

24 de marzo de 2025

Best's

Metodología Y Criterios

BORRADOR: Calificaciones En Escala Nacional de 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



Nuestro Conocimiento, Tu Ventaja

Calificaciones En Escala Nacional de Best

Descripción

- A. Introducción
- B. Riesgo País y Calificaciones de Escala Nacional
- C. Construyendo el Mapeo de Escala Nacional
- D. Escala Nacional de Calificaciones en el Proceso de Calificación

El siguiente procedimiento de criterios tiene que leerse en conjuntamente con la Metodología de Calificaciones Crediticias de Best (BCRM, por sus siglas en inglés) y todos los procedimientos de criterios asociados a esta. La BCRM proporciona una explicación completa del proceso de calificación de AM Best.

A. Introducción

La Calificación Crediticia de Emisor (ICR, del inglés *Issuer Credit Rating*) de Best es una calificación global que constituye una opinión independiente de la capacidad de una entidad de cumplir sus obligaciones financieras. Esta permite la comparación entre aseguradoras de todos los países con el uso de una misma escala de crédito. En contraste, una Calificación de la Escala Nacional (NSR, del inglés *National Scale Rating*) de Best es una opinión relativa de la fortaleza financiera de una compañía aseguradora dentro de un solo país. Las características únicas de una NSR y el análisis asociado con su asignación se abordan dentro de este procedimiento de criterios.

A todas las aseguradoras que ingresan al proceso de NSR de Best se les asigna primero una ICR global. Dado que una NSR proporciona una opinión relativa sobre la fortaleza financiera de aseguradoras en un solo país, una NSR asignada a una aseguradora en un país no es comparable con una NSR asignada a una aseguradora en otro país. Por lo tanto, las estadísticas de deterioro globales no pueden compararse directamente con compañías deterioradas en una escala nacional. Sin embargo, debido a que una ICR global se asigna como base de la NSR, se pueden inferir las tasas de deterioro.

Las NSR se crearon para abordar la preocupación de los factores limitantes específicos del país que enfrenta la industria (incluidos los riesgos económicos, políticos y del sistema financiero, así como otros factores de la industria aseguradora), que pueden crear menor diferenciación y dar como resultado lo siguiente: 1) el uso de solo una sección particular de la escala de calificación y 2) calificaciones que están agrupadas estrechamente. La NSR permite la máxima diferenciación entre las aseguradoras que trabajan en un país determinado.



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](#).

Calificaciones En Escala Nacional de Best

Las NSR se ofrecen en países seleccionados que tienen suficientes datos de mercado disponibles. Estos países tienden a estar en los Niveles de Riesgo País (CRT, del inglés *Country Risk Tiers*) de 3 a 5, aunque se puede asignar un NSR en cualquier CRT.

B. Riesgo País y Calificaciones de Escala Nacional

El riesgo país es el riesgo de que factores específicos de un país puedan afectar negativamente la capacidad de una aseguradora que opera en ese país para cumplir con sus obligaciones financieras. El riesgo país, en conjunto con los riesgos relacionados con la industria, tiene un impacto en la fortaleza financiera de la industria aseguradora de un país en particular. Dado que una NSR es una medida relativa de la fortaleza financiera de una aseguradora en un país, estos riesgos macroeconómicos que afectan a todas las aseguradoras que operan en él (como, por ejemplo, el acceso limitado a activos de inversión con poco riesgo y madurez o regulación limitadas) ya no pueden considerarse diferenciadores de la calificación, ya que, típicamente, todas las aseguradoras en el país están sujetas a los mismos riesgos.

Como se mencionó anteriormente, la asignación de una NSR se deriva de la ICR global, la cual tiene implícito el riesgo país. Por lo tanto, la NSR refleja hasta qué punto una aseguradora en particular puede mitigar y gestionar sus exposiciones al riesgo país. Una compañía que maneja sus exposiciones al riesgo país mejor que otras será relativamente más sólida y tendría una NSR más alta, suponiendo que las demás condiciones son iguales.

C. Construyendo el Mapeo de Escala Nacional

Las NSR se construyen de manera individual en función de las características financieras de las aseguradoras que están domiciliadas en ese país, aunque dos países diferentes pueden tener la misma escala nacional. En la medida en la que el riesgo país incrementa, la distribución de las calificaciones en la escala de la ICR global dentro de ese país se aleja más del extremo superior de la escala global. Se evalúa la fortaleza de los participantes del mercado de seguros y la solvencia de los gobiernos para llegar a la asignación de la escala nacional. Se usan datos públicos para analizar las compañías de seguros activas que se encuentran en el mercado a fin de determinar la distribución de la fortaleza financiera dentro del mercado de seguros del país.

La evaluación de la distribución de la fortaleza financiera en un país se evalúa a través de nueve factores individuales basados en informes financieros:

1. Capital declarado y excedente
2. Índice de efectivo e inversiones de renta fija a total de inversiones
3. Índice de Apalancamiento Bruto: $(\text{Primas Netas Escritas} + \text{Provisiones Técnicas Brutas}) / (\text{Capital y Superávit})$
4. Primas brutas declaradas escritas
5. Retorno sobre Capital
6. Retorno sobre Activos

