procedimientos.

Plan de Riesgo de la Persona Clave

AM Best revisa el riesgo de la persona clave cuando la inhabilitación de un individuo sería perjudicial para el futuro de la DUAЕ. Para algunas DUAЕs, la persona clave puede ser el único individuo capaz de administrar el negocio. Algunas DUAЕs suelen ser empresas familiares, con una sola persona que controla la mayoría de las operaciones de la empresa. En estos casos, AM Best espera revisar los planes de continuidad/sucesión para abordar la posibilidad de que la persona clave no pueda asumir las tareas típicas que forman parte de las operaciones diarias.

Medidas de Servicio

El seguimiento de las medidas de servicio ofrece a una organización una visión transparente de sus fortalezas y de las áreas que necesitan mejorar. AM Best reconoce que esta es una parte esencial de la evaluación de la satisfacción de un cliente o socio comercial con la experiencia. Esta medida se puede capturar a través de un porcentaje de retención de clientes, puntajes de terceros, incremento en la tasa de reclamos, quejas regulatorias o de consumidores u otras formas de medidas de satisfacción de clientes o socios comerciales. Otros indicadores de las medidas de servicio incluyen lo siguiente:

- Tiempo de entrega desde la recepción del envío hasta la entrega de cotizaciones y cómo se realiza esta tarea
- Seguimiento de reclamos o cumplidos
- Calidad del manejo de reclamos según lo determinado por la reserva precisa, la satisfacción del cliente y la resolución oportuna

Evaluación de Desempeño para Empresas con Autoridad de Suscripción Delegada de Best

Contratos Vinculantes

Los acuerdos generales de agencias (con anexos comerciales) entre las DUAEs y las compañías de seguros o proveedores de capacidad describen las responsabilidades de ambas partes del acuerdo. Por lo general, el acuerdo aborda varias áreas, como la forma en que los fondos son retenidos por la DUAE y remitidos a la aseguradora, así como el establecimiento de la cantidad de fondos que la DUAE puede retener. Por lo general, también aborda las pautas de suscripción, el manejo de gastos, las estructuras de pago de comisiones, el mantenimiento de registros, los requisitos de auditoría y las medidas tomadas en caso de incumplimiento. AM Best espera revisar una muestra representativa de los contratos. AM Best busca comprender las principales líneas de productos y los mercados en los que opera la empresa y cómo funciona la estructura de estos programas en relación con sus socios comerciales. Se pueden solicitar contratos de muestra en diferentes segmentos o mercados para comprender cualquier diferencia importante entre los contratos.

Contratos con Corredores

Los contratos que establecen una asociación entre la DUAE y el agente o corredor describen las responsabilidades de ambas entidades. Estos contratos detallan el nivel de cumplimiento y protección financiera con respecto a la DUAE. La transparencia durante el proceso de incorporación contribuye al éxito de la asociación. Los elementos clave del contrato que se revisarán son el historial de pérdidas, las restricciones a la autoridad vinculante, el requerimiento de políticas de errores y omisiones (E&O, por sus siglas en inglés), la licencia del agente o corredor de seguros y los términos de la indemnización. La titularidad de los bloques de especialidad del negocio también es importante. AM Best evalúa la capacidad de las DUAEs para retener contratos rentables. Se revisa la naturaleza de los contratos de una DUAE con sus corredores para evaluar la flexibilidad de los corredores de trasladar un bloque de negocios a otra DUAE y cualquier consecuencia como resultado de la transferencia de agentes minoristas o titulares de pólizas a otra parte que pueda afectar la capacidad de la DUAE de generar un negocio rentable.

Asociación con TPA

Las asociaciones entre administradores de terceros (TPA, por sus siglas en inglés) y las DUAEs o sus socios de seguros pueden mejorar o restar valor del valor de una DUAE, según la reputación de medición de servicio del TPA y su perdurabilidad en la industria. Si una DUAE utiliza un TPA para integrar la tecnología en sus procesos de suscripción, esto puede fortalecer la capacidad de una DUAE de diferenciarse de DUAEs similares. Hacer negocios con un TPA que no responde puede dañar la relación de una DUAE con sus clientes, así como con las aseguradoras, y dañar su propia reputación. Es necesario analizar las asociaciones en las que ingresan las DUAEs para obtener una imagen completa de su personal.

