



Formulário de Referência

AM. Best Rating Service, Inc. e A.M. Best América Latina, S.A. de C.V., Institución Calificadora de Valores

Dezembro de 2022



Índice

1. Identificação das pessoas responsáveis pelo conteúdo do formulário.....	3
2. Histórico da agência de classificação de risco de crédito.....	3
3. Recursos humanos.....	5
4. Escopo das atividades.....	6
5. Grupo econômico.....	10
6. Estrutura operacional e administrativa.....	11
7. Regras, procedimentos e controles internos.....	13
8. Remuneração.....	19
9. Conflitos de interesses.....	22
10. Classificação de risco.....	27
11. Descrever eventuais atualizações do código de conduta da agência.....	33
12. Matriz de transição de classificação de risco de crédito.....	34
13. Matriz de taxa de inadimplência.....	35
14. Lista de apêndices.....	36

Este relatório inclui as informações de arquivamento anual da A.M. Best Rating Service, Inc. (AMBRs) e da A.M. Best América Latina, S.A. de C.V., Institución Calificadora de Valores (AMBAL). Como o AM Best Group implementou uma metodologia, políticas e procedimentos que se aplicam globalmente, a maioria das informações incluídas é aplicável à AMBRs e suas subsidiárias de classificação.

1. Identificação das pessoas responsáveis pelo conteúdo do formulário

Matthew Mosher, Presidente do Conselho Administrativo e Presidente
A.M. Best Rating Services, Inc. (AMBRs)

Edward Easop, Diretor Geral Sênior e Diretor de Conformidade
A.M. Best Rating Services, Inc. (AMBRs)

Paola Rivera Zavala, Diretora Local de Conformidade
A.M. Best América Latina, S.A. de C.V., Institución Calificadora de Valores (AMBAL)

1.1 Declaração do administrador responsável pela agência e pelo administrador responsável pelo controle do cumprimento das regras, procedimentos e controles internos e esta Instrução, atestando que:

a. reviram o formulário de referência

b. o conjunto de informações nele contido é um retrato verdadeiro, preciso e completo da estrutura, dos negócios, das políticas e das práticas adotadas pela agência

[Consulte o Apêndice A: Declaração de Certificação da AMBRs](#)

2. Histórico da agência de classificação de risco de crédito

2.1 Breve histórico sobre a constituição da empresa

A A.M. Best Company, Inc. (a Empresa ou AMB) foi fundada em 1899 por Alfred M. Best, cresceu a um ritmo constante ao longo do último século, e continua a se expandir no novo milênio.

A Empresa inicialmente funcionava em um escritório com uma única sala no distrito financeiro de Nova York. Em 1920, mudou-se para o seu próprio edifício nas proximidades da Fulton Street, onde permaneceu durante 45 anos. Em 1965, quando escritórios maiores eram necessários, a Empresa mudou-se para Morristown, NJ.

O rápido crescimento logo exigiu outra mudança, em 1974, desta vez para a atual sede mundial da Empresa em Oldwick, NJ. Com uma nova ala, construída em 2000, a Empresa dobrou de tamanho. Para adequar-se à crescente globalização da indústria de seguros, a AMB expandiu, tornando-se uma operação mundial, e estabeleceu um escritório em Londres em 1997, o qual em 2010 foi dividido em duas empresas distintas, a A.M. Best Europe Rating Services (AMBERS) e a A.M. Best Europe – Information Services Limited (AMBEIS). A A.M. Best Asia-Pacific Co. Ltd. (AMBAP) foi estabelecida em Hong Kong em 2000. Nos anos seguintes, a AMB estabeleceu escritórios em Dubai, Singapura, (A.M. Best Asia-Pacific (Singapura) Pte. Ltd., AMBAPS), México (A.M. Best América Latina, S.A. de C.V., Institución Calificadora de Valores, AMBAL) e Amsterdam (A.M. Best (EU) Rating Services B.V., AMB-EU).

O que começou com um relatório financeiro em 1900 floresceu em mais de 50 publicações e serviços que atendem diversas demandas da indústria de seguros, caracterizada pela constante mudança.

As publicações e serviços da AMB são produzidos em uma grande variedade de cronogramas para satisfazer as necessidades de todos aqueles que requerem detalhes sobre cada aspecto do complexo campo de seguros. A base e contexto estatístico para as publicações vêm do banco de dados da AMB, a fonte mais completa de dados operacionais e financeiros de empresas de seguros disponível.

Nesta indústria em constante mudança, uma coisa permanece a mesma -- o comprometimento da AMB em fornecer informações sobre seguros e serviços convenientes, precisos e completos que atendem as necessidades desta indústria dinâmica.

Como parte das atividades de classificação globais do Grupo, que incluiu novas formações da empresa e a expansão de registros e supervisão reguladora, a empresa-controladora (AMB), deu início a uma reorganização de toda a empresa em 2015. A reorganização inclui a criação de uma nova empresa, a A.M. Best - Rating Services, Inc. (AMBRS), que possui todas as entidades de classificação de crédito e manterá a designação NRSRO (um reconhecimento CRA pela SEC dos E.U.A.) que pertencia à AMB no passado. A AMB tornou-se uma empresa controladora não registrada. Todas as agências subsidiárias de classificação de crédito da AMBRS irão manter seus status de afiliação NRSRO e seus diversos registros CRA nacionais. A reorganização foi em grande medida um exercício administrativo e não teve nenhum impacto sobre a produção de classificações de crédito em qualquer agência subsidiária de classificação de crédito registradas localmente. A AMBRS recebeu a confirmação do registro da CVM em 2017.

A AMBAL foi criada em 2014 e está registrada junto à Comissão Nacional de Serviços Bancários e Títulos (*National Banking and Securities Commission*, CNBV) como agência de classificação de crédito. É afiliada do Formulário NRSRO e também uma CRA registrada no Panamá e Guatemala, respectivamente. A AMBAL recebeu a confirmação de reconhecimento da CVM do Brasil em 2021.

2.2 Descrever os principais eventos societários, tais como incorporações, fusões, cisões, alienações e aquisições de controle societário, pelos quais tenha passado a agência nos últimos 3 (três) anos

Devido ao Brexit, a AMBERS, uma subsidiária da AMBRS, teve seu registro cancelado na European Securities and Markets Authority (ESMA) e estará sob a supervisão da UK FCA a partir de 1º de janeiro de 2021.

Em 1º de julho de 2021, a AMBAL foi registrada como Empresa de Classificação de Risco na Superintendência de Bancos da Guatemala.

Em novembro de 2021, a AMBAL foi reconhecida como Empresa de Classificação de Risco pela CVM do Brasil.

Em outubro de 2022, a AMBAPS recebeu a Licença Australiana de Serviços Financeiros para fornecer serviços financeiros a clientes institucionais na Austrália.

3. Recursos Humanos

3.1 Descrever os recursos humanos da agência, fornecendo as seguintes informações:

a. número de analistas de classificações de risco de crédito (discriminar analistas juniores e seniores)

A AMBRS emprega 99 analistas de crédito e 41 têm funções de supervisão.

A AMBAL emprega 6 analistas de crédito e 2 têm funções de supervisão.

b. número de demais empregados (por grupos com base na atividade desempenhada)

A partir de 31 de dezembro de 2022:

Atividade realizada	Nº de funcionários da AMBRS	Nº de funcionários da AMBAL
Administração (Administração/Conformidade/Serviços de Contas/RH, Operações e Engenharia de Construção)	66	2
Serviços de Classificação (Gerenciamento de dados, Operações de Classificação, Pesquisa e Risco Regulatórios,	107	0

Pesquisa e Analíticos de Critérios de Classificação de Crédito)		
Tecnologia da Informação	132	0
Serviços Empresariais (Relações Industriais, Desenvolvimento de Negócios e de Mercado, Relações Públicas, Eventos e Comunicações)	36	1
Total	341	3

4. Escopo das Atividades

4.1 Descrever sumariamente as atividades

A AMBRS e suas subsidiárias de classificação (coletivamente, AM Best) classificam principalmente companhias de seguros, organizações de saúde e empresas detentoras dessas organizações e instrumentos de dívida emitidos por essas organizações.

4.2 Em relação a cada segmento operacional, indicaras seguintes informações:

a. produtos e serviços comercializados

A AM Best presta os seguintes serviços de classificação de crédito, que também estão descritos no Apêndice M: Guia para as Classificações de Crédito da Best.

I. Classificação de Crédito

Uma opinião prospectiva independente, não uma declaração de fatos, sobre a capacidade creditícia relativa de um emissor, devedor ou título que pode ser emitida para divulgação privada ou pública. Quando emitida em caráter público, a Classificação de Crédito é publicada e divulgada. Quando emitida de forma privativa, uma Classificação de Crédito é divulgada diretamente à entidade classificada, ou candidata à Classificação de Crédito, sendo que esta poderá divulgar posteriormente, a seu critério ou de forma limitada como consta dos termos do contrato com a AM Best (se aplicável); entretanto, a opinião privada não é divulgada ao público pela AM Best.

