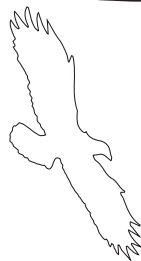


Informe de Calificación Best



BEST MERIDIAN INSURANCE COMPANY

Miami, Florida



A-

Casa matriz:

BMI Financial Group, Inc.

**BEST MERIDIAN
INSURANCE COMPANY**

8950 S.W. 74th Court, 24th Floor

Miami, FL 33156

Web: www.bmicos.com

Tel.: 305-443-2898

N.º de AMB: 060007

N.º de casa matriz: 051318

Fax: 305-668-3608

N.º de NAIC: 63886

N.º de FEIN: 59-2764247

CALIFICACIONES DE CRÉDITO DE BEST

Calificación de solidez financiera de Best: A- Perspectiva: Estable

Categoría de magnitud financiera de Best: VII

FUNDAMENTO DE LA CALIFICACIÓN

Fundamento de la calificación: Las calificaciones de Best Meridian

Insurance Company (BMIC) reflejan la presencia de comercialización bien establecida de la compañía y el conocimiento cultural de los países de Latinoamérica, su tendencia de los resultados operativos rentables y su fuerte capitalización ajustada al riesgo. Estas fortalezas se ven parcialmente contrarrestadas por la exposición de préstamos hipotecarios superiores al promedio, la reciente volatilidad de las ganancias estatutarias y los desafíos propios en los mercados latinoamericanos y asiáticos desde un punto de vista económico y político.

BMIC continúa enfocándose en brindar productos de seguros de vida y de salud individuales a los segmentos afluentes del mercado latinoamericano, incluidos Costa Rica y Guatemala, y otros mercados, como Taiwán. El segmento principal de seguros de vida ordinarios de la compañía, principalmente su negocio de seguros de vida universales combinado con los productos de salud, ha experimentado un constante crecimiento de primas en el último fin de año. La presencia de comercialización de BMIC en los países de Latinoamérica ha posicionado bien en una base competitiva,

Informe de Calificación Best

ya que sólo un número limitado de aseguradoras presta servicios a estos países y solo unas cuantas compañías de seguros en el Caribe han ingresado recientemente a este mercado. El conocimiento de la gerencia acerca de la cultura y sus estrategias comerciales relacionadas con los riesgos implícitos de los seguros de vida y salud en los países latinoamericanos y el reconocimiento del nombre de BMIC constituyen sus ventajas competitivas clave para mantener un crecimiento rentable a largo plazo. BMIC se centra en la disciplina financiera y ha generado operaciones para mantener un crecimiento rentable y prestar servicios a sus tenedores de pólizas a medida que acceden a la atención tanto en países de la región como en los EE. UU. Si bien los resultados de suscripción han estado cerca del punto de equilibrio a través de los años, los ingresos por inversión se han convertido en un contribuyente importante para el rendimiento financiero positivo de BMIC. El alto nivel de capitalización ajustada al riesgo de BMIC se atribuye parcialmente a la rentabilidad informada durante los últimos cinco años.

Mientras que los resultados operativos reglamentarios de BMIC siguen siendo positivos, los resultados de suscripción fueron negativos en el último año debido a aumentos en la mortalidad y morbilidad asociadas a ciertos mercados de Latinoamérica. El aumento de los reclamos médicos eran de base relativamente amplia y no asociada a ninguna geografía en particular. A.M. Best cree que los cambios estratégicos que BMIC ha implementado deben ayudar a contener una mayor utilización en el mediano plazo. Asimismo, la expansión geográfica expone a la compañía a desafíos por la falta de uniformidad en el entorno reglamentario. Además, la inestabilidad política y económica en las regiones donde opera la compañía puede llevar a una interrupción en los negocios de la zona afectada. Sin embargo, esta expansión permite que la compañía ofrezca una plataforma nacional con productos adecuados para su base de clientes. Durante los últimos años, BMIC ha seguido manteniendo una mayor exposición a los préstamos hipotecarios que están garantizados por propiedades de calidad. Sin embargo, la compañía tiene un enfoque conservador con una evaluación rigurosa y normas de suscripción para cada préstamo. A.M. Best continuará supervisando la exposición de préstamos hipotecarios en el futuro.

Podría ocurrir un movimiento negativo de las calificaciones si se produce un aumento en la concentración en hipotecas y propiedades inmobiliarias, una disminución significativa en la capitalización ajustada al riesgo y sustanciales pérdidas operativas.