Evaluación de Desempeño para Empresas con Autoridad de Suscripción Delegada de Best

Anexo C.3: Gestión y Controles Internos

Evaluación	Puntos	Características Clave
Excepcional	10	La gestión y controles internos de la DUAE se evalúan como excepcionales. La DUAE realiza pruebas periódicas y actualiza sus políticas y procedimientos. Cuenta con un plan de recuperación ante desastres eficaz y comprobado, y puede implementarlo para reanudar las funciones comerciales críticas, normalmente en un plazo de 24 horas. Recopila proactivamente los comentarios de los clientes, recibe quejas mínimas y tiene medidas de servicio detalladas y esclarecedoras. El cumplimiento interno o un contratista externo revisan sus contratos de corredor. También se revisan y se cumplen contratos vinculantes adicionales. Los sistemas compartidos transparentes y eficaces y las capacidades de transferencia de datos se implementan con sus socios proveedores de capacidad y la alineación de los intereses es clara. La DUAE se asocia con los TPA que han mejorado la función, la innovación y la eficiencia de la DUAE. La DUAE mantiene una declaración de misión que refleja sus objetivos estratégicos.
Excelente	8	La gestión y controles internos de la DUAE se evalúan como excelentes. La DUAE tiene políticas, procedimientos y un plan de recuperación ante desastres que se analiza y actualiza anualmente. Realizan un seguimiento de las medidas de servicio y abordan los reclamos de los clientes de manera oportuna. El cumplimiento interno o un contratista externo revisan sus contratos de corredor y contratos vinculantes adicionales. La DUAE ha compartido sistemas con sus socios proveedores de capacidad y la alineación de los intereses es clara. Se asocia con los TPA que han beneficiado la función, la innovación y la eficiencia de la DUAE. La DUAE mantiene una declaración de misión que refleja sus objetivos estratégicos.
Fuerte	6	La gestión y controles internos de la DUAE se evalúan como fuertes. La DUAE tiene políticas, procedimientos y un plan de recuperación ante desastres vigente, pero no las ha probado ni actualizado. Realiza un seguimiento de las medidas de servicio, pero no aborda los reclamos de los clientes de manera oportuna. El cumplimiento interno o un tercero externo independiente revisan sus contratos de corredor. Tiene contratos vinculantes, pero no se revisan sistemáticamente. Los datos son compatibles con los socios proveedores de capacidad, pero los sistemas no están completamente integrados. Hay una alineación de interés con los socios. Los TPA con los que se asocia la DUAE son adecuados. La DUAE mantiene una declaración de misión.
Razonable	4	La gestión y controles internos de la DUAE se evalúan como razonables. La DUAE planea implementar políticas, procedimientos o planes de recuperación ante desastres. Tiene un plan para realizar un seguimiento de las medidas de servicio, pero no lo ha implementado. Utiliza contratos estandarizados de corredores y faltan algunos elementos de los contratos vinculantes. Tiene un plan para integrar sistemas con los socios proveedores de capacidad y no está claro si hay alineación de intereses. Los TPA con los que se asocia la DUAE no mejoran la función de la DUAE. La DUAE mantiene una declaración de misión que no refleja sus objetivos estratégicos.

Evaluación de Desempeño para Empresas con Autoridad de Suscripción Delegada de Best

Débil	2	La gestión y controles internos de la DUAЕ se evalúan como débiles. La DUAЕ no tiene políticas ni procedimientos documentados, ni un plan de recuperación ante desastres. Los sistemas y los datos son incompatibles con los socios proveedores de capacidad. No hay alineación de intereses. La DUAЕ no realiza un seguimiento de las medidas de servicio y utiliza contratos no estándar de corredores que se adaptan sin una revisión por parte de cumplimiento interno o de un contratista externo, o que carecen de requisitos clave. Otros contratos vinculantes están ausentes o no se cumplen. La DUAЕ se asocia con TPA débiles. La DUAЕ no mantiene una declaración de misión.
--------------	---	--

Las características clave descritas para cada evaluación son escenarios ideales y no se prevé que sean prescriptivos.

Condición Financiera

El componente de condición financiera de la evaluación revisa la fortaleza financiera de la DUAЕ mediante la evaluación de estados financieros auditados, pruebas de dos o más años de patrimonio neto positivo, oportunidades de distribución de riesgos, presencia y mantenimiento de fianzas para la protección de pagos de reclamos y la cobertura de errores y omisiones para la protección de la (re)aseguradora. Dado el riesgo para el proveedor de capacidad de aceptar negocios de una DUAЕ, la DUAЕ a menudo depositará una garantía colateral para el beneficio de la (re)aseguradora, o la (re)aseguradora obtendrá una garantía corporativa o personal de la DUAЕ para garantizar que los fondos estén disponibles para abordar los riesgos imprevistos. AM Best cree que una revisión de estos elementos proporciona información sobre la estabilidad financiera de una DUAЕ y sobre su capacidad para generar negocios rentables para las (re)aseguradoras.