Uma Classificação de Crédito inclui uma análise abrangente que consiste de avaliação quantitativa e qualitativa da solidez do balanço patrimonial da empresa, do seu desempenho operacional, perfil empresarial e gestão de risco empresarial ou, eventualmente, da natureza específica e dos detalhes de um título. Todas Classificações de Crédito contam com a interação da administração para realizar a análise abrangente.

Uma Classificação de Crédito é expressa por um símbolo que representa uma categoria (ou degrau em uma categoria) de escala de classificação existente e inclui a atribuição de uma perspectiva ou, conforme o caso, outros identificadores, modificadores ou códigos de afiliação da classificação. A Classificação de Crédito é atribuída levando em conta as metodologias de Classificação de Crédito, políticas e procedimentos relevantes, as deliberações do Comitê de Classificação, sendo sujeitas a acompanhamento contínuo.

II. Serviço de Exame de Classificação da Best - RES

Um serviço solicitado por entidades classificadas atualmente (e não solicitado por terceiros) que fornece uma opinião pontual, confidencial, privativa e não monitorada do impacto de cenário(s) baseada na análise interativa quantitativa e qualitativa de informações—inclusive projeções e informações financeiras demais informações financeiras sobre a capacidade creditícia da empresa—comunicadas pelo cliente à AM Best. Todos os cenários hipotéticos devem ser apresentados à AM Best ao mesmo tempo.

A opinião de RES é expressa por um símbolo representando uma categoria (ou degrau na categoria) das escalas de Classificação de Crédito, incorpora a designação de um panorama, divulgada por carta enviada diretamente à entidade solicitante. O RES (*Rating Evaluation Service*) não é uma Classificação de Crédito e não deve ser assim considerada. A AM Best considera uma opinião de RES como informações relevantes reservadas e uma opinião de RES não é divulgada publicamente pela AM Best. A entidade solicitante pode promover a divulgação de forma limitada conforme determinado nos acordos contratuais com a AM Best.

III. Avaliação de Crédito Preliminar da Best - PCA

A AM Best não define uma PCA como uma Classificação de Crédito, e sim como uma opinião independente, não uma declaração de fato, sobre a solidez ou fraqueza de crédito geral de um emissor, devedor, título, ou uma transação proposta ou estrutura de financiamento baseada principalmente em planos de negócios, lâminas e as expectativas da AM Best relativa à execução de tais planos de negócios. Itens a serem executados no momento da designação de uma PCA podem incluir os seguintes aspectos: finalização da estrutura corporativa e equipe de administração; desenvolvimento de produtos, sistemas e processos internos e o aumento de capital. Uma PCA pode também se aplicar à análise de crédito que está limitado em abrangência relativa à capacidade creditícia geral de um emissor, devedor ou título. Uma PCA não é uma Classificação de Crédito; entretanto, ela é

expressa por um símbolo representando uma categoria (ou degrau na categoria) das escalas de Classificação de Crédito existentes e inclui um panorama. Uma PCA é geralmente uma avaliação única que não é submetida a monitoramento após ser divulgada.

Uma PCA geralmente não é divulgada ao público pela AM Best após divulgação da opinião feita diretamente à entidade solicitante. A PCA pode ser divulgada posteriormente pela entidade solicitante em base limitada como descrito nos termos do contrato com a AM Best. Caso uma PCA seja divulgada publicamente pela AM Best (por exemplo, PCA pública), ela será exibida com o símbolo da escala de Classificação de Crédito correspondente, imediatamente seguido pela “pca” designando-o como tal. Quando publicada, embora não seja uma Classificação de Crédito, a AM Best incluirá todas as divulgações fornecidas para uma Classificação de Crédito. Uma PCA pública estará disponível no website da AM Best até que uma das seguintes situações ocorra:

- a entidade solicitar uma Classificação de Crédito e o processo da Classificação de Crédito for concluído;
- a entidade solicitar que a PCA pública seja removida;
- depois de decorridos um máximo de 180 dias a partir da publicação da PCA.

Uma PCA é baseada em elementos de metodologias, políticas e procedimentos relevantes da Classificação de Crédito, considerados apropriados em função da natureza das informações fornecidas e do escopo da avaliação, e deve incluir o processo de comitê de avaliação. Caso a entidade solicite uma Classificação de Crédito formal após a elaboração de uma PCA, esta específica solicitação será elaborada por um novo comitê de classificação. Não há garantia declarada ou implícita que a Classificação de Crédito apresentará o mesmo resultado que a PCA anteriormente elaborada.

IV. Serviço de Avaliação de Classificação da Best – RAS

Um serviço solicitado pelas entidades não classificadas (sem ser por terceiros) que proporciona uma opinião pontual, confidencial, não publicada e não monitorada das perspectivas de classificação de uma empresa. A opinião é baseada em análise quantitativa dos demonstrativos financeiros da empresa e outras informações financeiras relacionadas que o cliente comunicou à AM Best. O RAS não é uma Classificação de Crédito; no entanto, a opinião é expressa em uma faixa de resultados (três símbolos/degraus consecutivos usando uma escala de Classificação de Crédito existente) que é uma indicação de uma BCR em potencial, baseada principalmente nos principais indicadores financeiros e outros dados fornecidos. As informações fornecidas são usadas pela AM Best para elaborar seu modelo de capital exclusivo, o Índice de Adequação de Capital da Best (BCAR, *Best's Capital Adequacy Ratio*), e executar outras análises quantitativas. A avaliação não envolve qualquer interação direta com a administração da empresa e o pessoal da análise após a solicitação inicial do serviço de avaliação de

classificação devido à proibição de contato entre a Divisão de Classificação e a entidade. Como resultado desta restrição, as análises realizadas são de natureza altamente quantitativa. A opinião do Serviço de Avaliação de Classificação (RAS, *Rating Assessment Service*) é divulgada através de carta enviada diretamente à entidade solicitante, e não divulgada publicamente pela AM Best. A entidade solicitante pode divulgar posteriormente em base limitada como descrito nos termos do contrato com a AM Best.

V. Avaliação de Crédito Paralela (Apenas Para Uso Interno)

Uma opinião prospectiva independente, não uma declaração de fato, sobre a solidez e fraqueza de crédito geral de uma empresa afiliada ou controladora/ holding de uma entidade classificada (engajada principalmente em uma atividade que a AM Best classifica) ou de uma consolidação de diversas entidades. Uma Avaliação de Crédito Paralela é realizada apenas para fins de análise interna, visando apoiar a atribuição de classificação(ões) de crédito para uma empresa. Uma Avaliação de Crédito Paralela não é uma Classificação de Crédito; entretanto, é expressa por um símbolo representando uma categoria (ou degrau em uma categoria) de uma escala de Classificação de Crédito existente e inclui a atribuição de uma perspectiva. Uma Avaliação de Crédito Paralela não é divulgada ao público pela AM Best.

Os requisitos de dados mínimos para Avaliação de Crédito Paralela são os demonstrativos financeiros consolidados mais recentes (balanço patrimonial, demonstração do resultado e demonstrativos de fluxo de caixa auditados, se disponíveis); entretanto, normalmente a avaliação inclui diversas informações, desde as que são de domínio público até as informações não públicas obtidas através das interações com a administração. Uma Avaliação de Crédito Paralela é atribuída considerando as metodologias de Classificação de Crédito, políticas e procedimentos relevantes, e deve incluir o processo de comitê de classificação e ser submetida a acompanhamento contínuo.

VI. Avaliação de Desempenho (*Performance Assessment, PA*)

Em fevereiro de 2022, a AM Best introduziu um novo serviço, a Avaliação de Desempenho (PA) da Best para Empresas com Autoridade Delegada de Subscrição (*Delegated Underwriting Authority Enterprises, DUAEs*). A PA para DUAEs é um parecer não creditício inovador, independente e objetivo, indicador da habilidade relativa da DUAE de realizar serviços em nome dos parceiros de seguro. A PA se baseia em uma ampla análise que consiste de avaliação quantitativa e qualitativa das Capacidades de Subscrição, Governança e Controles Internos, Condição Financeira, Talento Organizacional e Profundidade e Escopo dos Relacionamentos.

b. percentual da receita líquida da agência proveniente de cada segmento

As atividades mencionadas na seção imediatamente anterior representaram 100 % das receitas líquidas.

c. a quantidade de emissores, operações estruturadas, obrigações financeiras ou outros ativos financeiros classificados pela agência por segmento

[Consulte o Apêndice B: Estatísticas de Medição de Desempenho das Classificações](#)

4.3 Identificar as entidades avaliadas ou partes a elas relacionadas que sejam responsáveis por mais de 5% (cinco por cento) da receita líquida anual da agência, informando o montante total de receitas geradas para a agência.

Nenhuma entidade avaliada ou partes relacionadas a elas são responsáveis por mais de 5% das receitas anuais.

A AMBAL tem dois grupos de empresas avaliadas que são responsáveis por mais de 5% de sua receita anual.

5. Grupo econômico

5.1 Descrever o grupo econômico em que se insere a agência, indicando:

a. controladores diretos e indiretos

A AMBRS é 100% pertencente à A.M. Best Company, Inc., que é a empresa controladora.

