

Pedido de Solicitação de Comentários: Escala Nacional de Classificação da Best

Em 15 de fevereiro de 2023, a AM Best propôs revisões à sua Escala Nacional de Classificação (antes chamada *AM Best's Rating on a National Scale* e, agora conhecida em inglês como *Best's National Scale Ratings* [NSR]). O período de solicitação de comentários (PSC) para esta minuta do procedimento de critérios terminou em 28 de março de 2023. Espera-se que os procedimentos de critérios sejam liberados para uso em 15 de junho de 2023. Nenhuma classificação publicada foi afetada como resultado das revisões do procedimento de critérios de NSR. As revisões feitas à versão final dos critérios da NSR a partir da versão inicial incluem o seguinte:

- O procedimento de critérios passou a adotar o nome 'Best's National Scale Ratings'.
- Novos mapeamentos NSR foram incluídos para cinco países: Egito, Índia, Indonésia, Filipinas e Vietnã. Para denotar a diferença entre uma classificação de crédito de emissor global (*Global Issuer Credit Rating*, ICR) e uma NSR, a NSR terá um "XX", onde XX representa um código de país de duas letras.
- O uso de definições consistentes, conforme delineadas em outros procedimentos de critérios, tais como referências a ICRs, risco-país e NSRs
- Proporcionou maior clareza sobre os nove fatores utilizados para determinar as características do mercado para o mapeamento da NSR. Foi acrescentada uma linguagem adicional para acomodar diferentes normas de relatoria entre jurisdições que podem levar ao uso de outras métricas e definições financeiras.
- Incluiu um terceiro item que pode afetar a NSR. Uma mudança na avaliação do comitê de classificação da NSR, onde um ICR global corresponde a mais de uma NSR.
- Outras pequenas revisões editoriais não materiais. Estas mudanças acrescentam clareza ou foram de natureza estilística ou gramatical.

A AM Best não respondeu individualmente aos comentários enviados durante o período da PSC. Ao todo, sete (7) comentários foram recebidos. Para os respondentes que optaram por permanecer anônimos, foram feitos os melhores esforços para proteger a identidade tanto do autor quanto da empresa, editando todos os textos que pudessem ser usados para identificar os autores. A AM Best agradece pelas respostas recebidas durante o período de consulta pública. Temas comuns e, quando possível, perguntas e comentários sobre tópicos foram agrupados em respostas gerais. As seguintes perguntas mais frequentes (FAQs) abordam temas-chave resultantes do retorno do público e da revisão interna.

FAQs

GERAL

- 1) A que países a *National Scale Ratings* está sendo estendida?



Pedido de Solicitação de Comentários: Escala Nacional de Classificação da Best

As classificações da Escala Nacional de Classificação estão sendo estendidas para cinco países: Egito, Indonésia, Índia, Filipinas e Vietnã.

2) Existem planos para introduzir as NSRs em outros países?

Atualmente, após a introdução deste procedimento de atualização de critérios, as NSRs estão disponíveis apenas no Egito, na Índia, na Indonésia, no México, nas Filipinas e no Vietnã.

3) Onde posso encontrar as novas tabelas da NSR?

As novas tabelas da NSR estão dentro do procedimento de critérios de classificação das NSRs, Anexos (*Exhibits*) D1 a D6.

4) Qual é o benefício de uma NSR?

Uma NSR é uma medida relativa da força financeira das (re)seguradoras que estão domiciliadas no mercado local. A NSR concentra-se nas características do mercado de seguros local e permite uma maior comparação entre os participantes do mercado doméstico. Uma NSR reduz significativamente o efeito do risco-país que é evidente dentro do ICR global, particularmente para as transferências de risco de crédito (*Credit Risk Transfer, CRTs*) 3 a 5.

5) Quando uma NSR pode ser designada?

Uma NSR só pode ser designada após uma empresa ter solicitado uma NSR. Além disso, uma análise completa dos fundamentos de classificação da empresa no ICR global deve ser realizada e apresentada ao comitê de classificação para determinar de qual ICR global a NSR será traduzida usando tabelas publicadas.

6) A AM Best publicará apenas uma NSR?

Qualquer NSR publicada pela AM Best deve ser acompanhada por um ICR global público, e classificações de solidez financeira (*Financial Strength Ratings, FSR*) onde aplicável.

7) Um FSR pode ser mapeado para uma NSR?

Não. Uma NSR não deve ser mapeada diretamente de um FSR. Os fundamentos analíticos são baseados no ICR global, e o ICR global deve ser usado para traduzir a classificação para uma NSR.