Análisis de Resultados Financieros y Métricas

Es fundamental para el análisis de la PA una revisión de los estados financieros de la DUAЕ. AM Best espera que las DUAЕ establecidas proporcionen al menos tres años de estados financieros auditados sujetos a la estructura de la organización. Los estados financieros no auditados también pueden revisarse, pero la divulgación limitada y la ausencia de una auditoría independiente pueden dar como resultado una evaluación más baja para este componente. El análisis puede incluir una revisión de la información financiera adecuada de los propietarios o individuos significativos con un interés mayoritario. El análisis de AM Best incluye una revisión de lo siguiente:

- Evaluación del flujo de caja

AM Best evaluará el flujo de caja para comprender las limitaciones y la flexibilidad que surgen para la gestión. El impacto en el flujo de caja de los elementos fuera del estado de resultados, como los compromisos con respecto a las adquisiciones y las obligaciones para repagar préstamos, se incorporará al análisis, como los costos esperados de reclutamiento y reorganización.

- Estabilidad y fuentes de ingresos

La estabilidad de los ingresos depende del negocio que suscribe una DUAЕ, la sostenibilidad de sus relaciones, la naturaleza de su comisión, los honorarios u otros acuerdos de ingresos y probablemente cambie a todos estos elementos con el tiempo. Además, las DUAЕs pueden tener varias fuentes de ingresos fuera de sus actividades relacionadas con los seguros. AM Best buscará

Evaluación de Desempeño para Empresas con Autoridad de Suscripción Delegada de Best

alcanzar una comprensión de la estabilidad y las fuentes de ingresos que refleje un análisis integral de las operaciones de la DUAЕ.

- Aprovechará y tomará medidas de cobertura según corresponda para evaluar la flexibilidad financiera, las áreas de posible estrés financiero o los compromisos financieros importantes

Las relaciones se evaluarán en el contexto del perfil y la variabilidad de los ingresos y el flujo de caja. Los compromisos financieros que surjan de transacciones corporativas, reorganizaciones y del reclutamiento y la retención de talentos clave se tendrán en cuenta en la evaluación. AM Best considerará si se han mantenido y se mantendrán las relaciones adecuadas entre la deuda y las utilidades antes de descontar intereses e impuestos (EBITDA, por sus siglas en inglés).

- Los compromisos convenidos y las relaciones de las DUAЕs con sus patrocinadores pueden ser importantes, especialmente cuando los préstamos son significativos

Fortaleza Financiera e Impacto de las Partes Relacionadas

Una DUAЕ es normalmente un negocio basado en servicios, pero su fortaleza financiera es, sin embargo, esencial para sus socios. La fortaleza financiera ayuda a garantizar la viabilidad de una DUAЕ, su capacidad para responder a los desafíos y la medida en que se puede confiar en que cumple con los compromisos de servicio a mediano o largo plazo, tales como aquellos que pueden estar asociados con la liquidación de reclamos.

AM Best considerará la fortaleza o debilidad de un balance de la DUAЕ y el apoyo u obstáculo que podrían provenir de partes relacionadas, incluidos los inversionistas. Se espera que la segregación de los fondos de los clientes, que por lo general involucra fondos de fideicomiso de prima, no se pueda infringir.

Anexo C.4: Condición Financiera

Evaluación	Puntos	Características Clave
Excepcional	10	Los indicadores de desempeño financiero de la DUAЕ y la flexibilidad financiera se evalúan como excepcionales. La estructura financiera y la composición del grupo demuestran estabilidad en sus operaciones y complementan el riesgo asumido. La estabilidad de los ingresos ha sido excepcional y sostenible, con estrategias claras para un crecimiento continuo. Los compromisos y la integridad de los contratos brindan mayor tranquilidad a los socios comerciales.
Excelente	8	Los indicadores de desempeño financiero de la DUAЕ y la flexibilidad financiera se evalúan como excelentes. La estabilidad de los ingresos es constantemente excelente y se reconocen las oportunidades de crecimiento. La DUAЕ mantiene excelentes estrategias de riesgo compartido y su estructura financiera es sólida. Se asocia con compañías aseguradoras financieramente sólidas.