A AMBAL é 99,9999% pertencente à AMBRS e 0,0001% a Matthew Craig Mosher.

b. controladas e afiliadas

A AMBRS tem cinco subsidiárias: A.M. Best Europe Rating Services Limited (AMBERS), A.M. Best (EU) Rating Services B.V. (AMB-EU), A.M. Best America Latina, S.A. de C.V., Institución Calificadora de Valores (AMBAL), A.M. Best Asia Pacific Limited (AMBAP) e A.M. Best Asia-Pacific (Singapore) Pte. Ltd. (AMBAPS). Com exceção da AMBAL, as outras subsidiárias são 100% pertencentes à AMBRS.

c. participações da agência em sociedades do grupo

Consulte a, diretamente acima.

d. participações de sociedades do grupo na agência

Consulte a, diretamente acima.

A holding da AMBRS, a AM Best Company, Incl., também detém 100% da A.M. Best Europe – Information Services Limited (AMBEIS), que não é uma empresa de classificação de crédito.

e. sociedades sob controle comum

A holding da AMBRS, AM Best Company, Inc., também possui 100% da A.M. Best Europe-Information Services Limited, que não é uma empresa de classificação de crédito.

5.2 Caso a agência deseje, incluir organograma do grupo econômico em que se insere, desde que compatível com as informações apresentadas no item 5.1.

[Consulte o Apêndice C: Estrutura Corporativa](#)

6. Estrutura operacional e administrativa

6.1 Descrever a estrutura administrativa da agência, conforme estabelecido no seu contrato ou estatuto social e regimento interno, identificando:

a. atribuições de cada órgão e comitê

Com exceção do conselho de administração, não existem outros órgãos ou comissões estabelecidas no instrumento de constituição e estatutos. Consulte o item b, abaixo, para obter mais informações sobre as responsabilidades do conselho de administração.

b. em relação aos administradores, suas atribuições e poderes individuais

As atribuições e responsabilidades do conselho administrativo da AMBRS estão descritas no Artigo III do estatuto da companhia, que contém menção específica de itens como: poder geral (seção 3.01), qualificações e restrições (3.03) reuniões regulares da diretoria (3.08) notificação (3.12), ação sem uma reunião (3.17) e votos empates (3.18).

As funções e responsabilidades do conselho administrativo da AMBAL são descritas no Capítulo IV, Gestão Corporativa, do estatuto social da AMBAL, tais como poderes, mandado, eleição, resolução, etc.

[Consulte o Apêndice D: Estatuto Social da AMBRS & Apêndice D1: Estatuto Social da AMBAL](#)

c. informações sobre os pré-requisitos para o exercício do cargo de analista de classificação de risco de crédito

Os analistas de classificação da AM Best estão divididos em equipes relacionadas e não relacionadas a seguro de vida, com base em seus antecedentes e experiência. Os analistas da AM Best são atribuídos a obrigados/emissores específicos com base em experiência, nível de especialização no setor ou linha de negócio específica em que opera a entidade classificada, seu conhecimento de questões regionais de seguros e, em alguns casos, seu conhecimento de idiomas estrangeiros. Cada analista de classificação é responsável pela classificação de crédito perante as entidades jurídicas em sua carteira e todos os títulos correspondentes emitidos por essas entidades.

d. informações sobre a qualificação mínima exigida de seus analistas de classificação de risco de crédito e demais pessoas envolvidas no processo de emissão da classificação de risco, distinguindo em júnior, pleno e sênior, se aplicável, incluindo formação acadêmica e experiência profissional:

A AM Best pretende designar aos cargos de analista de classificação indivíduos que tenham formação acadêmica/experiência adequada e as habilidades necessárias para satisfazer as expectativas dos seus cargos. Os requisitos educacionais mínimos para o cargo de analista de classificação, incluindo qualquer posição de supervisão, é a formação em nível superior, ou equivalente nos locais fora dos Estados Unidos. Muitos analistas/supervisores também possuem graduações avançadas e certificações do setor.

A seguir é apresentada uma descrição das qualificações típicas para um analista de classificação.

- Normalmente, três a cinco anos de experiência na indústria relacionada;
- Capacidade de compreender e aplicar metodologias, políticas e procedimentos da AM Best;
- Gestão eficaz do tempo a fim de manter uma carteira de classificações de forma o e eficaz;
- Capacidade de participar em debates sobre o processo de classificação com empresas classificadas e outros participantes;
- Sólida capacidade analítica e de organização;
- Excelente comunicação verbal e escrita.

A gerência é escolhida com base em experiência analítica, conhecimento da indústria, objetividade e excelentes habilidades de comunicação e interpessoais. A seguir é apresentada uma descrição das qualificações típicas de um líder de equipe ou supervisor de analistas de classificação (definidos como analistas financeiros e/ou analistas financeiros sênior). Estes requisitos são típicos para os supervisores

diretos dos analistas de classificação, definidos como Diretor Associado, Assistente de Gerente Geral ou Diretor.

- Normalmente, cinco ou mais anos de experiência na indústria relacionada;
- Capacidade de treinar os analistas de classificação nas metodologias, políticas e procedimentos da AM Best;
- Gestão eficaz do fluxo de trabalho a fim de monitorar e assegurar a divulgação oportuna das classificações;
- Capacidade de liderar debates sobre o processo de classificação com as empresas classificadas e outros participantes;
- Contribuir para ou supervisionar pesquisas e projetos internos da AM Best;
- Excelente comunicação verbal e escrita.

Historicamente, os cargos administrativos seniores têm sido preenchidos pelos supervisores dos analistas de classificação, definidos como Diretor Associado, Gerente Geral Assistente ou Diretor, os quais consideram ter liderança, experiência e conhecimentos adequados para gerenciar equipes, ao contrário de analistas de classificação individuais com base no desempenho.

6.2 Em relação ao administrador responsável pela agência, fornecer:

a. nome

b. idade

c. profissão

d. CPF

e. outros cargos ou funções exercidos na agência

f. currículo, contendo as seguintes informações:

i. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:

- nome da empresa
- cargos e funções inerentes ao cargo
- atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram

[Consulte o Apêndice E: Curriculum Vitae – Matthew Mosher](#)

7. Regras, procedimentos e controles internos

7.1 Descrever os serviços desempenhados, indicando as políticas de supervisão e monitoramento das atividades desenvolvidas

O Departamento de Conformidade da AMBRS é responsável principalmente pela supervisão e monitoramento da conformidade com regras, procedimentos e controles internos. O Departamento também é responsável pela gestão do programa de testes de conformidade.

A estrutura de controle interno abrange os mecanismos que a AMBRS emprega para proporcionar um sistema de pesos e contrapesos que rege a implantação e adesão a políticas e procedimentos para: produzir classificações de crédito; desenvolver e examinar a Metodologia e os modelos; e monitorar a conformidade da Empresa com as leis de títulos e valores mobiliários. Esses mecanismos de controle interno estão integrados às nossas políticas e procedimentos de classificação de crédito e conformidade e às práticas, formulários e sistemas administrativos correspondentes. A estrutura de controle interno e as práticas correspondentes estão documentados na Base de Dados do Guia de Exigências Regulatórias (RRG).

A Base de dados do Guia de Exigências Regulatórias (RRG) é uma ferramenta administrativa usada para documentar as práticas, formulários e sistemas que constituem as fundações da nossa estrutura de controle interno. O RRG subsidia o desenvolvimento de políticas regulatórias e controles internos, atividades de monitoramento de conformidade e avaliação e reporte de riscos e controle interno. As diversas exigências regulatórias para agências de classificação de crédito e seus controles internos associados estão contidos no RRG. O RRG também inclui links para as regras e regulamentos subjacentes para fins de consulta.

As avaliações de controle contidas no RRG são examinadas periodicamente. Para exigência regulatória individual identificada no RRG há um sumário de controle e uma avaliação de controle documentados. O sumário de controle inclui o processo operacional, política e procedimento, sistemas, formulários e práticas abrangidos em cada controle interno.

Para fins regulatórios, a AMBRS também mantém um registro da “estrutura de controle de classificação” (RCS), que são os controles internos associados às exigências específicas da Comissão de Valores Mobiliários dos Estados Unidos (SEC), Título 17, Capítulo 2, Parte 240 – Regras e Regulamentos Gerais e da Lei de Valores Mobiliários de 1934, Regras 17g-8 (Controles RCS). Esses Controles RCS são um subconjunto da estrutura de controle interno da AM Best.

Conforme a regra 17g-2(c) da SEC, a AMBRS tem que manter continuamente um registro trienal rotativo documentando a RCS. A AMBRS mantém um Registro RCS, contendo todos os Controles RCS. O Registro RCS inclui cópias dos formulários administrativos, relatórios e informações de sistemas evidenciando cada Controle RCS. O Registro RCS é monitorado ativamente para:

- *Assegurar que as alterações dos Controles RCS existentes sejam documentadas;*
- *Assegurar que a documentação de todos os Controles RCS seja suficientemente detalhada e precisa para apresentação às partes interessadas mediante solicitação;*
- *Subsidiar o monitoramento, reporte e avaliação da Estrutura de Controle Interno.*

A equipe de Pesquisa Regulatória é responsável pela manutenção e exame do Registro RCS.

