
S&P Global
Ratings

S&P Global
Market
Intelligence

S&P Dow Jones
Indices
An **S&P Global** Division

Política: Actividades externas / Conducta profesional

Fecha: 1 de junio de 2016¹

Declaración de la Política

S&P Global que, para los fines de esta política, incluye a S&P Global Ratings, S&P Global Market Intelligence, y S&P Dow Jones Indices (“Servicios de Índices”) pero no incluye a S&P Global Platt’s Division, (en conjunto, “S&P Global”), es un proveedor global de calificaciones crediticias, asesoría de inversión que abarca la generación de carteras modelo, reportes analíticos y establecimiento de precios de productos de renta fija así como información de mercados e índices y sus servicios relacionados. Con el fin de proteger respecto de conflictos de intereses reales o potenciales y reforzar la independencia de los análisis de S&P Global, los empleados no deben involucrarse en empleos ajenos a S&P Global u otra actividad externa que genere un conflicto de intereses real o aparente con su empleo concurrente en S&P Global.

S&P Global apoya la participación activa de los empleados en la vida política, filantrópica o cívica de su comunidad. En consecuencia, los empleados de S&P Global pueden participar en actividades cívicas, de beneficencia y políticas, externas a su empleo siempre y cuando dichas actividades no presenten un conflicto de interés real o potencial –o la apariencia de conflicto— con S&P Global. De manera similar, S&P Global no busca inhibir la participación de sus empleados en actividades personales, sociales o de otro tipo con otras personas externas a su empleo, siempre que tales actividades o relaciones no generen un conflicto de interés real o aparente para, o que se refleje negativamente en, S&P Global.

Como representantes de S&P Global, los empleados deben conducirse en sus relaciones personales o con entidades externas a S&P Global de una manera consistente con los códigos, políticas y procedimientos de S&P Global. Asimismo, los empleados que participan en Actividades Analíticas deben ser particularmente sensibles y estar atentos a protegerse de potenciales conflictos entre su empleo en S&P Global y Actividades Externas en las que participen. Finalmente, durante su horario de trabajo, se espera que los empleados de S&P dediquen toda su energía y atención a la operación y actividad de S&P Global. Por consiguiente, las Actividades Externas de un empleado deben realizarse en su tiempo libre y nunca deben consumir tanto tiempo y energía que afecte la capacidad del empleado para desempeñar efectivamente su trabajo en S&P Global.

¹ Con esta fecha se actualiza solamente el logo y referencias a S&P Global Ratings y S&P Global Inc. según corresponda para reemplazar los nombres anteriores de la empresa, los cuales se modificaron globalmente a partir del 28 de abril de 2016. Por lo demás, el contenido del documento se mantiene sin cambio respecto a la versión publicada en la fecha del 1 de junio de 2011.

Definiciones:

- **“Actividades Analíticas”** se refieren a (a) la participación en la evaluación sustantiva para determinar o aprobar una calificación u opinión, recomendación, estimación, o precio indicativo, o (b) la participación en el desarrollo o aprobación de los procedimientos o metodologías analíticas usadas para determinar una calificación u opinión, recomendación, estimación o precio indicativo.
- **“Actividades Externas”** se refieren a la participación en ciertos tipos de grupos u organizaciones fuera de S&P Global, tales como:
 - I. Empleo externo.
 - II. Participación en el consejo de administración, u órganos similares administrativos o de supervisión, de Empresas Públicas (*n.del t.:* empresas con oferta pública de sus títulos valores) y otras organizaciones.
 - III. Propiedad o participación activa en un negocio.
 - IV. Participación significativa en actividades cívicas, filantrópicas o políticas.
 - V. Cualquier otra actividad que pueda poner en riesgo o que parezca poner en riesgo la imparcialidad analítica de S&P Global o crear un conflicto de intereses real o potencial, o dar la apariencia de un conflicto, en S&P Global.

Las Actividades Externas generalmente no incluyen la participación recreativa en equipos deportivos, de arte o grupos musicales, ni en grupos de asesoría tales como las organizaciones escolares.

Sin embargo, en la medida en que un equipo deportivo o un grupo sea parte de un grupo más grande que esté calificado o sea analizado, o si se trata de un cliente de una unidad de negocios de S&P Global, tal participación también podría considerarse dentro de las Actividades Externas.

Las Actividades Externas no incluyen la participación en organizaciones o grupos a solicitud de S&P Global. En caso de tener dudas al respecto, favor de contactar al Departamento de *Compliance*.