Evaluación de Desempeño para Empresas con Autoridad de Suscripción Delegada de Best

Fuerte	6	Los indicadores de desempeño financiero de la DUAЕ y la flexibilidad financiera se evalúan como fuertes. El ingreso es estable. La DUAЕ está respaldada por socios estables desde el punto de vista financiero y ha desarrollado estrategias fuertes de distribución de riesgos.
Razonable	4	Los indicadores de desempeño financiero de la DUAЕ y la flexibilidad financiera se evalúan como razonables. Por lo general, ha registrado resultados rentables en los ciclos de mercado, pero las estrategias de crecimiento no son claras. La DUAЕ ha desarrollado estrategias apropiadas para mitigar los riesgos. Las sociedades de compañías aseguradoras son razonables.
Débil	2	Los indicadores de desempeño financiero de la DUAЕ y la flexibilidad financiera se evalúan como débiles. Hay muchas áreas de posible estrés financiero. Las sociedades de las compañías aseguradoras no son seguras y carecen de un respaldo de capital adecuado. La mitigación de riesgos no está vigente o no es aplicable.

Las características clave descritas para cada evaluación son escenarios ideales y no se prevé que sean prescriptivos.

Talento Organizacional

Las DUAЕs operan en relaciones personales y a menudo crecen a través de adquisiciones. El componente de talento organizacional de la evaluación mide la fortaleza o debilidad de las relaciones entre la DUAЕ y sus empleados o asociaciones, y si estas afectan positiva o negativamente sus relaciones con los clientes. Una DUAЕ con talento fuerte tendrá la experiencia de alta calidad y probada en el tiempo necesaria para garantizar la perdurabilidad de sus relaciones con los clientes y ofertas de programas. Una DUAЕ debe mantener un talento adecuado para su tamaño y complejidad. Por ejemplo, las DUAЕs más grandes pueden necesitar actuarios y gestores de reclamos, lo que puede no ser necesario para las DUAЕs más pequeñas.

Permanencia

Una alta rotación de empleados puede ser costosa para una organización y, a menudo, es destructiva para las relaciones duraderas. Con el tiempo, un empleado puede comenzar a anticipar las necesidades de un cliente según su experiencia previa con ese cliente una vez que haya establecido una relación de confianza que haga hincapié en la importancia de la experiencia del cliente. Esto influiría positivamente en la PA de una DUAЕ. La métrica de permanencia también incluye un análisis de la cantidad de empleados en la DUAЕ. AM Best comparará el nivel de permanencia de una DUAЕ con los estándares vigentes de la industria.

Programas de Capacitación

Los programas de capacitación para empleados proporcionan a los empleados conocimiento de las tendencias de la industria, ayudan a garantizar el cumplimiento en un entorno regulatorio dinámico y facilitan la incorporación constante del personal, estableciendo expectativas para que los empleados estén completamente preparados para sus puestos. La capacitación puede caer en una variedad de categorías, desde mejorar las habilidades interpersonales y manejar el estrés, hasta la capacitación que educa al personal sobre conjuntos de habilidades específicas. También se revisa la oferta de reembolsos por matrícula en búsqueda de designaciones profesionales y para promover la educación de un empleado que corresponda con la función laboral de un empleado. La gestión de una DUAЕ debe ser capaz de demostrar a AM Best que el personal clave tiene los niveles de habilidad adecuados.

Evaluación de Desempeño para Empresas con Autoridad de Suscripción Delegada de Best

Experiencia Ejecutiva

Las operaciones eficientes dependen del liderazgo ejecutivo experimentado que puede adaptarse al cambio. La trayectoria y la experiencia de la gerencia son consideraciones importantes en el análisis de la PA. Una revisión de cómo la dirección estratégica proporcionada por la gerencia para garantizar que se cumplan los objetivos de la empresa es parte de la evaluación de este elemento.

Estructura Organizacional

La estructura organizacional establece y define las responsabilidades de presentación de informes de los empleados y garantiza que una empresa esté al tanto de cualquier brecha de personal o exceso de personal. AM Best espera que las DUAEs diseñen estructuras operativas que respalden a sus programas y permitan marcos flexibles y ágiles. AM Best analiza la estructura de una DUAE en relación con su estrategia y la naturaleza y dimensión de sus operaciones. Como resultado, habrá diferencias en las funciones clave del personal entre las DUAEs, incluida la necesidad de actuarios, gestores de reclamo y profesionales de tecnologías de la información (TI, por sus siglas en inglés). En la evaluación también se considera cualquier riesgo o beneficio que surja de cambios en el personal y la capacidad de retener personal experimentado, atraer personal de calidad nuevo y garantizar la continuidad del negocio.

