

24 de março de 2025

Best's

Metodologia E Critérios

RASCUNHO: Classificações de Escala Nacional da Best



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

Graziano Brady
+44 207 397 0321
Graziano.Brady@ambest.com

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



Nossa Visão. Sua Vantagem

Classificações de Escala Nacional da Best

Índice

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

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

A. Introdução

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

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

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

As NSRs são oferecidas em países selecionados que apresentam dados de mercado disponíveis e relevantes. Esses países tendem a estar nos patamares de 3 a 5 (CRT - Country Risk Tier) embora um NSR possa ser atribuído em qualquer CRT.



Direitos Autorais © 2025 A.M. Best Company, Inc. e/ou seus afiliados. Todos os direitos reservados. Nenhuma parte do conteúdo pode ser reproduzida, distribuída ou armazenada em um banco de dados ou sistema de recuperação, ou transmitida, ou carregados em quaisquer aplicativos, algoritmos, bots ou sites externos, incluindo aqueles que usam tecnologias de inteligência artificial ou aprendizagem de máquina, como modelos de linguagem grande (LLM) e inteligência artificial generativa (Gen-IA) ou geração aumentada por recuperação (RAG) em qualquer forma ou por qualquer meio sem a permissão prévia por escrito da AM Best. A AM Best não garante a precisão, integridade ou atualidade do conteúdo da AM Best. Embora o conteúdo tenha sido obtido de fontes consideradas confiáveis, sua precisão não é garantida. **Você reconhece especificamente que nem a AM Best nem o conteúdo fornecem qualquer aconselhamento de investimento financeiro, fiscal, seguro ou jurídico.** Você é o único responsável por procurar aconselhamento profissional competente antes de tomar qualquer decisão de investimento, financeira, fiscal ou de seguro. Para mais detalhes, consulte nossos Termos de Uso disponíveis no site da AM Best: [Termos de Uso](#).

Classificações de Escala Nacional da Best

B. Risco-País e as Classificações de Escalas Nacionais

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

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

C. Construindo o Mapeamento da Escala Nacional

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

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

1. Capital e Excedente Declarados
2. Índice de Caixa e Renda Fixa para Investimentos Totais
3. Índice de Alavancagem Bruta: $(\text{Prêmios Brutos subscritos} + \text{Provisões Técnicas Brutas}) / \text{Capital \& Excedente}$
4. Prêmios Brutos Subscritos Declarados
5. Retorno Sobre Patrimônio Líquido
6. Retorno Sobre Ativos
7. Índice de Retenção: $\text{Prêmios Líquidos Subscritos} / \text{Prêmios Brutos Subscritos}$
8. Índice Combinado: $\text{Perda Incorrida \& Índice de Despesa de Ajuste de Perda [LAE]} + \text{Índice de Despesa de Subscrição}$.
9. Ativos Declarados

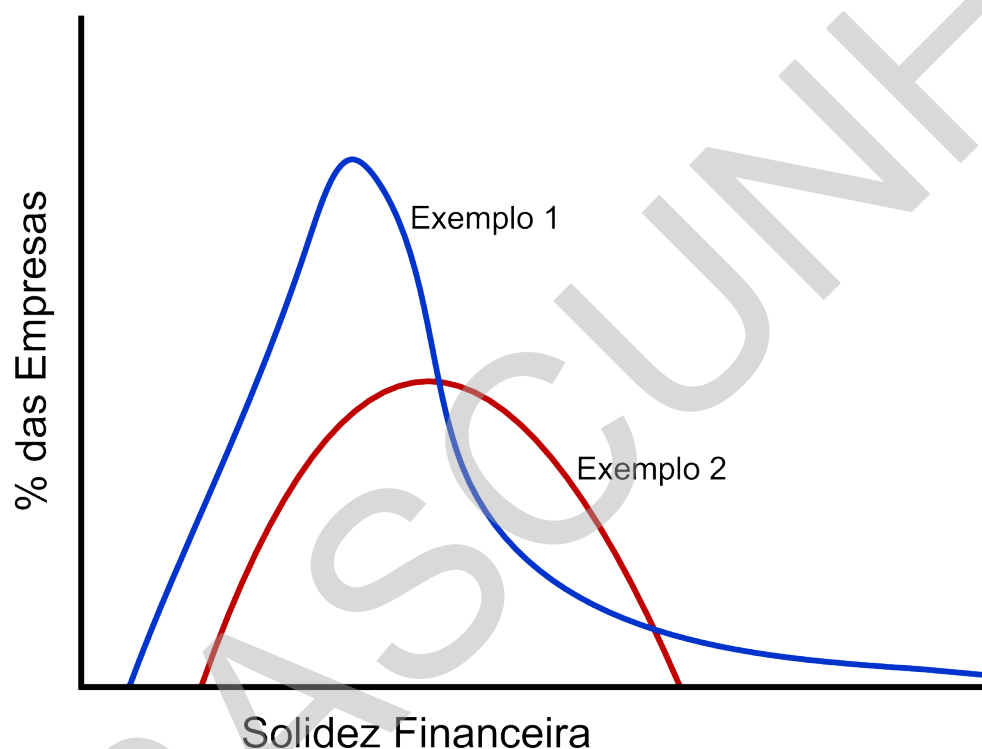
O cálculo da média da indústria para cada um desses fatores é feito para o país que está sendo avaliado. Cada seguradora que opera dentro deste mercado será avaliada com base na distância da média da