INTEGRANTES INDIVIDUALES DE LA CALIFICACIÓN

Best Meridian Insurance Company

(N.º de AMB 060007):

N.º de AMB Empresa

086911 Best Meridian Intl Ins Co SPC

FSR de
Best

A-

INDICADORES FINANCIEROS CLAVE (\$000)

Año	Activos	Capital Total				
		Fondos de superávit	Reserva de valuación	Primas neto	Ingresos netos por inversiones	Ingresos netos
2012	239,219	45,865	1,697	202,508	10,216	7,811
2013	254,454	47,935	2,004	100,804	9,502	6,957
2014	277,814	52,967	2,773	138,877	9,609	7,179
2015	303,246	60,794	2,823	142,647	10,828	8,009
2016	317,192	56,538	3,047	158,210	10,782	588

(*) Los datos reflejados en todas las tablas de este informe se compilaron a partir de la declaración estatutaria presentada por la empresa.

PERFIL EMPRESARIAL

Best Meridian Insurance Company (BMIC), una compañía de acciones de EE. UU. ubicada en Miami, Florida, y Best Meridian International Insurance Company SPC (BMIC), una compañía de seguros en el exterior ubicada en Gran Caimán, Islas Caimán, son subsidiarias de propiedad absoluta de BMI Financial Group, Inc., una compañía tenedora de seguros también ubicada en Miami, Florida.

BMIC comercializa seguros de vida ordinarios, así como productos de seguro contra accidentes y de salud individuales y grupales, y cuya mayoría de productos de salud son los gastos médicos mayores. En la cartera de productos de seguros de vida de la compañía se incluyen pólizas de seguros de vida universal, individuales de término y de vida entera. La mayoría de las primas de seguro de vida individual son de seguro de vida universal.

La compañía utiliza los servicios de UnitedHealthcare como un administrador externo (TPA, por sus siglas en inglés) para reclamos de accidentes y salud. UnitedHealthcare administra todos los reclamos de salud en los que incurren los clientes de BMIC en los EE. UU. continentales. BMIC se beneficia con la experiencia en suscripción de reclamos de UnitedHealthcare y con la influencia de fijación de precios dentro de su red de proveedores. BMIC también se beneficia de no estar sujeto a las normas de salud de los EE. UU. (específicamente a los requerimientos mínimos de la tasa de pérdidas para la industria de seguros médicos) porque sus clientes no son ciudadanos de los EE. UU.

BMIC comercializa sus productos de seguros a ejecutivos de negocios y profesionales, principalmente en Latinoamérica. Todos estos productos, suscritos en dólares estadounidenses, son modelados según las pólizas de seguros nacionales. Altos ejecutivos de BMIC han desarrollado y mejorado este nicho de mercado y han diversificado los antecedentes de seguros en el ámbito nacional e internacional. La fuerza de ventas actual se ha creado principalmente mediante referencias. Todas las pólizas se imprimen en inglés y en español, y todos los empleados a quienes se les requiere interactuar con la fuerza de ventas y la base de clientes son bilingües.

Informe de Calificación Best

El mercado latinoamericano de los seguros médicos privados tiene potencial de crecimiento. Como tal, BMIC ha expandido su negocio en sus actuales mercados y en nuevos países. BMIC ha informado un desarrollo de primas favorable en los últimos años.

Business Men's Insurance Corp. es una agencia de ventas internacional dedicada a atender a la comunidad de negocios de Latinoamérica. La compañía tiene más de 25 años de experiencia y es un proveedor líder de seguros de vida y salud en Latinoamérica, y genera prácticamente todo el negocio de seguros de vida y salud de BMIC. BMI Services, Inc. es un TPA para entidades aseguradoras de vida activas (y principales reaseguradoras internacionales) en Latinoamérica, incluidas las compañías de BMI y sus empresas conjuntas. Esta compañía de servicios ofrece la suscripción de nuevos negocios, servicios y emisión de pólizas, facturación y cobro, y respaldo de sistemas.

Territorio: La compañía tiene autorización para operar en Florida. La compañía también asegura a ciudadanos extranjeros en Latinoamérica, el Caribe y Asia.

DESEMPEÑO OPERATIVO

Resultados operativos: BMIC ha informado resultados netos reglamentarios positivos durante los últimos cinco años. Sin embargo, los ingresos netos disminuyeron sustancialmente durante 2016 tras una mayor tasa de pérdidas para la industria de seguros médicos y del aumento de la mortalidad en el bloque de los seguros de vida. Las tendencias negativas fueron de base amplia y no estaban asociadas a ningún país o evento en particular. La compañía ha implementado aumentos en las tasas para proporcionar rentabilidad y espera que los parámetros financieros mejoren a lo largo de 2017. Además, los sólidos ingresos de inversión contribuyeron favorablemente a los resultados globales.

