



INTRODUCCIÓN DE A.M. BEST A...
CALIFICACIONES DE SEGUROS
– AMÉRICA LATINA

- 2** PRESENTACIÓN GENERAL DE A.M. BEST
- 3** CALIFICACIONES DE CRÉDITO DE BEST: EL SÍMBOLO MUNDIAL DE SOLVENCIA FINANCIERA
- 4** CALIFICACIONES DE CRÉDITO DE BEST: EL PROCESO
- 5** PREPARACIÓN DE UNA JUNTA DE CALIFICACIÓN
- 7** EJEMPLOS DE AGENDAS PARA JUNTAS
 - 7 Todos los seguros excepto de vida
 - 8 Seguro de vida

Copyright © 2015 de A.M. Best Company, Inc. RESERVADOS TODOS LOS DERECHOS.

Presentación General de A.M. Best

A.M. Best es un proveedor líder de calificaciones, noticias e información financiera con un enfoque particular en la industria de los seguros a nivel mundial. Las Calificaciones de Crédito de Best son reconocidas como el punto de referencia para evaluar la solvencia financiera de organizaciones relacionadas con los seguros y la calidad crediticia de sus obligaciones.

- Constituida en los Estados Unidos de América en 1899 y pionera en el concepto de calificaciones de solvencia financiera en 1906.
- Las principales oficinas se encuentran en New Jersey, EE.UU.; con centros regionales en Londres, Hong Kong, México, D.F. y Singapore. Oficinas representativas ubicada en Dubái y Washington, D.C.
- Capacidades de calificación a nivel mundial de servicio completo.
- Más de 3,500 calificaciones en aproximadamente 80 países en el mundo.
- Amplia capacidad de comercialización y publicitaria para promover calificaciones a sociedades en mercados locales e internacionales.

Cobertura de Mercado

Sociedades relacionadas con los seguros que operan en diversos mercados, incluyendo:

- Aseguradoras de daños (excepto de vida)
- Aseguradoras de vida y suscriptores de anualidades
- Aseguradoras de servicios de salud
- Reaseguradoras
- Aseguradoras mutualistas y asociaciones de Protección e Indemnización (P&I)
- *Takaful*, *Retakaful* y aseguradoras cooperativas
- Lloyd's y sus sindicatos
- Constituciones de nuevas sociedades (“arranques”)
- Sociedades alternativas de transferencia de riesgo (ART) (incluyendo grupos cautivos, agrupaciones y grupos de retención de riesgo)
- Emisoras de fianzas en caso de catástrofe y otras Bursatilizaciones ligadas a los seguros (*Insurance-Linked Securitizations - ILS*)

Fortalezas competitivas

- La única sociedad calificadora internacional dedicada a la industria de los seguros
- El proveedor líder del mundo de Calificaciones de solvencia Financiera (FSR) por cobertura de sociedad
- Cobertura de calificación a la cabeza del segmento de reaseguro mundial
- Posición líder en centros internacionales de seguro y reaseguro – incluyendo cobertura integral del mercado de Lloyd's/Londres, Bermudas, Zúrich, Singapur
- Agencia líder de calificación para ART y cobertura de cautivos
- Agencia clave calificadora que usan equipos de seguridad de intermediarios en el mundo
- Datos e investigación que cubren 15,000 aseguradoras y reaseguradoras en el mundo
- La más grande y completa base de datos de seguros con información única por segmento y línea de negocios
- Metodología de calificación publicada en todos los segmentos clave de seguros

Investigación y noticias

- Publica informes frecuentes especializados en temas de la industria de seguros a nivel mundial incluyendo análisis por sector, sociedad y geografía regional. Entrega y recursos de noticias de seguro de amplio alcance

Calificaciones de Crédito de Best: El Símbolo de Solvencia Financiera del Mundo

DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN

Calificaciones de Solvencia Financiera (FSR) de Best ofrecen una opinión de la solvencia financiera de una aseguradora y su capacidad de cumplir con sus obligaciones continuas de póliza de seguro y contratos.

Calificaciones de Crédito de Emisora (ICR) de Best ofrecen una opinión de la capacidad de una persona moral a cumplir con sus obligaciones financieras preferentes que continúan existiendo.

Calificaciones de Deuda (DR) de Best ofrecen una opinión en cuanto a la capacidad de la aseguradora a cumplir con sus obligaciones financieras ante tenedores de garantía en su fecha de vencimiento.