A efetividade do mecanismo de controle interno é monitorada de várias maneiras. O Conselho da AMB é responsável principalmente por monitorar a eficácia da função de conformidade. Anualmente, o Diretor de Conformidade Designado (DCO) da AMBRS, o presidente do CRPC e o Diretor de Classificações preparam conjuntamente um Relatório de Avaliação da Estrutura de Controle Interno. Nesse Relatório, os membros da administração sênior responsáveis pela estrutura de controle interno documentam a avaliação da sua adequação e eficácia. A meta fundamental dessas avaliações é determinar se temos controles suficientes e apropriados em vigor para cumprir as nossas exigências regulatórias, isto é, se a estrutura de controle interno é adequada e se esses controles estão funcionando, isto é, se a estrutura de controle interno é eficaz. O relatório serve para três propósitos principais:

- 1) Cumprir as exigências estabelecidas na Regra 17g-3(a)(7) da SEC, isto é, um NRSRO deve apresentar anualmente um relatório não auditado documentando a avaliação da administração quanto à eficácia da estrutura de controle interno junto à Comissão de Valores Mobiliários dos EUA em no máximo 90 dias após o fim do exercício fiscal. As Partes 1 e 2 desse relatório cumprem essa exigência de apresentação.
- 2) Cumprir as exigências estabelecidas na Seção 1.23 b do Código de Conduta da AMBRS, isto é, a função de Conformidade é responsável por examinar a adequação das políticas, procedimentos e controles da AMBRS concebidos para assegurar a conformidade com o Código de Conduta e com as leis e regulamentos aplicáveis.
- 3) Proporcionar ao Conselho de Administração da AMBRS uma visão geral e avaliação da estrutura de controle interno da AMBRS, incluindo as nossas práticas relativas à documentação, exame e testes internos dos nossos controles internos.

O processo de exame regulatório também proporciona evidências quanto à eficácia da função de conformidade. A AMBRS e a AMBAL também estão sujeitas a revisões regulares pela SEC dos EUA e CNBV do México, respectivamente.

7.2 Informar a quantidade de profissionais envolvidos no processo de supervisão do cumprimento de regras, procedimentos e controles internos e desta Instrução

Diretor de Conformidade Designado (DCO) da AMBRS

A pessoa designada pelo Conselho de Administração responsável por administrar as políticas e procedimentos que devem ser estabelecidos para a prevenção do mau uso de informações não públicas e para a gestão de conflitos de interesses. O DCO também é responsável por assegurar a conformidade com as leis de valores mobiliários e regras e regulamentos pertinentes e por estabelecer procedimentos para o recebimento, retenção e encaminhamento de reclamações, inclusive reclamações confidenciais anônimas feitas por funcionários ou usuários de classificações de crédito. O DCO é independente da elaboração de classificações de crédito e do desenvolvimento e exame de metodologias e modelos. O DCO não exerce funções de marketing e vendas nem participa do estabelecimento de níveis de remuneração, exceto no caso de funcionários subordinados ao DCO. A remuneração do DCO não está ligada ao desempenho financeiro da AMBRS ou das suas afiliadas e concebida de modo a assegurar a independência do DCO. O DCO está subordinado diretamente ao Presidente e Presidente do Conselho de Administração da AMBRS.

Departamento de Conformidade da AMBRS

Atualmente há quatro membros em nível de diretoria no Departamento de Conformidade subordinados diretamente ao DCO. Um Diretor é responsável por gerir o nosso programa de testes de conformidade. Dois membros do pessoal estão subordinados a esse Diretor. O segundo Diretor é responsável por todas as denúncias de conformidade e gere as atividades de conformidade relacionadas aos nossos diversos requerimentos internos e de terceiros. Dois membros do pessoal estão subordinados a esse Diretor. O terceiro Diretor é responsável pelas atividades de monitoramento de conformidade relacionadas a conflitos de interesses, ações proibidas, reclamações e possíveis violações de políticas. O quarto Diretor é responsável pela pesquisa e fiscalização regulatória, pelas atividades de registro e pelo RRG. Três membros do pessoal estão subordinados a este Diretor.

Diretor de Conformidade (CO) da AMBAL

A pessoa designada pela AMBAL como responsável por garantir a conformidade com as leis de valores mobiliários e as regras e regulamentos pertinentes, as políticas e procedimentos relevantes da empresa, e por definir procedimentos para o recebimento, retenção e tratamento de queixas, inclusive queixas confidenciais e anônimas feitas por funcionários ou usuários das classificações de crédito. O Diretor de Conformidade é independente da produção da classificação de crédito e do desenvolvimento e revisão da metodologia e modelos, e também não realiza nenhuma função de marketing e vendas, ou participa na definição de níveis de remuneração. A remuneração do CO não está vinculada ao desempenho financeiro da AMBAL. O CO responde diretamente ao CEO da AMBAL, ao Diretor Sênior de Operações e Desenvolvimento Comercial da AMBAL, e ao Diretor Chefe de Conformidade da AMBR

Órgãos ou comitês administrativos supervisionando elementos da estrutura de controle interno

Comitê de Auditoria e Risco – Em 01º de janeiro de 2022, o Comitê de Auditoria e Risco (“ARC” ou o “Comitê”) foi criado pelo conselho de administração da AMBRS, com capacidade de decisão e autoridade delegada pelo conselho de administração da AMBRS e suas subsidiárias. O ARC tem por finalidade auxiliar os conselhos de administração na supervisão da estrutura de controles internos da AM Best, que inclui a auditoria interna e os programas de gestão de risco. O Comitê assegura que esses programas sejam razoáveis e eficazes para a identificação gestão de risco, assim como a supervisão dos controles internos. O ARC tem sete membros permanentes.

Comitê Consultivo de Metodologia – O Comitê Consultivo de Metodologia (MAC) é o fórum global que examina e proporciona supervisão independente do estabelecimento, manutenção e adequação da Metodologia e dos modelos de classificação global da AM Best. O Conselho de Administração da A.M. Best Rating Services (AMBRS) é a autoridade aprovadora da Metodologia e dos modelos globais e, como tal, leva em conta comentários do MAC. Esse Comitê também proporciona supervisão independente do trabalho do Comitê de Políticas de Classificação de Crédito (CRPC). O MAC tem cinco membros permanentes.

Comitê de Políticas de Classificação de Crédito – O CRPC é a função global responsável por supervisionar o estabelecimento, manutenção, adequação e documentação da Metodologia e dos modelos de classificação de crédito globais da A.M. Best. O CRPC supervisiona e documenta o exame periódico (e no mínimo anual) da nossa Metodologia e dos nossos modelos e coordena a divulgação pública de atualizações da Metodologia, inclusive o exame e encaminhamento de comentários públicos recebidos durante o período de consulta. O CRPC tem seis membros permanentes.

7.3 Descrever a estrutura tecnológica para assegurar a supervisão do cumprimento de regras, procedimentos e controles internos e desta Instrução

Historicamente, a AMBRS tem mantido centralizadas as funções de Testes de Conformidade de toda a empresa na sede da empresa nos Estados Unidos, funções essas subsidiadas pelo estabelecimento e manutenção de sistemas regulatórios de manutenção de registros aplicados em toda a empresa.

O Best’s Credit Rating System (BCRS, Sistema de Classificação de Crédito da Best) e o nosso Document Management System (DMS, Sistema de Gestão de Documentos) são os repositórios de toda a corporação para a documentação relacionada com o desenvolvimento e a atribuição de classificações de crédito. Esses sistemas incluem

regras comerciais e medidas de segurança destinadas a salvaguardar informações materiais não públicas, bem como todo o produto do trabalho relacionado com as nossas classificações de crédito. O Diretor de Conformidade da AMBRS e outros funcionários envolvidos na função de conformidade centralizada podem monitorar as atividades de todos os analistas de classificação de crédito por toda a organização, acessando esses sistemas.

O Best's Quarterly Policy C-5 Reporting System (Sistema de Relatórios Trimestral da Política C-5 da Best) é utilizado para rastrear as descobertas dos funcionários de conflitos potenciais e o acompanhamento posterior desses conflitos potenciais pela Conformidade. Este sistema exige que todos os funcionários confirmem a sua adesão às Políticas de Confidencialidade, Firewall, Conflitos de Interesses e Negociação de Valores Mobiliários e Divulgação da AMBRS ("Política C-5") para evitar conflitos de interesses reais ou aparentes, ou outras situações que possam comprometer nossa honestidade e integridade. Conquistamos nossa reputação ao longo de mais de 100 anos, e precisamos manter essa conquista a cada dia no futuro. A boa reputação da AM Best é confiada a cada um de nossos funcionários no seu trabalho cotidiano.

Uma área especial de preocupação é o tratamento, utilização e proteção adequadas das informações confidenciais materiais de posse da AM Best, incluindo informações confidenciais fornecidas à AM Best pelas entidades classificadas, suas afiliadas ou agentes. Todas as informações fornecidas à AM Best por essas partes (mesmo informações que não são confidenciais) devem ser tratadas com o devido respeito e cuidado.