Classificações de Escala Nacional da Best

indústria para cada fator. Esse processo é baseado em médias de três anos, e o resultado é uma distribuição da solidez financeira específica para cada país. A AM Best pode usar, quando apropriado, outros indicadores financeiros ou definições sujeitas aos requisitos de relatórios financeiros naquele país.

Os mercados podem ter diferentes distribuições de força financeira. Uma distribuição comum é um pequeno número de líderes do mercado que são relativamente mais fortes do que o mercado em geral (Exemplo 1). Outra distribuição comum é um grande grupo de empresas agrupadas em torno de um nível de ICR global similar (Exemplo 2). A **Figura C.1** ilustra estas duas potenciais distribuições da solidez financeira.

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



Uma compreensão da forma desta distribuição permite que a AM Best distribua de forma efetiva a curva dos ICRs globais dentro de um país. Isso permite a utilização máxima da escala nacional de classificação dentro desse país, criando assim o maior grau de diferenciação entre os participantes do mercado nacional.

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

Classificações de Escala Nacional da Best

D. Classificações de Escala Nacional no Processo de Classificação

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

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

Mudanças da Classificação em Escala Nacional

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

1. Se a análise da solidez financeira da seguradora resulta em uma alteração no ICR global da seguradora.
2. Se as características específicas do país ou da indústria resultam em uma alteração no mapeamento em geral da escala nacional para o país de domicílio.
3. Uma mudança na avaliação do comitê de classificação do NSR, onde um ICR global corresponde a mais de um NSR.

Figura D.1: Exemplo Ilustrativo de um Mapeamento à Escala Nacional Específico do País

Escala Global da ICR	Escala Nacional do País
bbb ou melhor	aaa.XX
bbb-	aa+.XX
bb+	aa.XX
bb	aa- to a+.XX
bb-	a.XX to a-.XX
b+	bbb+.XX
b	bbb.XX to bbb-.XX
b-	bb+.XX to bb.XX
ccc+	bb-.XX to b.XX
ccc	b-.XX to ccc+.XX
ccc-	ccc.XX
cc	ccc-.XX to cc.XX
c	c.XX

Publicado por A.M. Best Rating Services, Inc.

METODOLOGIA E CRITÉRIOS

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

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

AMÉRICAS SEDE MUNDIAL

A.M. Best Company, Inc.
A.M. Best Rating Services, Inc.
1 Ambest Road, Oldwick, NJ 08858
Telephone: +1 908 439 2200

CIDADE DO MÉXICO

A.M. Best América Latina, S.A. de C.V.
Av. Paseo de la Reforma 412, Piso 23,
Col. Juárez, Alcaldía Cuauhtémoc, C.P. 06600, México, D.F.
Telephone: +52 55 1102 2720

EUROPA, ORIENTE MÉDIO E ÁFRICA (EMEA)

LONDRES

A.M. Best Europe - Information Services Ltd.
A.M. Best Europe - Rating Services Ltd.
12 Arthur Street, 8th Floor, London, UK EC4R 9AB
Telephone: +44 20 7626 6264

