

---

# S&P Global

## Ratings

Política: Papéis e Responsabilidades

Data: 01 de fevereiro de 2017

---

### Declaração da Política

O objetivo desta política é assegurar que os Ratings de Crédito sejam independentes, imparciais, justos e emitidos de boa-fé, sem nenhuma influência de Considerações de Vendas ou de Marketing ou de relações de negócios externas.

A S&P Global Ratings não atribuirá ou manterá um Rating de Crédito caso se descubra que tal Rating de Crédito tenha sido afetado por um conflito de interesse que seja proibido por lei. Se um conflito de interesse real ou potencial que seja proibido por lei for identificado, a S&P Global Ratings se recusará a atribuir, ou retirará o Rating de Crédito afetado. A S&P Global Ratings divulga e administra certos conflitos de interesse reais ou potenciais permitidos. Se um conflito de interesse real ou potencial que não tenha sido divulgado e administrado seja identificado e tal conflito tenha ou possa ter afetado um Rating de Crédito, a S&P Global Ratings avaliará se esta revisará ou retirará o Rating de Crédito.

Dependendo das responsabilidades de um Funcionário, atribui-se a cada Funcionário um dos seguintes papéis: Analítico, Comercial, Controle, Administração Geral (*General Management* - GM) e Associado.

Esta política foi criada para assegurar que os Funcionários Analíticos sejam impedidos de participar em Atividades de Vendas e de Marketing e que não sejam influenciados por Considerações de Vendas e de Marketing. Além de proibir os Funcionários Analíticos de participarem em Atividades de Vendas ou de Marketing, esta política proíbe todos os Funcionários de envolverem os Funcionários Analíticos em Atividades de Vendas e de Marketing, e de influenciarem, ou tentarem influenciar, os Funcionários Analíticos com base em Considerações de Vendas ou de Marketing. Esta política se sobrepõe a qualquer outra política aplicável aos Funcionários da S&P Global Rating. Portanto, se e até onde qualquer outra política, procedimento ou diretriz aplicável a tais Funcionários seja consistente ou esteja em conflito com esta política, esta política tem precedência e deve ser seguida.

- Atividades Comerciais incluem atividades que sejam dirigidas a aumentar, aprimorar, manter, obter, assegurar ou defender as vendas, as receitas, o marketing, o desenvolvimento do mercado, a participação de mercado ou a posição de mercado da S&P Global Ratings, de qualquer Afiliada da S&P Global Ratings, ou de qualquer de seus respectivos produtos ou serviços, incluindo, sem limitações, todos os esforços para solicitar negócios de, ou oferecer produtos ou serviços a um Emissor ou Emissor prospectivo, qualquer outro esforço direcionado à venda ou marketing de produtos ou serviços da S&P Global Ratings ou de qualquer Afiliada da S&P Global Ratings para clientes já existentes ou prospectivos, e solicitar, negociar, discutir ou estruturar o estabelecimento, pagamento ou coleta de pagamentos para quaisquer dos produtos ou serviços da S&P Global Ratings ou de qualquer Afiliada da S&P Global Ratings. As Atividades de Vendas ou de Marketing não incluem Atividades de Ratings de Crédito ou atividades voltadas à Transparência dos Ratings ou a Objetivos Educacionais ou para aumentar a qualidade, a eficiência e/ou a tempestividade das Atividades de Rating.
- Considerações de Vendas ou de Marketing incluem qualquer consideração, preocupação, comunicação, plano, meta ou objetivo relacionado ou direcionado a Atividades de Vendas e de Marketing

- **Transparência dos Ratings e Objetivos Educacionais incluem:**
  - **aumentar a transparência das Atividades de Rating de Crédito da S&P Global Ratings a fim de promover o entendimento do mercado acerca das Atividades de Rating de Crédito e da competição entre Agências de Ratings de Crédito quanto ao teor e qualidade de seus Ratings de Crédito e os Critérios por elas utilizados,**
  - **ajudar Emissores existentes ou prospectivos, e outras pessoas (internas e externas) a melhor entender os Ratings de Crédito e Critérios da S&P Global Ratings, e**