Conforme definido em mais detalhes na Política C-5, os funcionários são proibidos de divulgar quaisquer Informações Confidenciais Materiais a terceiros (e, até certo ponto, a outros funcionários) e, além disso, estão obrigados a tomar medidas ativas para proteger a confidencialidade das Informações Confidenciais Materiais. A manipulação de Informações confidenciais de maneira altamente profissional, em conformidade com esta Política irá ajudar a proteger a reputação de honestidade e integridade da AM Best e nossos relacionamentos com as empresas que classificamos, nossos outros clientes, nossos reguladores, participantes do mercado, e o público em geral.

Outro elemento fundamental para preservar a reputação da AM Best é evitar até mesmo a aparência de conflito de interesses. Para este fim, a Política C-5 contém proibições e restrições rigorosas sobre os cargos que os funcionários podem assumir e sobre as suas explorações de valores mobiliários.

A Política C-5 se aplica a todos os funcionários da AM Best. Todos os funcionários são obrigados a familiarizar-se com e aderir a esta Política e todas as outras políticas e códigos de conduta da AM Best (coletivamente, as "Políticas da Best"), incluindo o nosso Código de Conduta. As violações desta Política (incluindo o não cumprimento

dos requisitos hierárquicos da presente Política e a demora no cumprimento desses requisitos) podem levar a uma ação disciplinar pela AM Best, podendo incluir a rescisão do contrato de trabalho.

7.4 Em relação ao administrador responsável pela supervisão do cumprimento de regras, procedimentos e controles internos e desta Instrução, indicar:

a. nome

b. idade

c. profissão

d. CPF

e. outros cargos ou funções exercidos na agência

f. currículo, contendo as seguintes informações:

i. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:

- nome da empresa
- cargo e funções inerentes ao cargo
- atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram

[Consulte o Apêndice F: Curriculum Vitae – Edward Easop e Apêndice F1: Curriculum– Paola Rivera Zavala.](#)

7.5 Descrever a política de controles internos, identificando:

a. mecanismos de controle de informações confidenciais

[Consulte o Apêndice G: Manutenção de Registros Analíticos](#)

b. procedimentos de manutenção de arquivos

[Consulte o Apêndice G: Manutenção de Registros Analíticos](#)

c. procedimento de rodízio de analistas, se aplicável

[Consulte o Apêndice H: Função de Rodízio de Pessoal READ](#)

d. política de divulgação de classificação de risco não solicitada

A AM Best atualmente não emite classificações não solicitadas.

e. política de segregação de atividades

A AM Best segrega certos deveres e atividades a fim de evitar conflitos de interesse concretos e percebidos. Funcionalmente, a estrutura organizacional e a estrutura de gestão da AM Best efetivamente segregam as funções relacionadas com a análise de classificação de risco de crédito e aprovação das classificações de risco de crédito, a determinação das taxas de classificação de risco de crédito, a criação de critérios de classificação de risco de crédito, e a revisão do cumprimento das políticas/procedimentos, leis e regulamentos aplicáveis.

Segregação da equipe analítica dos aspectos comerciais do negócio - os funcionários que estão diretamente envolvidos no processo de classificação são proibidos de quaisquer discussões relativas às taxas ou pagamentos. As discussões da taxa são tratadas em um dos dois departamentos separados da equipe analítica.

Consulte o Apêndice I: Separação das Atividades de Marketing e Vendas das Atividades de Classificação de Crédito

Segregação do CRPC da produção de classificações de crédito – A CRPC atua como a área de revisão interna independente da AM Best relativa a metodologias, critérios, políticas e procedimentos de classificação. Os membros do CRPC são todos independentes da produção de classificação de crédito, no entanto, cada membro possui conhecimentos e experiência adequada sobre o processo de classificação para executar suas funções. Ao segregar o CRPC da determinação de classificações efetivamente separamos o estabelecimento de políticas e critérios de aplicação da política e dos critérios. O conflito de interesse potencial examinado considera a possibilidade de uma classificação ser indevidamente influenciada ou manipulada se uma única pessoa ou um grupo foi capaz de modificar políticas e critérios, de modo a obter um resultado predeterminado na atribuição de uma classificação de crédito.

Segregação da Conformidade da Produção de Classificações de Crédito – A Função de Conformidade e testes internos são separados da produção de classificações, e do CRPC. Esta separação permite uma avaliação independente da nossa conformidade com as nossas políticas, procedimentos e critérios, e as leis aplicáveis e regulamentos subjacentes.

f. programa de treinamento dos analistas de classificação de risco de crédito e demais pessoas envolvidas no processo de emissão da classificação de risco

É a prática da AM Best manter os padrões de experiência e treinamento para garantir a competência de seus analistas de classificação (definidos como todos os funcionários envolvidos na determinação das classificações de crédito). A estrutura para alcançar esta meta é incorporada nos requisitos de contratação e treinamento da AM Best.

[Consulte o Apêndice J: Função de Treinamento e Certificação READ](#)

8. Remuneração

8.1 Descrever o método de avaliação de desempenho dos analistas de classificação de risco de crédito e das demais pessoas envolvidas na emissão de classificação de risco e do comitê de classificação de risco

O formulário de Avaliação de Desempenho da AM Best é a principal ferramenta para documentar a avaliação de desempenho do indivíduo para o período anterior, bem como os seus níveis de habilidade em termos técnicos, interpessoais e habilidades de comunicação. A Análise de Desempenho também é a ferramenta que estabelece o aumento relativo do salário de um funcionário em comparação com os outros. As áreas discutidas na Análise de Desempenho incluem tópicos referentes ao funcionário, como os seguintes:

- conhecimento do trabalho e competência técnica;
- iniciativa;
- habilidades interpessoais;
- produtividade;
- capacidades administrativas (se aplicável); e
- desempenho em relação às metas e objetivos.

Todas as avaliações dos analistas de classificação e gerentes da divisão de classificação são conduzidas em uma determinada ocasião. A Análise de Desempenho é primeiro completada pelo supervisor direto do funcionário. Todas as avaliações são então revistas e aprovadas pela administração superior para assegurar a coerência em todo o departamento/divisão. Como parte deste processo de avaliação e aprovação, uma pontuação global de 1 (insatisfatório) a 5 (excepcional) é atribuída a cada funcionário baseada na sua avaliação global relativa em comparação com os seus colegas. Esta pontuação relativa é o fator-chave na determinação de decisões salariais. O nível do salário atual do indivíduo em relação aos colegas, com base na pontuação relativa da avaliação é igualmente examinado e aprovado pela administração superior.

O supervisor irá, então, reunir-se com o empregado para discutir a avaliação impressa, a classificação relativa do funcionário e qualquer decisão salarial. Durante uma reunião de avaliação de desempenho o funcionário terá a oportunidade de comentar o formulário de avaliação de desempenho, quer verbalmente ou por escrito. Estas observações serão anexadas à avaliação do supervisor e incluídas no arquivo do

funcionário. Tanto o supervisor quanto o funcionário deverão assinar o formulário de avaliação para reconhecer a discussão da avaliação.

8.2 Descrever o modelo de remuneração do administrador responsável pela agência e do administrador responsável pela supervisão do cumprimento de regras, procedimentos e controles internos e desta Instrução

Administrador responsável pela agência (Presidente da AMBRS)

O Presidente é remunerado por meio de um salário base. Os salários e o desempenho relativo de todos os funcionários, incluindo do Presidente, são revistos periodicamente, geralmente anualmente. Os reajustes salariais são determinados com base no desempenho global do funcionário, levando em consideração a competitividade do mercado. O Presidente também é elegível para um bônus discricionário através do plano de participação nos lucros da empresa.

Administrador responsável pela fiscalização do cumprimento das normas (Diretor de Conformidade da AMBRS e Diretor de Conformidade da AMBAL)

O Diretor de Conformidade é remunerado por meio de um salário base. Os salários e o desempenho relativo de todos os funcionários, incluindo do Diretor de Conformidade, são revistos periodicamente, geralmente anualmente. Os reajustes salariais são determinados com base no desempenho global do funcionário, considerada a competitividade do mercado. O Diretor de Conformidade é também elegível para um bônus discricionário. Nem o salário base, nem o bônus discricionário do Diretor de Conformidade são determinados através do montante das receitas da taxa de classificação geradas pela organização ou por quaisquer outras atividades geradoras de receita de suas empresas controladoras ou de suas subsidiárias.

8.3 Informar a periodicidade de revisão da política de remuneração da agência

A AM Best revisa os salários e desempenho dos membros da Divisão de Classificação periodicamente, geralmente anualmente. Esse intervalo pode ultrapassar um (1) ano para determinados níveis de gestão, no entanto, os analistas de classificação são todos avaliados anualmente.

8.4 Fornecer outras informações sobre política de remuneração que a agência julgue relevantes

Nenhuma.

9. Conflitos de Interesse

9.1 Descrever as regras e as políticas de gerenciamento de conflito de interesses, indicando:

- a. práticas que a agência de classificação de risco de crédito considere como conflituosas
- b. regras de identificação e administração de conflitos de interesses

(A resposta abaixo aborda as seções 9.1 a. e 9.1.b).