La mayor volatilidad en los mercados latinoamericanos, donde BMIC tiene una presencia considerable, podría representar un reto para los resultados operativos de la compañía. BMIC planea seguir supervisando la persistencia y experiencia por país y por agencia, para mantener la rentabilidad dentro de los supuestos precios. BMIC opera en varios países latinoamericanos mientras continúa aumentando sus operaciones de seguros en otros mercados geográficos, como Costa Rica, Taiwán, Nicaragua y Guatemala.

Las primas netas en su línea de seguros de vida ordinarios han demostrado en general un crecimiento impulsado principalmente por su producto de seguro de vida universal. La mayoría de los negocios de la compañía se compone de primas de accidentes y de salud, que han aumentado debido al aumento de la hipótesis del reaseguro no afiliado. BMIC ha informado el crecimiento de primas basado en ganancias orgánicas en la suscripción en la mayoría de sus mercados y también debido a aumentos de las tasas de primas.

SOLIDEZ DEL BALANCE GENERAL

Capitalización: BMIC ha mantenido un nivel más que adecuado de capitalización

ajustada al riesgo durante los últimos cinco años. El nivel absoluto del capital y posición de superávit de la compañía han aumentado constantemente antes de 2016 durante los últimos cinco años, esencialmente debido a las ganancias retenidas. Sin embargo, durante 2016, la combinación de menores ingresos netos y el dividendo de \$4 millones a la compañía matriz dio lugar a un superávit y a un capital más bajos. El acceso a los recursos de capital externo de BMIC se mantiene limitado. Como resultado, hay un margen limitado para cualquier rendimiento de ganancias adversas importantes. A medida que el grupo BMI sigue concentrándose en la expansión, el acceso al capital se convierte en un problema. Con ganancias generadas internamente como fuente principal de crecimiento del superávit, A.M. Best cree que el grupo puede ser desafiado para generar el capital necesario para ampliar sus operaciones en Latinoamérica, a pesar de que el capital es más que adecuado para apoyar los negocios en la actualidad y en el mediano plazo.

La filosofía y el perfil de inversiones conservadores de BMIC, combinado con su estructura de pasivos estable, ofrecen buena liquidez y un nivel adecuado de capital a los pasivos. La compañía pagó dividendos de los accionistas en 2013 por primera vez en los últimos diez años y nuevamente en 2016.

Inversiones: La cartera de inversiones de BMIC la constituyen principalmente bonos con grado de inversión, así como inversiones en efectivo, otras inversiones a corto plazo, bienes raíces y una cartera de préstamos hipotecarios. BMIC tiene inversiones mínimas en capital. Los activos invertidos se han incrementado casi la mitad durante el último periodo de cinco años, beneficiándose del crecimiento del superávit y de las primas en aumento constante de la compañía. La base de activos es líquida, con bonos de grado de inversión que representan más de la mitad de los activos invertidos. La estrategia de inversión de la compañía es satisfacer las necesidades de liquidez y flujo de caja, mientras mantiene el margen de rendimiento, la seguridad de las inversiones y ofrece la adecuada rentabilidad total. Las inversiones en bienes raíces constituyen un creciente volumen de los activos invertidos de la compañía, que consisten principalmente en oficinas ocupadas por la compañía, además de otras propiedades incorporadas recientemente.

En 2011, la compañía empezó a invertir en préstamos hipotecarios garantizados por propiedades de calidad para obtener mayores rendimientos a más corto plazo. La compañía continúa manteniendo su carácter conservador con una evaluación rigurosa y normas de suscripción para cada préstamo. BMIC hizo adiciones agresivas a la cartera hipotecaria durante los últimos años con una concentración en la Florida; su crecimiento aumentó a más del 10 % de los activos invertidos.

ADMINISTRACIÓN

Funcionarios: Presidente de la Junta Directiva, Antonio M. Sierra; Vicepresidente de la Junta Directiva, Brent Bush; Presidente y Director Ejecutivo, Anthony F. Sierra; Vicepresidente, Tesorero y Director

Informe de Calificación Best

Financiero, Manuel Pelati; Vicepresidente y Actuario, Michael W. Morgan; Vicepresidente, Karen M. Michell; Secretario, Andrew Sierra; Director Médico, René J. Gómez; Asesor General, Carlos M. Machado.
Directores: Brent Bush, Carlos Garcia-Velez, Rosario Portuondo Duncan, Anthony F. Sierra, Antonio M. Sierra.