AMSTERDÃO

A.M. Best (EU) Rating Services B.V.
NoMA House, Gustav Mahlerlaan 1212, 1081 LA Amsterdam, Netherlands
Telephone: +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
Telephone: +971 4375 2780

*Regulado pelo DFSA como Agência de Classificação de Crédito

ÁSIA-PACÍFICO

HONG KONG

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

CINGAPURA

A.M. Best Asia-Pacific (Cingapura) Pte. Ltd
6 Battery Road, #39-04, Singapore
Telephone: +65 6303 5000



Classificação de Solidez Financeira da Best (FSR – *Financial Strength Rating*) é uma opinião independente da solidez financeira de um segurador e da sua capacidade de cumprir suas obrigações decorrentes de apólices de seguros e de contratos. Uma FSR não é atribuída a apólices de seguros específicas ou contratos específicos.

Classificação de Crédito de Emissor da Best (ICR – *Issuer Credit Rating*) é uma opinião independente da capacidade de uma entidade cumprir suas obrigações financeiras recorrentes, podendo ser emitida para longo ou curto prazo.

Classificação de Emissão de Crédito da Best (IR – *Issue Rating*) é uma opinião independente da qualidade de crédito atribuída a emissões que avalia sua capacidade de cumprir os termos da obrigação, podendo ser emitida para longo ou curto prazo (obrigações com vencimentos originais geralmente inferiores a um ano).

Classificação em Escala Nacional da Best (NSR – *National Scale Rating*) é uma medida relativa da capacidade creditícia em uma determinada jurisdição local; emitida para longo prazo, é obtida exclusivamente através do seu mapeamento com a ICR correspondente em uma tabela de transição.

Divulgação da Classificação: Uso e Limitações

Uma Classificação de Crédito da Best (BCR, Best's Credit Rating) é uma opinião prospectiva, independente e objetiva baseada em expectativas sobre a classificação creditícia relativa das obrigações financeiras de uma seguradora ou de um emissor. A opinião representa uma análise abrangente que consiste de avaliação quantitativa e qualitativa da solidez do balanço patrimonial da empresa, do desempenho operacional, do perfil empresarial e da gestão de risco empresarial ou, quando apropriado, da natureza específica e dos detalhes de um título. Visto que a BCR é uma opinião prospectiva na data de sua divulgação, ela não pode ser considerada como um fator ou garantia de qualidade de crédito futuro e, portanto, não pode ser descrita como precisa ou imprecisa. Uma BCR é uma medida de risco relativa que pressupõe qualidade de crédito e é atribuída mediante uma escala com população definida de categorias e degraus. As entidades ou obrigações que recebem o mesmo símbolo de BCR elaborado com base na mesma escala não devem ser consideradas como completamente idênticas em termos de qualidade de crédito. Elas podem ser parecidas em categoria (ou degraus em uma categoria), mas visto que há uma progressão estabelecida de categorias (e degraus) usada na atribuição de classificações de uma população muito maior de entidades e obrigações, as categorias (degraus) não podem refletir as sutilezas específicas de risco que são inerentes às entidades e obrigações com classificação similar. Embora uma BCR reflita a opinião da A.M. Best Rating Services, Inc. (AM Best) sobre a capacidade creditícia relativa, ela não é um indicador ou previsão de imparidade definida ou probabilidade de inadimplência com relação a qualquer seguradora, emissor ou obrigação financeira. Uma BCR não constitui uma recomendação de investimento, nem deve ser interpretada como um serviço de consultoria ou assessoria; não se destina a ser utilizada como recomendação para comprar, reter ou encerrar alguma apólice de seguro, contrato, título ou outra obrigação financeira, nem trata da adequação de uma apólice ou contrato para determinado propósito ou comprador. Os usuários de uma BCR não devem depender dela para decisão de investimento; entretanto, se usada, a BCR deve ser considerada apenas como um fator. Os usuários devem fazer suas próprias avaliações de cada decisão de investimento. Uma opinião de BCR é fornecida em base "tal como se apresenta", sem nenhuma garantia expressa ou implícita. Ademais, uma BCR pode ser modificada, suspensa ou retirada a qualquer momento, por qualquer motivo, por decisão exclusiva da AM Best.

Versão 011624