Una calificación de A.M. Best se basa en una evaluación integral de la solvencia financiera, desempeño operativo y perfil de negocios de una aseguradora. A.M. Best también publica en forma regular Estudios de Afectación que evalúan el desempeño de la calificación a través del tiempo.

ESCALAS DE CALIFICACIÓN DE CRÉDITO DE BEST

Comparación de la Calificación de Solvencia Financiera (FSR) con Calificación Crediticia de Emisoras

	FSR	ICR/DR	
Secure	A++	aaa aa+	Investment Grade
	A+	aa aa-	
	A	a+ a	
	A-	a-	
	B++	bbb+ bbb	
	B+	bbb-	

FSR = Financial Strength Rating
ICR = Issue Credit Rating
DR = Debt Rating

	FSR	ICR/DR	
Vulnerable	B	bb+ bb	Non-Investment Grade
	B-	bb-	
	C++	b+ b	
	C+	b-	
	C	ccc+ ccc	
	C-	ccc- cc	
	D	c	
	E, F	rs	

E = Under regulatory supervision
F = In liquidation

BestMark
para Aseguradoras Calificadas en
forma Segura



BestMark ofrece un símbolo reconocido a simple vista que representa la solvencia financiera de una aseguradora.

El valor de la Calificación de Crédito de Best mejora por penetración de mercado. Las Calificaciones de Crédito de Best Ilegan:

- A más de 150,000 profesionistas de la industria de las aseguradoras a través de publicaciones de A.M. Best (*BestWeek*[®], *Best's Review*[®], *BestDay*[®], *BestWire*[®])
- Miles de profesionistas de seguros en el mundo a través de proveedores de noticias tales como Reuters, Dow Jones y NewsEdge
- Más de 1,400,000 de profesionistas que se han registrado para tener acceso en línea a las Calificaciones de Crédito de Best

Las Calificaciones de Crédito de Best y la información financiera relacionada ofrecen herramientas poderosas para la toma de decisiones de seguro de agentes e intermediarios de seguro, administradores de riesgo, entidades bancarias, ejecutivos de seguros, tenedores de pólizas y consumidores.

Calificaciones de Crédito de Best: El Proceso de Calificación

Un contacto del área de Desarrollo de Mercado de A.M. Best le ayudará a empezar al responder sus dudas y darle la información necesaria para tomar una decisión informada respecto a la obtención de la Calificación de Crédito de Best.

Una vez determinada la viabilidad de una calificación, se cotizarán los honorarios respectivos. De aceptar la cotización, se emitirá un contrato para su firma y, al ser devuelto y pagados los honorarios, la sociedad asignará a un analista de calificación para que inicie el proceso.

El Proceso de asignación de Calificación, FASE por FASE



Discusiones Preliminares respecto a los Objetivos de la Calificación, los Beneficios y el Alcance del Análisis:

Discusiones que resulten en la solicitud de la sociedad el inicio del proceso de calificación.

FASE 1: Compromiso de Calificación y Contrato:

Una vez firmado un contrato y devuelto, se asigna un analista de calificación y entonces inicia el proceso interactivo de calificación.

FASE 2: Recolección de Información:

La evaluación de calificación inicia con la recopilación de información financiera detallada públicas y patrimonial incluyendo estados financieros anuales y trimestrales, trámites regulatorios, informes certificados actuariales y reserva de pérdida, detalle de inversiones y lineamientos, operaciones de reaseguro, planes anuales de negocio y el Cuestionario Complementario de Calificación Best.

FASE 3: Junta de Administración de Calificación:

El analista de A.M. Best se reúne con la alta administración y el personal técnico de la sociedad que ha solicitado una calificación (en general, en la oficina principal de la sociedad solicitante).

FASE 4: Análisis de A.M. Best y Decisión:

Del análisis se llega a una recomendación de calificación y se lleva al Comité de Calificación para revisión y resolución definitiva.

FASE 5: Comunicación y Divulgación de la Calificación:

- La calificación se comunica a la persona moral calificada.
- Una vez aceptada por la persona moral calificada, se publica de inmediato.

FASE 6: Monitoreo de la Calificación de Crédito de Best:

- La sociedad es monitoreada en forma continua después de que la calificación ha sido aceptada.
- Un diálogo abierto con el equipo analítico de A.M. Best es fundamental para el mantenimiento continuo de la calificación de la sociedad, misma que será revisada formalmente, cuando menos cada año.