Balance general Activos (000 dólares)

AÑO 2016

Total de bonos	\$146,503
Total de acciones ordinarias	3,147
Préstamos hipotecarios	36,866
Bienes raíces	31,043
Préstamos de contrato	4,297
Efectivo e inversiones a corto plazo	35,127
Primas y remuneraciones vencidas	8,593
Cuentas a cobrar de las afiliadas	9,308
Ingreso devengado sobre inversiones	1,800
Otros activos	40,507
	<hr/>
Activos	\$317,192

Pasivos (000 dólares)

Reservas netas de póliza	\$228,853
Reclamos sobre pólizas	22,632
Contratos tipo depósito	439
Reserva de mantenimiento de intereses ...	1,640
Gastos de impuestos comunes	1,962
Reserva de valores de activos	3,047
Otros pasivos	2,080
	<hr/>
Total de pasivos	\$260,653
Acciones ordinarias	750
Superávit pagado y contribuido	5650
Superávit no asignado	50,138
	<hr/>
Total	\$317,192

Informe de Calificación Best

¿Por qué es importante para usted el Informe de Calificación de Best®?

Un Informe de Calificación de Best a partir de la A.M. Best Company exhibe la **opinión** del proveedor más importante de calificaciones de compañías de seguros sobre la solidez financiera de una empresa y su capacidad de cumplir con sus obligaciones a sus asegurados, así como también con respecto a su riesgo de crédito relativo.

La A.M. Best Company es la entidad de calificación más antigua y con más experiencia del mundo, y ha emitido informes sobre el estado financiero de compañías de seguros desde 1899.

Una Calificación de solidez financiera de Best es una **opinión independiente** acerca de la solidez financiera y la capacidad de una compañía aseguradora en cumplir con sus obligaciones contractuales y pólizas de seguros en curso.

La **opinión** de Calificación de solidez financiera aborda la capacidad relativa de una compañía aseguradora en cumplir con sus obligaciones contractuales y pólizas de seguros en curso. La calificación no se asigna a contratos o pólizas de seguro específicas y no aborda ningún otro riesgo, incluso, pero sin limitarse a las políticas o procedimientos de pago de reclamaciones de una compañía aseguradora; la capacidad de la compañía aseguradora de cuestionar o negar el pago de reclamaciones basándose en la mala interpretación o fraude; o cualquier responsabilidad específica asumida contractualmente por el titular de

la póliza o del contrato. La calificación **no es una recomendación** para la compra, retención o terminación de cualquier póliza de seguros, contrato o cualquier otra obligación financiera emitida por una compañía aseguradora, ni tampoco aborda la idoneidad de una póliza o contrato en particular para un objetivo o comprador específico.

Al tomar una decisión de calificación, A.M. Best confía en los datos financieros auditados por terceros o en otra información proporcionada para este fin. Si bien esta información se considera fidedigna, A.M. Best no verifica en forma independiente la exactitud o confiabilidad de la misma.

La información sobre la empresa que aparece en este panfleto es un extracto del informe completo sobre la compañía confeccionado por la A.M. Best Company o A.M. Best Europe – Rating Services Limited.

Para obtener las últimas calificaciones de solidez financiera de Best, junto con sus definiciones y los Términos y condiciones de uso de AM Best, visite el sitio web de A.M. Best en www.ambest.com. Además puede obtener los Informes de Crédito AMB visitando nuestra página o llamando a nuestro departamento de Atención al cliente al +1-908-439-2200, ext. 5742. Para acelerar su solicitud, brinde el número de identificación de la compañía (N.º de AMB).

Se han hecho todos los esfuerzos posibles para garantizar la exactitud de esta traducción.

De existir alguna discrepancia, deberá confiarse en la versión en inglés (significado exacto) como la versión oficial.

Propiedad intelectual © 2017 A.M. Best Company, Inc. y/o sus filiales. Todos los derechos reservados.

Ninguna parte de este informe puede ser reproducida, distribuida ni almacenada en una base de datos o sistema de recuperación, ni transmitida de ninguna manera ni bajo ningún medio sin el previo consentimiento por escrito de A.M. Best Company. Si bien los datos de este informe se obtuvieron de fuentes que se consideran fiables, no se garantiza su exactitud.