Anexo C.5: Talento Organizacional

Evaluación	Puntos	Características Clave
Excepcional	5	El talento organizacional de la DUAE se evalúa como excepcional. La DUAE tiene personal adecuado y baja rotación de personal. Cuando se contrata personal adicional, la incorporación y la capacitación son suficientes para que los empleados realicen sus tareas laborales. La capacitación adicional es un requisito continuo para el personal e incluye un enfoque en la información de la industria y las actualizaciones regulatorias. El equipo ejecutivo comunica claramente la visión de la empresa y tiene un enfoque transparente para mejorar los procesos. La estructura de la organización está bien definida y hay un camino claro para informar tareas y oportunidades de desarrollo.
Excelente	4	El talento organizacional de la DUAE se evalúa como excelente. La DUAE tiene la dotación de personal adecuada. Se requiere capacitación y se realiza un seguimiento una vez al año para actualizaciones importantes de la industria y normativas. El equipo ejecutivo tiene altos niveles de experiencia. La estructura de la organización está bien definida y hay un camino claro para informar tareas y oportunidades de desarrollo.

Evaluación de Desempeño para Empresas con Autoridad de Suscripción Delegada de Best

Fuerte	3	El talento organizacional de la DUAЕ se evalúa como fuerte. La rotación de personal clave es moderada. La capacitación no es necesaria ni está en seguimiento, pero está disponible. El equipo ejecutivo tiene experiencia adecuada. La estructura organizacional es clara.
Razonable	2	El talento organizacional de la DUAЕ se evalúa como razonable. La rotación de personal clave es de moderada a alta; los niveles de rotación en general son moderados. La DUAЕ reconoce que necesita un programa de capacitación y tiene un plan para implementar uno. Hay brechas en ciertas áreas, pero hay un plan para contratar personal adicional. La estructura organizacional no está clara. La experiencia ejecutiva es razonable, pero reconoce la necesidad de mejorar.
Débil	1	El talento organizacional de la DUAЕ se evalúa como débil. La rotación en todos los niveles es alta y la DUAЕ carece de dirección ejecutiva. Hay poca estructura organizacional y las vías jerárquicas no son claras. Los ejecutivos no tienen experiencia o carecen de una dirección clara para la organización. No hay programas de capacitación.

Las características clave descritas para cada evaluación son escenarios ideales y no se prevé que sean prescriptivos.

Profundidad y Amplitud de las Relaciones

Cantidad de Programas y Mercados

AM Best mide la cantidad de programas que ofrece una DUAЕ. Una cartera completa de programas en un área de especialización de la DUAЕ extiende el riesgo y ayuda a garantizar que la DUAЕ pueda sobrevivir bien en el futuro, como en el caso de la terminación de los socios clave. La cantidad de mercados o aseguradoras que representa una DUAЕ es una parte clave de la revisión, que también analiza la rapidez con la que se puede reemplazar una relación clave si se termina una relación. Sin embargo, AM Best reconoce que, en algunos casos, el valor de una DUAЕ puede derivarse más de su experiencia o acceso a negocios en lugar del nivel de diversificación del programa.

Coherencia de las Relaciones

Es probable que la capacidad de mantener la coherencia en sus relaciones con los socios contribuya al éxito general de la DUAЕ, ya que la comunicación y la interacción eficaces con las partes interesadas clave son un valor agregado a las operaciones y promueven la perdurabilidad. AM Best revisa las relaciones históricas de una DUAЕ durante su existencia y considerará la antigüedad y el crecimiento de esas relaciones en su evaluación de este elemento.

Alcance Geográfico

Las ubicaciones geográficas de los programas ofrecidos indican si una DUAЕ tiene un grupo de riesgo concentrado o si su cartera está diversificada y puede mantener la continuidad en caso de un desastre inesperado en un área. Sin embargo, AM Best reconoce que las DUAЕs que se especializan como actores de mercado especializado pueden tener fortalezas inherentes. Además, es importante conocer la gestión regulatoria diferente en cada región geográfica en la que una DUAЕ suscribe negocios. AM Best se centra en las principales características de los programas de la DUAЕ y en los temas que hacen que sea más o menos riesgoso, teniendo en cuenta cualquier beneficio de diversificación.