La duración típica del proceso de calificación, desde la firma de contratos hasta el anuncio de calificaciones asignadas es aproximadamente de tres a cuatro meses.

Preparación de una Junta de Calificación

Las juntas con la administración de una sociedad son parte integral del proceso de calificación interactiva de A.M. Best. Las juntas de administración permiten a nuestros analistas de calificación revisar los factores de la sociedad que pudiesen afectar su calificación, incluyendo metas estratégicas, objetivos financieros y prácticas de la administración.

Es durante estas juntas interactivas que una sociedad, en general, compartirá información cuya naturaleza puede ser extremadamente sensible. Como la junta de calificación es un componente crítico en el proceso analítico de A.M. Best, la preparación adecuada por la sociedad es imperativa.

Durante las juntas de calificación, las sociedades deberán estar preparadas para proporcionar y discutir, en forma detallada, un amplio rango de información que puede variar, dependiendo de la sociedad y la industria a la que pertenece. El analista de A.M. Best en general proporciona una agenda para la junta, que bosqueja los temas de discusión que guiarán los esfuerzos de preparación.

Requerimientos de Información

La principal fuente de información son los estados financieros anuales y trimestrales de cada sociedad (de estar disponibles) tal y como fueron presentados ante la oficina regulatoria del estado, provincia o país en donde la sociedad tiene su domicilio.

Para una sociedad que es nueva al proceso, será importante recorrer la historia y los temas de revisión de negocios, así como el desempeño de operación y la posición general del capital. Para aquellas sociedades que están más familiarizadas con el proceso es más importante enfocarse con los cambios que han ocurrido desde la última junta. Cuando existe una operación que está en trámite o que represente un cambio importante en la estrategia de operación y el plan de negocios, el enfoque de la junta será sobre dichos puntos.

A.M. Best espera que toda la información que presenta la sociedad sea precisa y completa. Además, A.M. Best espera que toda la información relevante al proceso de calificación sea presentada puntualmente. Los ejecutivos clave deberán estar presentes para discutir sus áreas de responsabilidad incluyendo estrategia, distribución, aseguramiento, reserva, inversiones, reclamaciones y resultados financieros globales. Dependiendo del tamaño de la sociedad, ello podría involucrar entre una y seis personas.

Las sociedades están invitadas a seleccionar un contacto para la sociedad calificadora que conozca bien a la sociedad y pueda responder dudas continuamente. Esto es particularmente importante con sucesos u operaciones importantes por las cuales la sociedad deberá dar notificación previa y la oportunidad a A.M. Best de evaluar los efectos de la operación en las operaciones de la sociedad.

La información que una sociedad pone a disposición de A.M. Best durante una junta de calificación podría ser extremadamente sensible y/o patrimonial. Los analistas de A.M. Best cumplen las normas más estrictas de conducta ética y profesional en el manejo de dicha información. A.M. Best ha establecido políticas y procedimientos para evitar la divulgación no autorizada de información confidencial y las calificaciones antes de la divulgación. A.M. Best permite el uso de información confidencial solo para los fines relacionados con sus actividades de calificación o de conformidad con cualquier contrato de confidencialidad con la sociedad calificadora.

Cuatro Elementos Clave

Los elementos clave para mantener una relación exitosa para ambas partes con A.M. Best son:

1. Honestidad y diálogo abierto. Asegúrese de que la persona que usted seleccione como su contacto con

Preparación de una Junta de Calificación

la sociedad calificadora conoce bien a su compañía y puede manejar en forma positiva la relación con A.M. Best. Las discusiones respecto a los puntos positivos y negativos de su compañía siempre deben ser francas. No dude en que A.M. Best ofrecerá lo mismo.

2. La divulgación absoluta y puntal de la información y los planes de la sociedad. Ello incluye la visión, misión y estrategia de su compañía así como declaraciones y proyecciones financieras, racionales y detalles de cualesquiera operaciones y resultados de ventas.

3. La preparación total para las juntas de calificación. En general, usted deberá prepararse para discutir, en detalle, un amplio rango de información incluyendo un panorama, plan estratégico, líneas de negocios, panorama general financiero, inversiones, operaciones y tecnología de la compañía. Toda la información deberá ser recolectada y diseminada para ser revisada antes de la junta. Para que las juntas tengan éxito, sus ejecutivos clave deberán estar presentes y preparados para la discusión.