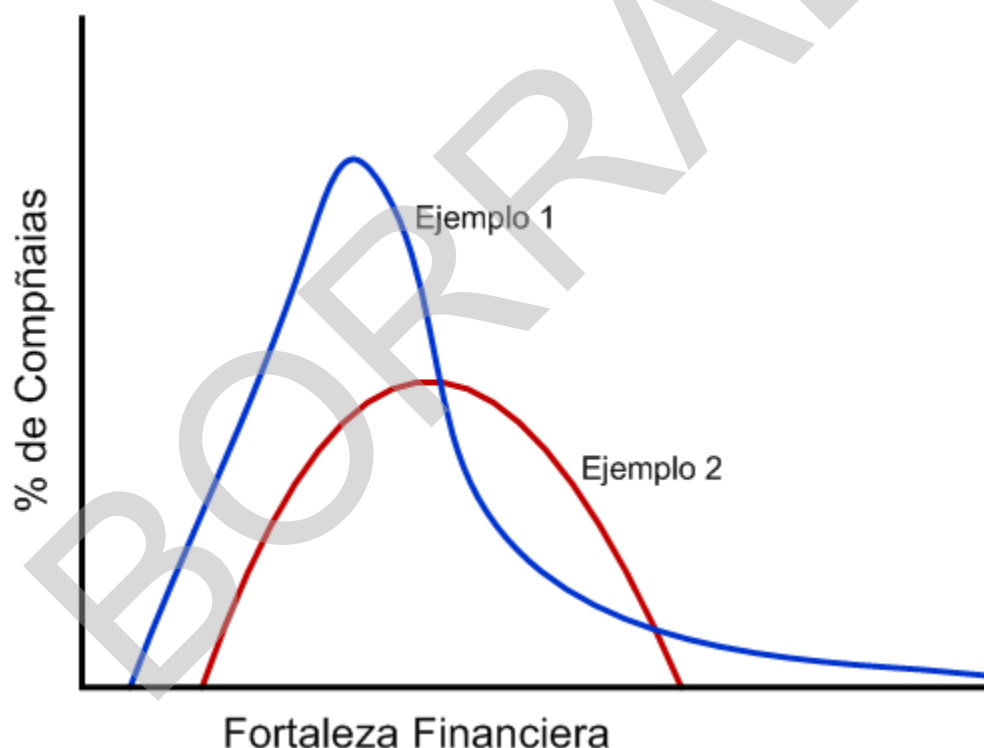
Calificaciones En Escala Nacional de Best

7. Índice de Retención: Primas Netas Suscritas/Primas Brutas Suscritas
8. Índice Combinado: Pérdidas Incurridas e Índice de Costos por Ajustes de Pérdidas [LAE] + Índice de Gastos de Suscripción y Operación
9. Activos declarados

Para cada país que se está evaluando, se calcula el promedio de la industria para cada uno de estos factores. Cada aseguradora que opera dentro de dicho mercado se evalúa con base a la distancia respecto del promedio de la industria para cada factor. Este proceso se basa en promedios de tres años, y da como resultado una distribución de la fortaleza financiera específica para el país. AM Best puede utilizar, cuando corresponda, otros indicadores financieros o definiciones sujetas a los requisitos de información financiera en ese país.

Los mercados pueden tener diferentes distribuciones de fortaleza financiera. Una distribución común es un pequeño número de líderes de mercado que son relativamente más fuertes que el mercado en general (ejemplo 1). Otra distribución común es un gran grupo de compañías agrupadas en un nivel de ICR similar (ejemplo 2). La **Tabla C.1** muestra estas 2 distribuciones potenciales de fortaleza financiera.

Tabla C.1: Ejemplos de Distribuciones de Fortaleza Financiera en Mercados Diferentes



Comprender la forma de la distribución permite a AM Best extender eficientemente la curva global de ICR dentro de un país. Esto permite utilizar al máximo la escala de calificación nacional dentro de ese país, creando así el mayor grado de diferenciación entre los participantes del mercado nacional.

Calificaciones En Escala Nacional de Best

Este enfoque para la creación de una NSR coincide con la consideración de AM Best en el sentido de que los factores del país, aunque claramente sean importantes y capaces de perjudicar la ICR global de una aseguradora, no deben actuar como un límite para las compañías en la escala de ICR global.

D. Escala Nacional de Calificaciones en el Proceso de Calificación

Como se mencionó anteriormente, el análisis de una aseguradora comienza con la asignación de una ICR global. Esta ICR global se asigna a una NSR según la asignación en la escala nacional específica del país que se desarrolló para el país del domicilio de la empresa. En los casos en los que un nivel global de ICR se asigna a más de una NSR, un comité de calificación decidirá qué nivel, de acuerdo con la asignación, es adecuado de acuerdo con la fortaleza financiera relativa de la aseguradora. Para indicar la diferencia entre la ICR global de Best y la NSR de Best, la NSR tendrá un “.XX”, en la que XX representa un código de país de dos letras. La **Tabla D.1** muestra un ejemplo ilustrativo de un mapeo a escala nacional específico de un país.

Consulte *El Mapeo de Escalas Nacionales de Best* para conocer las escalas nacionales específicas de cada país aplicables a este procedimiento de criterios.

Cambios a la Calificación en Escala Nacional

La NSR de una aseguradora puede cambiar por tres razones principales:

1. El análisis de la fortaleza financiera de la aseguradora lleva a un cambio en la ICR global de dicha empresa.
2. Las características específicas del país y/o de la industria llevan a un cambio en el mapeo global de la escala nacional para el país de domicilio.
3. Un cambio en la evaluación del comité de calificación de la NSR, donde una ICR global corresponde a más de una NSR.

Tabla D.1: Ejemplo Ilustrativo de un Mapeo a Escala Nacional Específico de un País

Escala Global de ICR	Escala Nacional País
bbb o superior	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.

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 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-Pacific Ltd
Unit 4004 Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong
Teléfono: +852 2827 3400

SINGAPUR

A.M. Best Asia-Pacific (Singapur) Pte. Ltd
6 Battery Road, #39-04, Singapore
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 o 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.

Version 011624