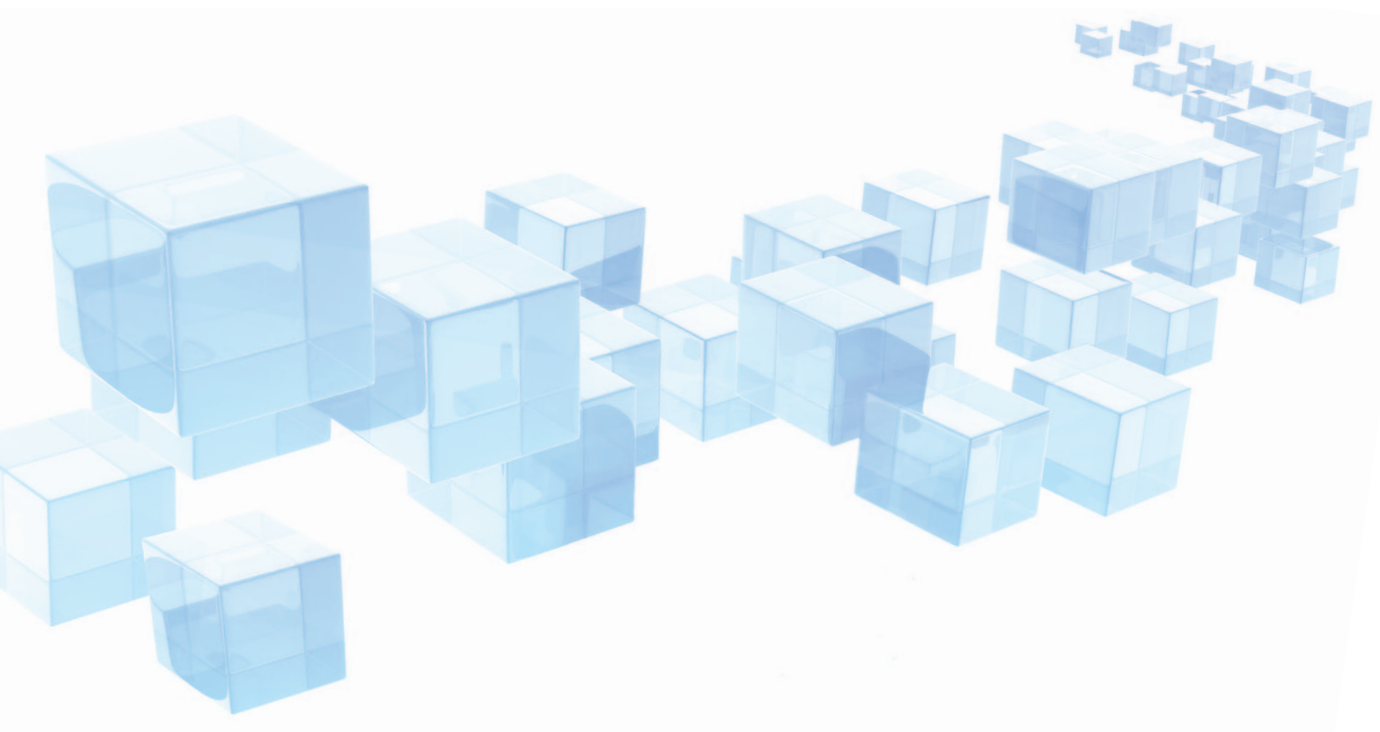


Calificación de Compañías Afianzadoras

13 de octubre de 2017



Descripción

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

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

A. Visión del Mercado

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

Tipos de Afianzadoras

Fianzas Comerciales

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

Fianzas de Contrato

Las fianzas de contrato incluyen fianzas de licitación y de ejecución (el segundo puede incluir fianzas de mantenimiento y de subdivisión) y fianzas de pagos. Para las compañías estadounidenses, las afianzadoras que han cumplido con las leyes y regulaciones descritas en el Capítulo 93 del Código de los Estados Unidos se enumeran como afianzadoras aceptables sobre fianzas federales. Bajo una fianza de contrato, un beneficiario es evaluado basándose en su capacidad, capital y carácter, es decir, las Tres Cs.