4. Notificación anticipada de operaciones importantes. Deberá otorgarse previa notificación, incluyendo información de antecedentes de operaciones importantes. Ello dará a los analistas de A.M. Best la oportunidad de evaluar los efectos de la operación en las operaciones de su compañía antes de reaccionar a las dudas del público. Toda esa información se considera patrimonial y será mantenida bajo la confidencialidad más estricta por parte de A.M. Best.

Todos los seguros excepto de Vida

Para que su junta de calificación sea tan completa e integral como sea posible, el equipo analítico de A.M. Best ha preparado un ejemplo de agenda para una junta de todos los seguros, excepto vida, detallando las áreas que se discutirán en la junta interactiva inicial de calificación.

Estructura de la Organización

- Requerimientos de Titularidad y Membresía
- Panorama General de la Estructura Societaria
- Administración y Consejo de Administración

Gobierno Societario

- Declaración de Misión
- Perspectiva de la Administración sobre Riesgos Clave
- Marco de la Administración de Riesgo—Funciones, Responsabilidades y Supervisión
- Participación del Consejo
- Sistemas/Controles Internos

Estructura de Capital (Tenedora y Operadora)

- Composición
- Estrategia de Administración de Capital
- Adecuación de Capital
- Apalancamiento Financiero/Administración de Deuda
- Garantías Financieras
- Fuentes y Usos (5 Años)
- Efecto y Liquidez

Aseguramiento

- Oferta(s) del Producto
- Huella Geográfica
- Perfil de Límites
- Cambios de Tarifa Base y Definición de Precios General
- Retención
- Estrategia de Gestión de Ciclo
- Monitoreo de Precios/Controles Internos
- Iniciativas de Expansión
- Factores Externos de Riesgo

Comercialización y Producción del Negocio

- Fuentes de Distribución
- Diversificación
- Estrategias de Negocios; Corto y Largo Plazo
- Estrategias y Metas de Crecimiento

Reclamaciones y Reservas de Pérdidas

- Tendencias de Severidad y Frecuencia
- Administración de Reclamaciones (Internas/Terceros)
- Surgimiento de Nuevas Reclamaciones Potenciales
- Reservas de Pérdida (Informe Actuarial)—Llevado contra Indicado
- Perspectiva de la Administración de lo Adecuado de la Reserva
- Análisis de asbesto y su reserva ambiental (de ser el caso)

Reaseguro/Agrupamiento

- Exceso de Pérdida Proporcional/Por Riesgo
- Programas de Reaseguro Catastrófico
- Transferencia de Cartera de Pérdida/Detención de Pérdida Total (Contratos)
- Reaseguro entre Compañías/Contratos de Agrupación
- Riesgo de Crédito
- Retención Neta

Inversiones

- Estrategia y lineamientos
- Composición
- Riesgo de Crédito - Potencial Incumplimiento de la Emisora de fianza
- Riesgo de Mercado de Capital—Valores/Tasas de Interés
- Gerente(s) de Inversión

Datos Financieros

- Estados Financieros de Ley
- Estados Financieros Consolidados de la Tenedora en cumplimiento con las PCGA (Auditados, de estar disponibles)
- Cifras financieras proforma de amplio rango - Estado de Resultados y Balance General

Marco de Gestión de Catástrofes

- Análisis de Exposición a Catástrofes Naturales y Provocadas por el Hombre
- Modelo(s) de Catástrofe Utilizado(s)
- Posible Pérdida Máxima (PPM)/Análisis de Riesgo de Daño Latente
- Agrupación/Registro en Mapas/Geo-codificación del Riesgo

Administración de Riesgo de la Sociedad *

- Marco ERM
- Correlación de Riesgo
- Capacidades de Modelado—Capital económico /DEA/RAROC
- Objetivos de Tolerancia de Riesgo/Administración de Riesgo

Otros

- Regulatorios
- Legislativos
- Judiciales

* La expectativa de A.M. Best respecto a las capacidades ERM de una sociedad variarán dependiendo del alcance de operaciones, el tamaño y la complejidad del riesgo de una aseguradora. En ciertos casos podría requerirse una junta ERM por separado.