A AM Best identifica conflitos de interesses potenciais em Seu Código de Conduta, Política C-5, Certificado Trimestral de Conformidade (na Política C-5) e Lista de Títulos Restritos (a Política 5). Estes documentos abrangem a identificação, prevenção, divulgação e mitigação de conflitos de interesses. O seguinte é um inventário de amostra de potenciais conflitos de interesses relacionados à atribuição de classificações de risco de crédito extraídas desses documentos.

Potencial Conflito de Interesses	Como o Conflito é Administrado
Uma atribuição de classificação é afetada pela existência ou pelo potencial de um relacionamento comercial com a entidade classificada (Código 2.4).	A Comissão de Classificação processa garantias para impedir que qualquer analista exerça uma influência indevida sobre uma atribuição de classificação. Controle de Qualidade, Avaliação de Conformidade e Auditoria Interna também proporcionam suporte. (*) o Sistema de Relatórios Trimestral da AM Best exige que todos os funcionários informem conflitos potenciais com uma empresa restrita. Além disso, como parte do Procedimento Analítico 3A do CRPC: Processo de Classificação, no início de qualquer deliberação da comissão de classificação o Presidente é responsável por solicitar que os membros da comissão confirmem que não há qualquer conflito com a entidade classificada a ser discutida. Ademais, durante o processo de atribuição de analistas de classificação de risco de crédito às entidades classificadas específicas, o supervisor revisa as informações e relatórios fornecidos pelo Diretor de Conformidade no Sistema de Geração de Relatórios Trimestrais. Além disso, a Política de Conformidade C33 aborda nosso processo para revisar as Classificações de Crédito e de trabalhos anteriores de analistas que participaram na determinação de classificações de crédito, define o nosso processo para a revisão de

	<p>classificações de crédito e os trabalhos anteriores dos analistas que participaram na determinação das classificações em situações em que foi identificado um conflito, violação das políticas, leis ou regulamentos que regem as agências de classificação de crédito, ou erro significativo após a atribuição da classificação.</p>
<p>Os negócios complementares da AM Best afetam as decisões de classificação relacionadas a uma entidade que gera receitas adicionais, não relacionadas às classificações. (Código 2.5)</p>	<p>A Avaliação de Desempenho (PA) da Best para Empresas com Autoridade Delegada de Subscrição (DUAEs) é um parecer não creditício inovador, independente e objetivo, indicador da habilidade relativa da DUAE de realizar serviços em nome dos parceiros de seguro. Os funcionários que realizam atividades de classificação de BCR para uma entidade classificada devem evitar realizar a PA das DUAEs da mesma entidade.</p>
<p>Analistas de classificações podem tentar influenciar uma classificação com base nas taxas cobradas às entidades classificadas. (Código 2.12)</p>	<p>Os analistas estão proibidos de participar de qualquer discussão de taxa com potenciais entidades classificadas.</p> <p>Há uma segregação distinta e permanente dos deveres relacionados a taxas de índices entre os analistas de classificação de crédito, e outros membros da divisão de classificação, e nossas funções de Desenvolvimento de Mercado e Vendas. Os funcionários que atuam em classificações e os que não atuam podem participar juntos de reuniões com clientes. Um funcionário de classificações pode discutir o processo de classificações com um cliente. No entanto, ele deve deixar a reunião com o cliente quando o funcionário que não atua em classificações discutir honorários com o cliente.</p>
<p>Analistas de classificações podem influenciar a classificação de uma empresa quando o funcionário ou um parente próximo possui valores mobiliários emitidos pela entidade classificada (Código 2.14a)</p>	<p>O Sistema de Relatórios Trimestral da AM Best exige que todos os funcionários informem a posse de qualquer título de valores mobiliários restrito, seja pelo analista ou um parente próximo. Esta informação é objeto de auditoria pelo Departamento de Conformidade.</p> <p>Consulte a resposta (*) nesta seção, acima, em relação à seção 2.4 do Código, para mais detalhes sobre nossa abordagem contínua e multifacetada para monitorização e administração dos potenciais</p>

	<p>conflitos relacionados aos analistas de classificação de crédito.</p>
<p>Os analistas de classificações podem influenciar a classificação de uma empresa onde trabalha um membro da família. (Código 2.14 c)</p>	<p>O Sistema de Relatórios Trimestral da AM Best exige que todos os funcionários a informem se um membro da sua família está empregado em uma empresa restrita. Esta informação é objeto de auditoria pelo Departamento de Conformidade.</p> <p>Consulte a resposta (*) nesta seção, acima, em relação à seção 2.4 do Código, para mais detalhes sobre nossa abordagem contínua e multifacetada para monitorização e administração dos potenciais conflitos relacionados aos analistas de classificação de risco de crédito.</p>
<p>Um funcionário pode solicitar ou aceitar um presente de uma empresa em troca de influenciar uma classificação de crédito (Código 2.15)</p>	<p>O Sistema de Relatórios Trimestral da AM Best exige que todos os funcionários a informem qualquer presente recebido de uma empresa restrita. Isso é objeto de auditoria.</p>
<p>Um analista deixa a AM Best para trabalhar para uma empresa que estava na carteira do analista (Código 2.17)</p>	<p>A Política de Conformidade C33 detalha o procedimento de revisão do trabalho de um analista que deixa a AM Best para trabalhar para uma empresa que o analista foi responsável por classificar.</p>
<p>Um funcionário utiliza informações confidenciais de uma empresa para conduzir transações ilegais (código 3.11 - 3.18)</p>	<p>Os sistemas da AM Best limitam o acesso às informações confidenciais aos indivíduos que estão em uma posição em que efetivamente precisam dessas informações. Esses sistemas e os procedimentos para proteger informações confidenciais são sujeitos a auditoria pelo Departamento de Conformidade.</p> <p>Consulte a resposta (*) nesta seção, acima, em relação à seção 2.4 do Código, para mais detalhes sobre nossa abordagem contínua e multifacetada para monitorização e administração dos potenciais</p>

	<p>conflitos relacionados aos analistas de classificação de crédito.</p>
<p>Analistas de classificações podem negociar um título de uma empresa classificada sem informar a empresa (Código 2.14)</p>	<p>A AM Best considera que qualquer compra, propriedade ou negociação de qualquer título emitido por uma Empresa Restrita (ou qualquer derivativa) e Fundos do Setor de Seguro pela AMBRS ou qualquer Funcionário pode gerar conflito de interesse ou, no mínimo, criar aparência de impropriedade. Para proteger e manter a reputação duradoura da AM Best por sua honestidade, integridade e negociação justa, a AM Best mantém políticas severas com relação à compra, aquisição e negociação de Títulos Restritos.</p> <p>Salvo disposição contrária nas políticas de propriedade, negociação e relatório de títulos da AM Best, todos os funcionários e seus familiares imediatos são proibidos de possuir ou negociar qualquer Título Restrito.</p> <p>Os funcionários devem divulgar, quando contratados e depois trimestralmente, o(s) nome(s) de qualquer empresa que ofereça serviços de corretagem (Corretagem e Não-corretagem) ao funcionário ou seu familiar imediato. Mediante solicitação, os funcionários devem fornecer à AM Best vias originais de todos os extratos de conta de corretagem, inclusive suas confirmações de negociação, para todas essas contas que o funcionário e seus familiares imediatos mantiverem, e seus familiares imediatos também podem ser solicitados a enviar por meios eletrônicos as informações da Conta de Corretagem para os sistemas de monitoramento de títulos usado pela AM Best.</p> <p>Para ajudar a assegurar que os funcionários não se envolvam, sem quere, em qualquer transação de</p>

	valores mobiliários que seja contrária às políticas de propriedade e negociação de títulos da AM Best, todos os funcionários da AM Best são fortemente incentivados a relatar, por meio do sistema eletrônico de certificação de títulos, todas as compras pretendidas de títulos, que não sejam fundos mútuos diversificados e ETFs não do setor de seguro antes de apresentar a ordem de compra, seja a ordem ou compra feita diretamente pelo funcionário ou por um familiar imediato, ou uma pessoa atuando em nome de tal funcionário ou familiar imediato (por exemplo, um planejador ou assessor financeiro).
--	--

c. procedimento de acompanhamento profissional do ex-analista de classificação de risco de crédito que tenha participado do processo de emissão ou aprovação de classificação de risco, indicando as medidas de revisão das classificações

[Consulte o Apêndice K: Política C33 de Exames Retrospectivos Relacionados ao Trabalho](#)

d. vedações

[Consulte o Apêndice L: Código de Conduta da AMBRS](#)

9.2 Fornecer outras informações que a agência julgue relevantes

Nenhuma.

10. Classificação de Risco

10.1 Procedimentos e Metodologias

10.1.1 Descrever os procedimentos e a metodologia utilizada para a atribuição da classificação de risco, indicando:

a. critérios, métodos e simbologia adotada

Metodologia de Classificação de Risco de Crédito da Best (Best's Credit Rating Methodology, BCRM)

A Metodologia de Classificação de Risco da Best (BCRM) proporciona uma explicação abrangente do processo de classificação da A.M. Best. As Classificações de Crédito Best

(BCR) incluem as Classificações de Solidez Financeira Best (FSR), Classificações de Crédito de Emissores (ICR) e Classificações de Crédito de Emissões (IR).