8) As perspectivas de classificação são aplicadas a uma NSR e podem ser diferentes dos ICRs globais?

Normalmente, uma NSR terá a mesma perspectiva que o ICR global. Em certos casos, as perspectivas podem ser diferentes, como quando a mudança no ICR global pode não afetar a NSR. Por exemplo, um ICR global de 'bbb+' com uma perspectiva 'Positiva' na Índia se traduziria em uma NSR de 'aaa.IN' com uma perspectiva 'Estável'.

Pedido de Solicitação de Comentários: Escala Nacional de Classificação da Best

9) As NSRs podem ser colocadas sob análise independente do ICR global?

Normalmente, uma NSR terá o mesmo status sob análise que o ICR global. No entanto, em certos casos, o status sob análise pode ser diferente se for esperado que o ICR global não seja afetado por um evento, mas a NSR dentro da faixa de ICR global tem o potencial de mudar.

10) Uma NSR pode ser classificada de forma privada?

Sim. Uma NSR pode ser classificada de forma privada. Na maioria dos casos, as classificações associadas no ICR e no FSR também serão privadas.

11) Uma empresa não precisa obter uma NSR se a maior parte de seus negócios estiver fora de seu domicílio?

Não, uma NSR pode ser atribuída a qualquer (re)seguradora que esteja domiciliada em uma jurisdição na qual a AM Best aplica uma NSR.

12) Uma empresa que gera uma parcela significativa de seus negócios em um país que se qualifica para as NSRs, mas que não esteja domiciliada nesse país qualificado para uma NSR, pode receber uma NSR?

Não. As NSRs só podem ser atribuídas a empresas ou subsidiárias domiciliadas naquele país.

AVALIAÇÃO E CALIBRAÇÃO DE NSRs

13) Os mapeamentos de NSRs são estabelecidos por meio de um processo puramente quantitativo ou há uma avaliação qualitativa no processo?

Um mapeamento inicial de NSR é desenvolvido por meio de um processo quantitativo com pouca avaliação qualitativa. O julgamento do analista é então utilizado, se necessário, para ajustar o resultado inicial para melhor atingir o objetivo de produzir uma escala que possa discernir a força financeira relativa das (re)seguradoras em um determinado mercado.

14) Por que muitas das empresas classificadas pela AM Best se qualificam para a NSR maior, com base nos mapeamentos de NSR que estão sendo lançados?

A calibração dos mapeamentos de NSR é baseada nas características do mercado de seguros local em geral, e não apenas na parte que a AM Best classifica. A AM Best classifica atualmente muitas empresas que são financeiramente fortes no contexto dos mercados nos quais estamos introduzindo as NSRs, o que significa que seu ICR global se traduziria em uma das NSRs mais altas se uma NSR fosse designada. Espera-se conseguir uma maior diferenciação entre os participantes do mercado quando um espectro mais amplo de (re)seguradoras for avaliado.

15) As NSRs podem ser comparadas com as NSRs de outras agências de classificação de crédito (*Credit Rating Agency, CRA*)?



Pedido de Solicitação de Comentários: Escala Nacional de Classificação da Best

A calibração da NSR da AM Best é específica e exclusiva da AM Best e se concentra tão somente no setor de seguros. As NSRs não podem ser comparadas diretamente com as NSRs de outras CRAs, pois as classificações terão abordagens diferentes de calibração.

16) Uma NSR em um país pode ser comparada a uma NSR em outro país?

A calibração de uma NSR é específica e exclusiva daquele país com base nas características do mercado doméstico. Por exemplo, uma NSR no Egito não pode ser comparada a uma NSR na Índia.

17) Quando uma NSR pode mudar?

Uma NSR pode mudar quando o ICR global da (re)seguradora muda, ou quando há uma mudança na tabela de tradução da NSR, ou quando há uma mudança na avaliação do comitê de classificação da NSR, onde um ICR global corresponde a mais de uma NSR.

18) Por qual processo analítico uma empresa precisa passar para obter uma NSR?

A NSR é traduzida a partir do ICR global. É necessário realizar uma análise completa dos fundamentos de classificação da empresa, conforme detalhado na Metodologia de Classificação de Crédito da Best (*Best's Credit Rating Methodology, BCRM*) para determinar o ICR global. Se a relação for de um para muitas NSRs correspondentes entre o ICR global atribuído e a NSR, um comitê de classificação determinará a NSR apropriado que coloca a empresa classificada no contexto de seu mercado local.