Seguro de Vida

Para que la experiencia de calificación sea tan completa e integral como sea posible, el equipo analítico de A.M. Best ha preparado un ejemplo de agenda para junta de seguros de vida, detallando las áreas que se discutirán en la junta inicial interactiva de calificación.

Panorama General

- Estructura de Administración
- Estrategia de Fusiones y Adquisiciones/Enajenaciones
Expectativas de la Matriz/Accionistas
- Evaluación del Ambiente de Negocios
- Temas Regulatorios
(Relevantes para las Áreas de su Mercado)
- Estrategia Global y Planes de Expansión

Discusión de Negocios por Principal Línea de Producto (Seguro Individual, Seguro de Grupo y Productos de Inversión)

- Posición Competitiva de Mercado
- Desempeño de Ventas por Línea de Producto
- Canales de Distribución
- Productividad de los Agentes
- Productos Nuevos

Discusiones Adicionales para Productos de Inversión

- Desempeño de Cuentas Separadas/Individuales
- Desempeño de Fondos (EE.UU. Canadá)
Revisión de Cuentas Separadas/Individuales
Garantías de Fondos
- Análisis del Margen

Discusiones Adicionales para Seguro de Grupo

- Oportunidades de Crecimiento, incluyendo actualizaciones en los Niveles Meta de la Sociedad respecto a Negocios Nuevos
- Atención al Cliente
- Impacto sobre las Medidas de Calificación de Renovación sobre la Rentabilidad y la Persistencia así como el Impacto de los Cambios en los Supuestos de Valoración

Inversiones

- Composición del Balance General
- Estrategia de Inversión
- Cartera de Administración/Desempeño
- Administración de Activos/Pasivos
- Discusión de Liquidez

Desempeño Financiero

- Rentabilidad por Línea de Producto o Unidad de Negocios (Mortandad, Morbosidad, Gastos vs. Supuestos)
- Plan de Negocios Proyectado a dos-tres años
- Presupuestos, Inversión en Tecnología
- Análisis de Valor Incrustado (Sociedades de Europa)
- Revisiones
- Actuariales Externas/Internas

Capitalización

- Capitalización (Niveles Objetivo, Cobertura Legal, Acceso a Capital, Metas ROE)
- Políticas de Dividendos
- Panorama General de la Tenedora y Corporativo (Apalancamiento, Cobertura, Efectivo en la Tenedora, Estados Consolidados)
- Contratos de Reaseguro

Administración de Riesgo de la Sociedad *

- Marco ERM
- Correlación de Riesgo
- Capacidades de Modelado—Capital Económico/DFA/RAROC
- Tolerancia al Riesgo
- Objetivos de Administración de Riesgo (por ejemplo, atención al público [por ejemplo, diseño de producto], área operativa [por ejemplo, cobertura de reaseguro, etc.])

* La expectativa de A.M. Best respecto a las capacidades ERM de una sociedad variarán dependiendo del alcance de operaciones, el tamaño y la complejidad del riesgo de una aseguradora. En ciertos casos podría requerirse una junta ERM por separado.



A.M. Best Company es la calificadora de seguros más antigua con la mayor autoridad del mundo y utilizada como fuente de información. Para mayor información, visite www.ambest.com.

Copyright © 2015 by A.M. Best Company, Inc.
TODOS LOS DERECHOS RESERVADOS.

**A.M. Best Company
World Headquarters**
Ambest Road, Oldwick, NJ 08858
Phone: +1 (908) 439-2200

A.M. Best América Latina, S.A. de C.V.
Paseo de la Reforma 412, Piso 23
Col. Juárez, Del Cuauhtémoc
México, DF 06600
Phone: +52 55 5514 1727
americalatina@ambest.com

**A.M. Best Europe – Rating Services Ltd.
A.M. Best Europe – Information Services Ltd.**
12 Arthur Street, 6th Floor, London, UK EC4R 9AB
Phone: +44 (0)20 7626-6264

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

A.M. Best Asia-Pacific (Singapore) Pte. Ltd.
6 Battery Road
#40-02B
Singapore 049909
Phone: +65 6589 8400

A.M. Best MENA, South & Central Asia*
Office 102, Tower 2
Currency House, DIFC
PO Box 506617, Dubai, UAE
Phone: +971 43 752 780

*Regulado por la DFSA como Oficina de Representación.