Evaluación de Desempeño para Empresas con Autoridad de Suscripción Delegada de Best

Retención de Clientes

El porcentaje de renovación de una DUAЕ indica qué tan exitosa es la DUAЕ en la retención de su negocio. Los clientes satisfechos seguirán renovando sus pólizas; un alto porcentaje de renovación para un programa de buen desempeño indica prácticas fuertes de suscripción. AM Best espera revisar el historial de no renovaciones de las DUAЕs y comprender las razones de la facturación del negocio.

Anexo C.6: Profundidad y Amplitud de las Relaciones

Evaluación	Puntos	Características Clave
Excepcional	5	La profundidad y amplitud de las relaciones de la DUAЕ se evalúan como excepcionales. La DUAЕ tiene muchos programas disponibles en todas las áreas de su país domiciliado o a nivel internacional, o tiene acceso altamente especializado a negocios exclusivos. Retiene un alto porcentaje de clientes y ha demostrado un crecimiento continuo. Lanza con éxito nuevos programas regularmente y es innovadora en sus enfoques. Tiene relaciones constantes y duraderas.
Excelente	4	La profundidad y amplitud de las relaciones de la DUAЕ se evalúan como excelentes. La DUAЕ tiene una cartera de negocios rentable entre muchos programas, con socios experimentados. Su tasa de retención de clientes es alta y tiene un plan para hacer crecer sus programas. Tiene relaciones estables con cierta perdurabilidad.
Fuerte	3	La profundidad y amplitud de las relaciones de la DUAЕ se evalúan como fuertes. La DUAЕ tiene una cantidad de programas adecuadamente diversos en una variedad de regiones geográficas o acceso a negocios selectos. Su tasa de retención de clientes y sus tasas de crecimiento son estables. Tiene relaciones estables.
Razonable	2	La profundidad y amplitud de las relaciones de la DUAЕ se evalúan como razonables. La DUAЕ tiene relaciones adecuadas con las aseguradoras y una cantidad adecuada de programas, pero le resultaría difícil reemplazar los contratos si caducan. Sus tasas de retención de clientes son adecuadas y sus relaciones son algo coherentes.
Débil	1	La profundidad y amplitud de las relaciones de la DUAЕ se evalúan como débiles. La DUAЕ tiene relaciones inadecuadas con las aseguradoras y una baja tasa de retención de clientes. Obtiene bajos volúmenes de negocios u ofrece una baja cantidad de programas, alcance geográfico concentrado o carece de experiencia. Se caracteriza por la alta volatilidad del cliente, con la incapacidad de mantener relaciones.

Las características clave descritas para cada evaluación son escenarios ideales y no se prevé que sean prescriptivos.

D. Desarrollo de la Evaluación de Desempeño

La asignación de una PA para una DUAЕ sigue la suma de las subevaluaciones para cada componente.

El **Anexo D.1** a continuación proporciona un ejemplo detallado de cómo se desarrolla la PA.

Evaluación de Desempeño para Empresas con Autoridad de Suscripción Delegada de Best

Anexo D.1: Ejemplo de PA

DUAE XYZ es una empresa de suscripción de tamaño mediano con licencia como MGA y ubicada en los Estados Unidos. Suscribe seguros comerciales basados en programas con varias compañías aseguradoras. Sus finanzas muestran que ha tenido un valor neto positivo durante dos años. La DUAE no participa en la distribución de riesgos con las aseguradoras y tiene las fianzas adecuadas, según lo exige la Asociación Nacional de Comisionados de Seguros (NAIC, por sus siglas en inglés).

Las prácticas de suscripción de DUAE XYZ son fuertes en algunas áreas y carentes en otras. Tres de sus cinco programas funcionan bien. Se han formado dos programas en los últimos dos años y no han sido rentables. Los contratos vinculantes entre DUAE XYZ y sus socios aseguradores no tienen limitaciones preestablecidas en las excepciones, pero, por lo general, no permiten excepciones a las prácticas de suscripción de la DUAE, lo que genera confusión entre su personal de suscripción.