Calificación de Compañías Afianzadoras

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

Fianzas Penales

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

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

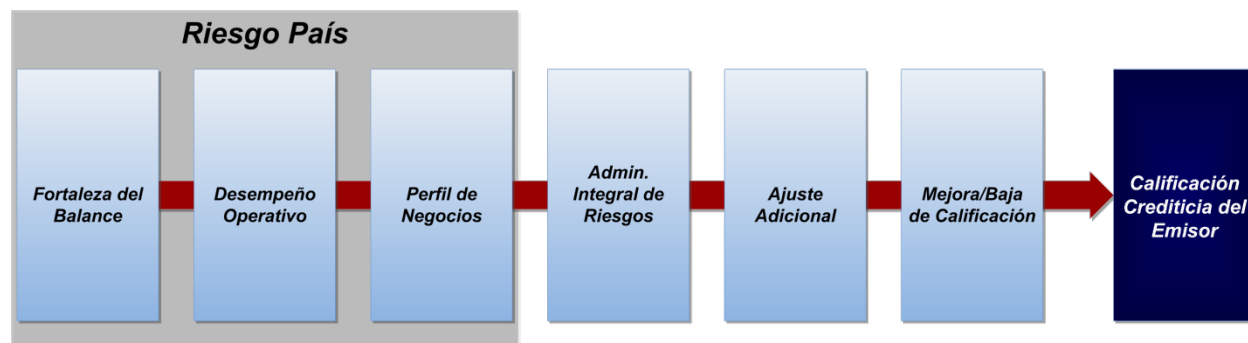
Dependiendo de la ubicación, algunos afianzadores se les requiere que informen sobre sus comisiones de primas netas, otros se les requiere informar sobre sus comisiones de prima bruta. Esto tiene implicaciones para cómo A.M. Best trata las primas en su Índice de Adecuación de Capital de Best (BCAR), un componente de la evaluación de la fortaleza del balance.

Proceso de Calificación de A.M. Best

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

Calificación de Compañías Afianzadoras

Tabla A.1: Proceso de Calificación de A.M. Best



B. Fortaleza del Balance

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

BCAR

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

Suscriptores de Fianzas Comerciales

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

Suscriptores de Fianzas Contractuales

Para los suscriptores de fianzas contractuales, la pérdida potencial mayor es la más alta pérdida neta antes de impuestos, entre los beneficiarios con las exposiciones brutas más altas. Las pérdidas netas de cada beneficiario deben basarse en el 90% de la pérdida máxima esperada (PML, por sus siglas en inglés) neta de las garantías, co-fianza y reaseguros. La exposición bruta del beneficiario se determina a través de la revisión de los límites totales por fianza, los que son equivalentes a la suma de los

Calificación de Compañías Afianzadoras

límites de todas las fianzas vigentes más la suma de todos los límites de las fianzas que hayan vencido en los 12 meses anteriores. El PML al 90% para cada beneficiario se puede calcular utilizando el modelo de construcción de severidad de pérdidas más reciente desarrollado por la Surety & Fidelity Association of America (SFAA, por sus siglas en inglés). La máxima pérdida potencial antes de impuestos es utilizada a través de todos los niveles de VaR en el modelo BCAR. La **Tabla B.1** muestra un ejemplo del cálculo de la pérdida neta antes de impuestos.

Tabla B.1: Muestra de Cálculo de Pérdidas Potenciales para la Garantía del Contrato**

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

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

² La mayor pérdida neta antes de impuestos

³ Segunda mayor pérdida neta antes de impuestos

**Cantidades en dólares. Factores del modelo de gravedad de la pérdida se basan en el tipo de negocio, región de operación, tamaño de límites totales, y concentración de límites de bonos para el principal.