Uma abordagem de “elementos fundamentais” é usada para desenvolver uma ICR. Essa abordagem abrange avaliações quantitativas e qualitativas da solidez do balanço patrimonial, desempenho operacional, perfil de negócios e gestão de riscos empresariais. Procedimentos ou modelos de critérios aplicáveis de BCRM são considerados como parte da análise.

I. Metodologia de Classificação de Crédito da Best (BCRM)

II. Procedimentos de critérios de seguros

A. Modelos de capital e procedimentos de critérios pertinentes

- Compreendendo a BCAR para seguradoras patrimoniais/de sinistros*
- Compreendendo a BCAR para seguradoras patrimoniais/de sinistros canadenses*
- Compreendendo a BCAR Global*
- Análise do capital disponível e da empresa controladora
- Análise de catástrofes em Classificações da AM Best
- Avaliação de Notas de Superávit dos EUA*
- O tratamento do risco de terrorismo na avaliação de classificação*

*Todos os critérios com um asterisco não se aplicam a classificações emitidas pela AMBAL.

B. Procedimentos de critérios especiais

- Transferência de riscos alternativos (ART)
- Classificações da AM Best em escala nacional
- Índice de Liquidez de Estresse da AM Best para seguradoras de vida dos EUA*
- Analisando seguradoras perpétuas*
- Avaliando o risco país
- Avaliando seguros hipotecários
- Medindo o risco de transferência e conversibilidade
- Classificando programas de títulos de financiamento lastreados por contrato*
- Classificando operações do Lloyd's*
- Classificando avalistas financeiros de linha única no setor de finanças públicas*
- Classificando constituições de novas empresas
- Classificando pools de resseguro*
- Classificando seguradoras e especialistas em término de dívida
- Classificando empresas de avais
- Classificando empresas Takaful (em conformidade com a Shari'a)*
- Classificando empresas de seguros de títulos
- Pontuando e avaliando a inovação

Essas informações também estão publicadas no site da AMB:

Em inglês:

https://www3.ambest.com/ambv/ratingmethodology/?_ga=2.252168905.1128305314.1643233456-574005323.1583778407

Em português:

http://www3.ambest.com/latinamerica/metodologias_portu.asp

Escalas de Classificação de Crédito (Símbolos adotados pela AM Best)

A AM Best atribui diferentes tipos de classificações de crédito dentro do segmento de seguros, incluindo Classificação de Solidez Financeira, Classificações de Crédito de Emissor de Longo e Curto Prazo, Classificações de Emissão de Longo e Curto Prazo nos títulos mobiliários empresariais e securitizações relacionadas a seguros.

Para mais detalhes, consulte o Apêndice M: Guia de Classificação de Crédito da Best – página 18.

b. relacionamento com as entidades avaliadas ou partes a ela relacionadas; e peso atribuído às informações por elas fornecidas

O fundamento do processo interativo de classificação de risco de crédito da AM Best é um diálogo permanente com a administração da empresa classificada, que é facilitado por um Analista de Classificação. Cada entidade classificada interativamente é atribuída a um Analista de Classificação. O Analista de Classificação gerencia o relacionamento contínuo com a administração da empresa e realizar a análise fundamental de crédito prescrita nos critérios de classificação da AM Best. O Analista de Classificação monitora os resultados financeiros e não financeiros e outros desenvolvimentos significativos de cada entidade classificada em sua carteira. Ao passo que classificações são geralmente atualizadas de forma anual, uma análise de classificação pode ser realizada a qualquer momento assim que a AM Best tomar conhecimento de um desenvolvimento significativo que possa afetar a classificação.

Este acompanhamento e diálogo permanente com a administração ocorrem através de reuniões programadas de classificação, bem como de discussões intercalares sobre tendências importantes e questões emergentes, conforme necessário. Essas reuniões oferecem ao Analista de Classificação a oportunidade de analisar os fatores da empresa que podem afetar sua(s) classificação(ões), incluindo metas estratégicas, objetivos financeiros e práticas de gestão.

Ao tomar uma decisão de classificação, a AM Best se baseia principalmente nas informações fornecidas pela entidade classificada, muito embora outras fontes de informações possam ser usadas na análise. As informações típicas fornecidas incluem demonstrativos financeiros anuais e trimestrais da empresa (se disponíveis), apresentados de acordo com os requisitos aduaneiros ou regulatórios do país de domicílio. Outros documentos e informações que possam ser analisados incluem, dentre outros: relatórios administrativos provisórios sobre questões emergentes, registros regulatórios, relatórios atuariais certificados e de reservas de sinistros, orientações de investimento, modelos de capital interno, relatórios de Avaliação Interna do Risco e da Solvência (AIRS), planos anuais de negócios, Questionário da Melhor Classificação Suplementar (SRQ) ou outras informações suplementares exigidas pela AM Best, informações fornecidas em reuniões de classificação programadas e outras discussões com a administração e informações disponíveis ao domínio público.

Embora as informações obtidas a partir da(s) fonte(s) material(is) sejam consideradas confiáveis, sua exatidão não é garantida. A AM Best não audita os registros ou demonstrações financeiras da empresa, nem de outra forma verifica, de forma independente, a exatidão e confiabilidade das informações e, por conseguinte, não pode atestar a veracidade das informações fornecidas. Consequentemente, nenhuma representação ou garantia é feita ou apresentada quanto à precisão ou integridade das informações, e não pode ser aceita qualquer responsabilidade por erros, omissões ou imprecisões nos relatórios de classificação ou BCRs da AM Best.

c. processo de elaboração de políticas, aprovação e publicação das classificações de risco

Determinação e aprovação de classificações de crédito

O processo analítico integra uma série de medições quantitativas e qualitativas que avaliam todos os possíveis riscos à saúde financeira da organização, o que pode incluir subscrição, crédito, taxa de juros, riscos do país e de mercado, bem como fatores econômico e regulamentares. A análise pode incluir comparações aos pares, padrões da indústria e parâmetros comparativos exclusivos, além de uma avaliação de planos de operação, filosofia, gestão e o apoio implícito ou explícito de uma matriz ou afiliadas.

Todos os BCRs são inicialmente determinados e, por conseguinte, atualizados por um comitê de classificação. O Analista de Classificação prepara uma recomendação de classificação para a análise do comitê de classificação e deliberação baseada no processo analítico descrito acima para cada Ação de Classificação. Cada recomendação de classificação é analisada e modificada, conforme necessário, por meio de um rigoroso processo do comitê, que envolve um Analista de Classificação apresentando informações e registros aos membros

do comitê. Todas as recomendações de classificação são votadas e aprovadas pelo comitê. Os membros do comitê de classificação são todos Analistas de Classificação com os conhecimentos e habilidades relevantes para desenvolver o tipo de opinião de classificação em discussão. Opiniões de classificação refletem uma análise minuciosa de todas as informações conhecidas pela AM Best e consideradas relevantes ao processo de classificação. Consulte o procedimento de classificação de crédito apresentado abaixo para mais informações.

[Consulte o Apêndice N: Procedimento de Reuniões de Classificação 3A;](#)
[Apêndice O: Procedimento de Estrutura de RC e CRC 4A;](#)
[Apêndice P: Procedimento de Documentação dos Procedimentos de RC e CRC](#)

Publicação das Classificações de Crédito

Uma vez que o resultado final da classificação é determinado por um comitê de classificação e aprovado para divulgação, e antes de qualquer divulgação pública, o resultado da classificação é comunicado à empresa à qual está sendo atribuído. Se a empresa não concorda com a classificação e acredita que as informações em que foi baseada eram incompletas ou foram incorretamente interpretadas, a classificação pode ser objeto de recurso. Se surgirem novas informações, a classificação pode ser reconsiderada pelo comitê de classificação.

O principal método de distribuição para a divulgação pública de BCRs é o site da AM Best; e, em alguns casos, eles podem ser republicados em um comunicado de imprensa. Outras republicações podem ser feitas através de uma série de diferentes provedores de dados e novos fornecedores. Além disso, BCRs também são divulgados uma série de publicações disponíveis de forma impressa e/ou em formato digital. BCRs solicitados de forma privada (ou seja, a solicitação de uma opinião não destinada a se tornar pública) não são tornados públicos de nenhum modo pela AM Best. A notificação da determinação do comitê de classificação à parte solicitante serve como disseminação de um BCR privado. Consulte a política de divulgação referida abaixo para obter mais detalhes sobre o processo de divulgação e divulgação pública relacionadas.

[Consulte o Apêndice R: Política de Divulgação 5D](#)

d. o processo de monitoramento, revisão e atualização da classificação de risco

Uma vez que um BCR interativo é divulgado de forma pública ou privada, a AM Best monitora e atualiza a classificação, revisando regularmente a solvência da empresa. Os analistas de classificação monitoram continuamente os desenvolvimentos atuais específicos por entidade (por exemplo, demonstrações financeiras, documentos públicos, eventos e notícias) e condições de tendência da indústria para avaliar seu potencial impacto nas classificações. Desenvolvimentos relevantes podem resultar em uma avaliação de classificação

provisória, bem como na modificação da classificação ou do panorama. Consulte a política do processo de classificação referida abaixo para obter mais informações sobre os respectivos papéis dos analistas de classificação e dos membros do comitê por todo o processo de classificação. Essa política inclui detalhes sobre a análise e monitoramento permanente realizado pelo analista de classificação, incluindo a realização de uma reunião anual de classificação e posterior acompanhamento; o desenvolvimento e a revisão da recomendação de classificação; e a apresentação de uma recomendação de classificação a um comitê de classificação.