Las políticas y los procedimientos de DUAE XYZ están disponibles en la intranet de la empresa, pero no hay ningún proceso para actualizarlos o revisarlos. Tiene un plan para implementar un plan de recuperación ante desastres. Para procesar quejas, tiene una bandeja de entrada de correo electrónico que se revisa diariamente. En promedio, recibe una o dos quejas por semana. Los contratos de corredor de la DUAE cumplen con los requisitos regulatorios para los contratos de MGA o corredor de seguros, y la DUAE utiliza contratos estandarizados para cada relación. No tiene la posibilidad de que los contratos se firmen electrónicamente, por lo que todos los contratos se firman y escanean, se envían por fax, por correo postal o correo electrónico. Sus sistemas son independientes de los de sus socios proveedores de capacidad, aunque tiene un plan para integrarlos en el futuro.

DUAE XYZ realiza auditorías internas anualmente. Todo el personal de suscripción tiene designaciones de seguros de propiedad y siniestros autorizados (CPCU, por sus siglas en inglés) y se requiere que se inscriba anualmente en cursos de educación continua.

El liderazgo ejecutivo de DUAE XYZ tiene la experiencia adecuada y recluta activamente nuevos talentos. El programa de capacitación es extenso y desarrolla contenido nuevo cada año para mantenerse actualizado con los cambios de la industria. El personal ejecutivo fundó DUAE XYZ hace siete años. La mayoría de su personal ha permanecido y crecido con la empresa.

DUAE XYZ reconoce que no utiliza la tecnología en su capacidad total y tiene un proyecto en curso para incorporar proveedores de tecnología para seguros y completar un análisis de costos para determinar cuánto valor agregará la sociedad a sus prácticas de suscripción. Para el manejo de los reclamos, se asocia con un administrador externo de bajo rendimiento que ha establecido continuamente reservas inadecuadas para reclamos pendientes, pero no tiene una estrategia de salida vigente.

Suscribe cinco tipos diferentes de programas que están disponibles en estados costeros de todo el país. El porcentaje de renovación es del 90 % para sus tres programas bien establecidos y del 44,7 % para sus dos nuevos programas.

Evaluación de Desempeño para Empresas con Autoridad de Suscripción Delegada de Best

Es poco probable que la estrategia de DUAЕ XYZ cambie y la expectativa es que la empresa continuará de manera similar durante los próximos años con presentaciones ocasionales de nuevos programas, lo que respalda una perspectiva estable.

Capacidades de suscripción	6 Fuerte	PA-4 Razonable Perspectiva estable
Gestión y controles internos	4 Razonable	
Condición financiera	4 Razonable	
Talento organizacional	3 Fuerte	
Profundidad y amplitud de las relaciones	1 Débil	
EVALUACIÓN DEL DESEMPEÑO	18	

La PA mide la capacidad relativa de la DUAЕ de prestar servicios en nombre de sus socios de seguros. La elegibilidad de los puntos mínimos y máximos se establece en la **Sección C. Factores Clave de la Evaluación**. Si hay una debilidad significativa en un componente en particular, especialmente en los componentes más ponderados de capacidades de suscripción, gestión y controles internos y condición financiera, es probable que la PA general sea menor. La suma de los puntos recibidos para cada uno de los componentes se traslada a una PA que va desde PA-1 Excepcional a PA-5 Débil.

Escala de Evaluación del Desempeño de Best

Anexo E.1: Escala de PA de Best

Categorías de Evaluación	Símbolos de Evaluación	Rangos de Evaluación	Características Clave
Excepcional	PA-1	34-40	La capacidad relativa de la DUAЕ de prestar servicios en nombre de sus socios de seguros es excepcional. Tiene una cartera de negocios diversa o específicamente rentable. Cuenta con suscriptores expertos que utilizan la tecnología en todos los aspectos de su negocio. La gestión excepcional y los controles internos permiten que la DUAЕ administre de manera efectiva los riesgos, lo que se traslada a una rentabilidad superior y mejorada. Los indicadores de desempeño financiero son excepcionales y sostenibles, con un camino claro hacia el crecimiento continuo. Se asocia con una amplia variedad de aseguradoras fuertes y a largo plazo. Los controles internos se actualizan y aplican regularmente a través de revisiones periódicas de políticas y procedimientos y revisiones de gestión de riesgos.