19) Se a empresa tiver uma classificação ICR global em vigor, ela pode obter uma NSR?

Sim. Entretanto, antes que uma NSR possa ser designada, uma análise dos fundamentos de classificação que determinam o ICR global precisa ser realizada.

20) Com que frequência as tabelas de tradução das NSRs são atualizadas?

Os mapeamentos da NSR são revisados anualmente, ou conforme necessário, para refletir as condições do mercado e as necessidades comerciais. Por exemplo, pode haver uma mudança no mapeamento de NSR do país se as métricas utilizadas no cálculo mudassem materialmente, ou se houvesse uma mudança significativa no ambiente operacional do país. Todavia, espera-se que as tabelas permaneçam relativamente estáveis.

21) No processo de calibração, a calibração da NSR exige que o mercado tenha um certo número de empresas como mínimo para que um mapeamento razoável de NSR seja elaborado?

Não há um número mínimo definido de participantes de mercado que exigimos para elaborar um mapeamento de NSR, e nosso acesso a dados significa que somos capazes de elaborar um

Pedido de Solicitação de Comentários: Escala Nacional de Classificação da Best

mapeamento de NSR para a maioria dos mercados. Entretanto, os mercados de seguros menos desenvolvidos podem ter poucos dados e, portanto, podemos considerar inadequado desenvolver um mapeamento de NSR para esse mercado.

22) Duas empresas podem ter o mesmo ICR global, mas NSRs diferentes?

Sim. Em certos casos, o ICR global inclui uma relação de um para muitas NSRs correspondentes. O comitê de classificação determina qual das possíveis NSRs será designada para a empresa.

23) No processo de calibração, como a AM Best distingue entre seguradoras de vida, não vida e mistas?

No processo de calibração, a AM Best garante que possui dados de mercado suficientes para criar as distribuições relevantes para que as tabelas de tradução sejam mapeadas adequadamente. Isto incluirá considerar uma série de métricas financeiras em todas as empresas (vida, não vida e mistas [*composites*]) dentro da calibração. Algumas métricas financeiras podem não ser aplicáveis a certas empresas, por exemplo, perdas e índices combinados (*loss and combined ratios*) para seguradoras de vida.

24) Quais normas de contabilidade se aplicam às métricas utilizadas? Serão incorporadas novas normas contábeis à medida que forem sendo introduzidas?

As métricas usadas na calibração da NSR estão sujeitas a normas de relatoria dentro do país específico. Os itens contábeis mais novos, como os indicadores financeiros da IFRS 17 [Norma Internacional de Relatórios Financeiros emitida pelo International Accounting Standards Board em maio de 2017], não estão ativos nestes mercados no momento, mas serão incorporados na calibração ao longo do tempo.

25) Por que a AM Best escolheu as nove métricas específicas listadas? A inclusão de métricas adicionais capturaria melhor a força financeira em um mercado de seguros local.

A AM Best acredita que as métricas atuais fornecem informações suficientes para avaliar a solidez financeira dos mercados de seguros locais. Métricas adicionais serão consideradas e incorporadas à medida que nossa avaliação dos mercados de seguros locais evoluir.

RISCO-PAÍS

26) O risco-país pode influenciar a NSR?

O efeito do risco-país é significativamente reduzido quando se considera a NSR, pois é uma medida relativa de uma empresa contra seus pares em seus respectivos mercados. O risco-país é um componente importante da avaliação global do ICR.

Pedido de Solicitação de Comentários: Escala Nacional de Classificação da Best

27) As NSRs podem ser atribuídas a (re)seguradoras domiciliadas em países CRT-1/CRT-2?

Sim. Entretanto, não há, atualmente, NSRs disponíveis para os países CRT 1 ou 2.

28) O que aconteceria se houvesse uma deterioração repentina na classificação soberana?

As NSRs devem ser estáveis ao longo do tempo, a menos que haja uma mudança fundamental no ambiente subjacente que afete a solidez financeira das seguradoras em um país. Uma mudança significativa na classificação soberana é um dos fatores que AM Best consideraria ao avaliar se tal mudança fundamental ocorreu.

29) Por que os mapeamentos da NSR diferem para países dentro do mesmo CRT?

O mapeamento das NSR é baseado nas características de mercado do mercado de seguros específico, e não no CRT de um país. As características de mercado de diferentes mercados de seguros dentro do mesmo CRT podem ser substancialmente diferentes de um país para o outro, tornando inadequado que países que compartilham um CRT tenham o mesmo mapeamento de NSR.