Suscriptores de Fianzas Judiciales

Para asegurar un tratamiento consistente de las afianzadoras de fianzas judiciales, A.M. Best utiliza la prima neta de comisión de la fianza como la base para determinar el capital requerido para el riesgo de precios en la sección del riesgo de prima en el BCAR. Para los afianzadores estadounidenses, esta información se puede obtener de la fianza suplemento en los estados financieros auditados. Los factores de capital aplicados a la prima neta varían de acuerdo con el tamaño de la prima neta y la rentabilidad del negocio de fianzas judiciales. En la **Tabla B.2** se muestra un ejemplo del cálculo

Calificación de Compañías Afianzadoras

para una compañía rentable y la **Tabla B.3** para una compañía no rentable. El beneficio de utilizar la prima neta es que muestra la diferencia en la exposición neta relativa de las afianzadoras que utilizan una estructura de la agencia general de gestión (MGA, por sus siglas en inglés) frente a las que no lo hacen. Las afianzadoras de fianzas judiciales que usan una estructura MGA mantienen una prima neta inferior debido a las comisiones pagadas, pero algunas de las pérdidas se absorben a nivel de MGA, resultando en una menor exposición neta a la afianzadora de fianzas judiciales. Las primas netas de comisiones se pueden reducir para la prima cedida a los reafianzadores después de que los factores de capital se hayan determinado usando solamente la prima neta de comisión.

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

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

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

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

Calificación de Compañías Afianzadoras

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

Primas escritas, neta de comisiones	Factores de capital para fianzas (base de la industria), primas escritas				UW factor de rentabilidad*
	VaR 95	VaR 99	VaR 99.5	VaR 99.6	
NWP < \$2 million	0.324	0.503	0.575	0.597	1.20
\$2m <= NWP < \$5m	0.268	0.409	0.466	0.483	1.20
\$5m <= NWP < \$10m	0.214	0.323	0.366	0.379	1.20
NWP >= \$10m	0.180	0.268	0.303	0.313	1.20

Primas escritas, neta de comisiones	Factores de capital para fianzas ajustadas (de la compañía), primas escritas (Factores de capital para fianzas (base de la industria), primas escritas * UW factor de rentabilidad)			
	VaR 95	VaR 99	VaR 99.5	VaR 99.6
NWP < \$2 million	0.389	0.604	0.690	0.716
\$2m <= NWP < \$5m	0.322	0.491	0.559	0.580
\$5m <= NWP < \$10m	0.257	0.388	0.439	0.455
NWP >= \$10m	0.216	0.322	0.364	0.376

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

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

Calificación de Compañías Afianzadoras

Tabla B.4: Ejemplo de Cálculo de Pérdidas Potenciales para Fianza (en miles de dólares)

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

*Secunda mayor pérdida neta

**Mayor pérdida neta

Impuestos de Primas

Las afianzadoras de fianzas judiciales enfrentan posibles pasivos por pagos de impuestos de primas. A pesar de que los afianzadores están obligados a reportar primas brutas de comisión, algunos han reportado primas en una base neta, lo que resulta en un pasivo acumulado por pagos de impuestos de prima insuficiente. Una reducción al capital puede ser necesaria en el BCAR del afianzador para esta responsabilidad potencial si el afianzador no ha acumulado un pasivo estimado por su cuenta.

Prueba de Estrés del BCAR

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

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

Índices de Liquidez

Suscriptores de Fianzas Judiciales

Los agentes de fianza judicial reservan una parte de sus ingresos de comisión en fondos de acumulación (BUF, por sus siglas en inglés) a los que el afianzador tiene acceso en caso de que un



Calificación de Compañías Afianzadoras

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

C. Desempeño Operativo

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

Suscriptores de Fianzas Judiciales

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

D. Perfil de Negocios

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

Concentración Producto/Geográfica

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

Riesgo de Producto

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

E. Administración Integral de Riesgos (ERM)

La configuración del contrato accesorio de fianzas plantea ciertas preocupaciones de ERM, específicamente en relación al reaseguro y al producto de la afianzadora. Las afianzadoras con capacidades analíticas limitadas se considerarían con mayor negatividad en la evaluación de este componente.