Evaluación de Desempeño para Empresas con Autoridad de Suscripción Delegada de Best

Excelente	PA-2	27-33	La capacidad relativa de la DUAE de prestar servicios en nombre de sus socios de seguros es excelente. La DUAE tiene una cartera rentable de negocios diversos y específicos que se extienden entre muchos programas, con suscriptores experimentados que utilizan tecnología en la mayoría de sus procesos. Una gestión y controles internos excelentes le permiten administrar el riesgo de manera adecuada y generar ganancias de manera continua. Sus indicadores de desempeño financiero son excelentes y la DUAE se beneficia de asociaciones estables y a largo plazo con aseguradoras financieramente fuertes.
Fuerte	PA-3	20-26	La capacidad relativa de la DUAE de prestar servicios en nombre de sus socios de seguros es fuerte. Tiene una cartera diversa y una experiencia de suscripción seguro apropiada. También tiene un plan claro para implementar la tecnología en sus procesos o integrar sistemas compartidos con socios proveedores de capacidad. Los indicadores de desempeño financiero son estables y sostenibles. Los programas funcionan bien y han sido rentables durante varios años, con asociaciones de seguros financieramente seguras. La gestión, los controles internos y los procesos de gestión de riesgos son apropiados para el tamaño de la DUAE.
Razonable	PA-4	13-19	La capacidad relativa de la DUAE de prestar servicios en nombre de sus socios de seguros es razonable. Tiene un riesgo exclusivo o diversificado, y la experiencia de suscripción es adecuada. Las garantías financieras mitigan el riesgo que representan las sociedades con aseguradoras financieramente inseguras. Los indicadores de desempeño financiero parecen adecuados. La DUAE reconoce la importancia de la integración de tecnología y sistemas con los socios proveedores de capacidad, pero no aplica estos principios de manera coherente en toda la organización. La gestión y los controles internos están presentes, pero son ineficaces o pueden carecer de una cobertura adecuada para el tamaño de la DUAE.
Débil	PA-5	Hasta 12	La capacidad relativa de la DUAE de prestar servicios en nombre de sus socios de seguros es débil. La experiencia de suscripción es menor que adecuada y la concentración de riesgo o falta de especialización está presente. Los indicadores de desempeño financiero de la DUAE son débiles, no están disponibles o son inadecuados. Los socios de seguros son financieramente inseguros o carecen de garantías financieras. La empresa se basa en procesos manuales, con poca o ninguna inversión en tecnología o integración de sistemas con socios proveedores de capacidad. La gestión y los controles internos son deficientes.

Las características clave descritas para cada categoría de evaluación son escenarios ideales y no están previstos para ser prescriptivos.

Evaluación de Desempeño para Empresas con Autoridad de Suscripción Delegada de Best

E. Análisis de Nuevas Estructuras de DUAE

Las nuevas empresas se forman para muchos propósitos diferentes, mediante una variedad de modelos de negocios. Por ejemplo, una tecnología para seguros que desea aumentar su rentabilidad puede cambiar su modelo de negocio por el de una DUAE. En otros casos, una nueva empresa puede ser una empresa de reciente creación más tradicional que carece de un historial de desempeño financiero. Debido a esto, es probable que AM Best evalúe las DUAEs de inicio de manera más conservadora y sus PA serán generalmente más bajas.

Una estrategia de DUAE nueva o emergente para comenzar las operaciones es importante tanto para su lanzamiento como para el éxito continuo. AM Best reconoce que asignar una PA a una DUAE nueva o emergente requiere un enfoque flexible, ya que es posible que la información histórica necesaria para evaluar la capacidad de una DUAE de prestar servicios a los socios de seguros no esté disponible.

Requisitos para un DUAE Recién Formada

Para que AM Best proceda con una PA inicial para una DUAE que haya estado en existencia o haya calificado como DUAE durante menos de dos años fiscales, una DUAE debe tener lo siguiente:

- Un plan de negocios de dos años claramente definido que describe sus criterios de asociación para garantizar que generará ganancias, junto con una descripción detallada de los productos ofrecidos, los estándares de precios y la estrategia de marketing
- Estados financieros o informes certificados por un funcionario de la DUAE para cualquier año fiscal completado
- Informes o estados financieros provisionales para el último año de operación
- Administración con experiencia y el personal e infraestructura operativa adecuados (o que se aborden adecuadamente en un plan de implementación detallado, que puede incluir el uso de servicios de terceros) para respaldar las actividades iniciales y cumplir con los requisitos regulatorios
- Administración, miembros de la junta directiva, inversionistas estratégicos, bancos de inversiones, actuarios u otros asesores disponibles para las conversaciones con AM Best, para proporcionar una divulgación completa de la información solicitada
- Un proceso de seguimiento para evaluar la efectividad del plan de negocios inicial y para monitorear el desarrollo estratégico y financiero de la empresa
- La alta dirección y el historial de los suscriptores

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.