[Consulte o Apêndice Q: Procedimento de Vigilância 3B;](#)

[Apêndice S: Procedimento de Exame de Classificação 3C](#)

[Apêndice T: Procedimento de Atualização de Classificação 3D](#)

e. hipóteses de recusa de emissão de classificação de risco, suspensão ou retirada da classificação emitida

Classificações Sujeitas a Recurso

A entidade classificada ou a entidade que busca uma classificação pode ter a chance de recorrer para decisão de um comitê de classificação. Nesses casos, a entidade deve apresentar informações adicionais que forneçam esclarecimento substancial sobre as principais considerações nas quais a classificação/o panorama se baseia ou novas informações materiais que sejam capazes de influenciar a decisão do comitê de classificação. A solicitação de recurso e o seu embasamento devem ser apresentados antes da divulgação da Ação de Classificação e, em havendo classificações existentes, em até dois dias corridos após a notificação de classificação. Podem ser apresentados recursos de classificações iniciais em até 10 dias corridos após a notificação de classificação. Tal informação é encaminhada ao presente do comitê de classificação e, se considerado suficiente, o presidente deverá proteger a divulgação de tais classificações até que o comitê de classificação se reúna.

Quando a AM Best tiver aceitado uma solicitação de recurso sobre uma classificação atualmente publicada, o processo de recurso deve ser concluído (ou seja, a Ação de Classificação deve ser divulgada) dentro de 21 dias corridos a partir do protocolo do recurso. Se o recurso não puder ser concluído dentro deste prazo, a(s) classificação(ões) será(ão) ser colocadas Em Análise de forma provisória até que o recurso seja concluído. Nos locais em que os requisitos regulatórios assim o exijam, se a decisão do comitê de classificação for reformada com base no recurso da entidade classificada, este fato será divulgado na informação pública do BCR/panorama.

Remoção de uma Classificação

Uma classificação sobre uma entidade, um emissor ou uma garantia pode ser removida sob solicitação da empresa ou em razão de uma decisão do comitê de classificação de não mais produzir cobertura de classificação. A decisão da AM Best de remoção de uma classificação pode, por exemplo, decorrer de uma ausência de informações confiáveis disponíveis para a AM Best ou falta de participação na gestão da empresa com a AM Best, o que dificulta o processo interativo de classificação. Alternativamente, a entidade classificada também pode solicitar à AM Best para remover a publicidade divulgada na opção de classificação. De todo modo, de acordo com os requisitos regulatórios, a Equipe de Análise irá preparar e enviar uma Atualização de Classificação usando processos padrões para definir a opinião sobre Classificação de Crédito. Esta opinião de classificação final, juntamente com uma indicação de qual a parte iniciou a remoção de classificação, será publicada como parte da divulgação de classificação final.

Suspensão de uma Classificação

Uma classificação suspensa é atribuída a empresas que vivenciaram acontecimentos súbitos e significativos que afetaram seu balanço patrimonial e desempenho operacional, e por esse motivo as implicações na classificação não podem ser avaliadas devido à falta de informação oportuna e adequada. A insuficiência de informações é um elemento comum na suspensão e retirada (exceto a pedido da empresa) de classificações. A diferença fundamental é que a classificação suspensa geralmente reflete uma situação em que, sob circunstâncias normais, existem informações suficientes e uma interação constante para dar suporte a uma classificação, contudo, não há informações suficientes disponíveis para avaliar o impacto de um evento significativo. As classificações tipicamente são retiradas por insuficiência de informações quando o comitê de classificação não acredita que existam informações suficientes e uma interação constante para dar suporte a uma classificação.

f. procedimento adotado para elaboração de classificações de risco não solicitadas

A AM Best não atribui Classificações de Crédito Não Solicitadas

11. Descrever eventuais atualizações do código de conduta da agência

Consulte o Apêndice L: Código de Conduta da AMBRS e o Apêndice L1: Código de Conduta da AMBAL

O Código de Conduta da AMBRS foi atualizado para ficar compatível com outros procedimentos e políticas. O Código de Conduta da AMBAL contém uma atualização

[poucas atualizações não materiais relativa às definições de serviços acessórios e do pessoal de análise devido à introdução das avaliações de desempenho.](#)

12. Matriz de transição de classificação de risco de crédito

12.1 Informar, com base no histórico de desempenho das classificações efetuadas desde 2002 pela agência, as classificações de risco iniciais, as transições ocorridas para cada classificação no prazo de 1 (um) e 3 (três) anos. O histórico deve ser apresentado separadamente para cada um dos seguintes segmentos:

a. instituições financeiras

Nenhuma. A AM Best não avaliou instituições financeiras.

b. seguradoras e resseguradoras

As estatísticas de medição do desempenho são abordadas abaixo, no item 12.2. Consulte o [Apêndice B: Estatísticas de Medição de Desempenho das Classificações.](#)

c. outras entidades avaliadas

As estatísticas de medição de desempenho para "emitentes privados", principalmente empresas controladoras que possuem sua própria seguradora/resseguradora, são abordadas abaixo, no item 12.2. Consulte o [Apêndice B: Estatísticas de Medição de Desempenho das Classificações.](#)

d. títulos e valores mobiliários

Corporativos: As estatísticas de medição de desempenho não são calculadas em nossas classificações de valores mobiliários. Dívida e outros títulos emitidos por seguradoras/resseguradoras e as suas empresas controladoras. No entanto, as ICRs de seguradoras representam a solvabilidade das obrigações de dívida principais correspondentes. Consulte o [Apêndice B: Estatísticas de Medição de Desempenho das Classificações](#) para as estatísticas de medição de desempenho relevantes. Da mesma forma, as ICRs de emitentes empresariais representam a solvabilidade das correspondentes obrigações de dívida sênior.

e. produtos de securitização

As estatísticas de medição do desempenho são abordadas abaixo no item 12.2. Consulte o Apêndice B: Estatísticas da Medição de Desempenho das Classificações.

f. finanças

Nenhuma.

12.2 Inserir matriz de transição de classificação de risco de crédito, com base no histórico de desempenho das classificações efetuadas pela agência, no mercado global, se for o caso.

As estatísticas de medição de desempenho da AM Best podem ser encontradas no Apêndice B: Estatísticas de Medição de Desempenho das Classificações. Essas tabelas apresentam matrizes de transição de classificações de 1 ano, 3 anos e 10 anos, juntamente com as taxas de imparidade acumulada associadas.

As estatísticas de medição de desempenho fornecidas abrangem seguradoras individuais em operação dentro e fora dos EUA com classificações de crédito públicas e privadas.

13. Matriz de taxa de Delinquência

13.1 Informar a taxa de inadimplência relativa a um emissor, uma operação estruturada, uma obrigação financeira ou qualquer outro ativo financeiro no prazo de 1 (um) e 3 (três) anos, com base no histórico de desempenho da agência desde 2002. As taxas devem ser apresentadas separadamente para cada um dos seguintes segmentos:

- a. instituições financeiras
- b. seguradoras e resseguradoras
- c. outras entidades avaliadas
- d. títulos e valores mobiliários
- e. produtos financeiros estruturados
- f. finanças públicas

13.2 Insira a matriz de medição padrão, com base no histórico de desempenho de classificações feitas pela agência, no mercado global, se aplicável.

Consulte o [Estatísticas de Medição de Desempenho das Classificações](#) referido no item 12.2, acima, que fornece as matrizes de transição de classificação juntamente com as taxas de imparidade acumulada associadas.

14. Lista de apêndices

- a. *Declaração de Certificação da AMBRS;*
- b. *Estatísticas de Medição de Desempenho das Classificações;*
- c. *Estrutura Corporativa;*
- d. *Estatuto Social da AMBRS e Estatuto Social da AMBAL;*
- e. *Curriculum Vitae – Matthew Mosher;*
- f. *Curriculum Vitae, Diretor Sênior de Conformidade da AMBRS e Diretora de Conformidade Local da AMBAL*
- g. *Manutenção de Registros Analíticos;*
- h. *Função de Rodízio de Pessoal READ;*
- i. *Separação das Atividades de Marketing e Vendas das Atividades de Classificação de Crédito;*
- j. *Função de Treinamento e Certificação READ;*
- k. *Política C33 de Exames Retrospectivos Relacionados ao Trabalho;*
- l. *Código de Conduta da AMBRS e Código de Conduta da AMBAL;*
- m. *Guia para as Classificações de Crédito da Best;*
- n. *Procedimento de Reuniões de Classificação 3A;*
- o. *Procedimento de Estrutura de RC e CRC 4A;*
- p. *Procedimento de Documentação dos Procedimentos de RC e CRC;*
- q. *Procedimento de Vigilância 3B;*
- r. *Política de Divulgação 5D;*
- s. *Procedimento de Exame de Classificação 3C;*
- t. *Procedimento de Atualização de Classificação 3D*