Producto y Suscripción

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

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

Reaseguro

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

Publicado por A.M. Best Rating Services

METODOLOGÍA

A.M. Best Rating Services, Inc.

Oldwick, NJ

CONSEJERO Y PRESIDENTE **Larry G. Mayewski**

VICE PRESIDENTE EJECUTIVO **Matthew C. Mosher**

DIRECTOR DE ADMINISTRACIÓN SENIOR **Douglas A. Collett,**
Stefan W. Holzberger, Andrea Keenan, James F. Snee

OFICINAS CENTRALES

1 Ambest Road,
Oldwick, NJ 08858
Phone: +1 908 439 2200

CIUDAD DE MÉXICO

Paseo de la Reforma 412,
Piso 23,
Mexico City, Mexico
Phone: +52 55 1102 2720

LONDRES

12 Arthur Street, 6th Floor,
London, UK EC4R 9AB
Phone: +44 0 20 7626 6264

DUBAI*

Office 102, Tower 2,
Currency House, DIFC
P.O. Box 506617,
Dubai, UAE

Teléfono: +971 4375 2780

*Regulado por la DFSA como oficina representativa.

HONG KONG

Unit 4004 Central Plaza,
18 Harbour Road,
Wanchai, Hong Kong
Phone: +852 2827 3400

SINGAPUR

6 Battery Road, #40-02B,
Singapore
Phone: +65 6589 8400



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).

Declaración de Calificación: Uso y Limitantes

Una Calificación Crediticia de Best (BCR por sus siglas en inglés), es una opinión prospectiva independiente y objetiva con respecto a la calidad crediticia relativa de una compañía de seguros, emisor u obligación financiera. La opinión representa un análisis exhaustivo que consiste en una evaluación cuantitativa y cualitativa de la fortaleza del balance general, desempeño operativo y perfil del negocio, o en su defecto, la naturaleza específica y detalles de un instrumento. Debido a que una BCR es una opinión prospectiva a partir de la fecha de su publicación, no puede considerarse como un hecho o garantía de calidad crediticia futura y por tanto no se describe como precisa o imprecisa. Una BCR es una medida relativa de riesgo que implica calidad crediticia y es asignada utilizando una escala definida compuesta de categorías y escalones (notches). Entidades u obligaciones asignadas con el mismo símbolo BCR desarrollado con base en la misma escala, no deben contemplarse como completamente idénticas en términos de calidad crediticia. Alternativamente, existe semejanza en categoría (o escalones dentro de una categoría), pero dado que existe una progresión prescrita de categorías (y escalones) utilizados en la asignación de las calificaciones de un universo mucho más amplio de entidades u obligaciones, las categorías (escalones) no reflejan las particularidades precisas de riesgo inherentes entre entidades u obligaciones con calificaciones similares. Mientras que una BCR refleja la opinión de A.M. Best Rating Services, Inc. (AMBR) respecto a la calidad crediticia relativa, no es un indicador o predictor de incumplimiento definido o probabilidad de incumplimiento con respecto a un asegurador en específico, emisor u obligación financiera. Una BCR no es una recomendación de inversión, ni debe interpretarse como un servicio de consultoría o asesoría, como tal, no debe ser utilizada como una recomendación de compra, mantener o terminación de pólizas de seguros, contratos, título o cualquier otra obligación financiera, y tampoco se refiere a la conveniencia de una póliza o contrato particular para un propósito específico o comprador. Los usuarios de una BCR no deben tomar decisiones de inversión en función de la misma, no obstante, en caso de utilizarse, esta debe considerarse únicamente como un factor. Los usuarios deben realizar su propia evaluación de cada decisión de inversión. Una opinión BCR es proporcionada dentro de un contexto actual, sin garantías implícitas o expresas. Adicionalmente, una BCR puede ser cambiada, suspendida o retirada en cualquier momento por cualquier razón bajo la total discrecionalidad de AMBR.

Version 020116