
S&P Global Ratings

Política: Metodología
Fecha: 9 de julio de 2018

Declaración de la Política

S&P Global Ratings establece y mantiene Criterios para apoyar la emisión de sus Calificaciones Crediticias. También pueden usarse Modelos Cubiertos para aplicar los Criterios.

Los Criterios de S&P Global Ratings son rigurosos, sistemáticos, continuos y se basan en la experiencia histórica (incluyendo pruebas retrospectivas) y en la validación objetiva. Los Criterios y Modelos Cubiertos de S&P Global Ratings se desarrollan y modifican de acuerdo con sus políticas y procedimientos para permitir la aplicación consistente en la asignación y vigilancia de las Calificaciones Crediticias.

Los Criterios y Modelos Cubiertos de S&P Global Ratings, nuevos y con cambios materiales, se validan por personas que son independientes de las que los desarrollan y de las Áreas de Práctica que llevan a cabo las correspondientes Actividades de Calificación Crediticia. Los Criterios y sus Modelos Cubiertos asociados de S&P Global Ratings, nuevos y con cambios materiales, también están sujetos a la aprobación de la administración y, según lo requiera la ley o regulación, a la aprobación del Consejo de Administración de S&P Financial Services LLC, antes de su uso. S&P Global Ratings también buscará asegurar que se cumplan todos los requerimientos legales y regulatorios jurisdiccionales antes de que los Criterios y Modelos Cubiertos se usen en las jurisdicciones donde S&P Global Ratings opera. S&P Global Ratings asegurará la aplicación consistente de sus Criterios y el uso de sus Modelos Cubiertos a través de la capacitación, incluyendo capacitación sobre cambios cuando sea aplicable.

Una vez que se aprueba su uso, los Criterios aplicados en la determinación de una Calificación Crediticia se dan a conocer al público a través del Sitio Web Gratuito de manera oportuna y conforme los requerimientos legales y regulatorios. S&P Global Ratings también publica Documentos de Orientación para apoyar de manera adicional la aplicación consistente de sus Criterios. La información relacionada con los Modelos Cubiertos que se usan para determinar Calificaciones Crediticias también se da a conocer al público en el Sitio Web Gratuito.

De manera expedita, S&P Global Ratings publica en el Sitio Web Gratuito los cambios materiales de sus Criterios, la razón de los cambios y las potenciales Calificaciones Crediticias bajo su alcance que podrían ser afectadas. Antes de su difusión pública, S&P Global Ratings protegerá la Información Confidencial, que incluye cambios pendientes a los Criterios, Modelos Cubiertos y Documentos de Orientación, de acuerdo con sus políticas y procedimientos.

S&P Global Ratings ofrece a los participantes del mercado una oportunidad para dar comentarios sobre sus Criterios en uso mediante la entrega de Comentarios Externos Escritos en el Sitio Web Gratuito. S&P Global Ratings considerará esos comentarios y los pondrá a disposición del público en el Sitio Web Gratuito. S&P Global Ratings también ofrece a los participantes del mercado la oportunidad de comentar sobre Criterios en desarrollo y sobre cambios materiales a los Criterios en uso para determinar Calificaciones Crediticias, durante un periodo antes de que los Criterios propuestos o actualizados se empleen. S&P Global Ratings lo hace mediante la publicación en el Sitio Web Gratuito de los Criterios propuestos nuevos o con cambios materiales. Todos los Comentarios Externos Escritos recibidos sobre sus Criterios propuestos los tomará en cuenta S&P Global Ratings antes de implementar los Criterios nuevos o con cambios materiales y los pondrá a disposición

del público en el Sitio Web Gratuito cuando se publiquen los Criterios finales. Los cambios entre los Criterios propuestos y los Criterios finales que se basen en Comentarios Externos Escritos o en cualquier otro tipo de comentarios se aplicarán a discreción de S&P Global Ratings con base en su evaluación independiente y objetiva de los mismos.

S&P Global Ratings se asegura de la aplicación consistente de los Criterios y Modelos Cubiertos, nuevos y con cambios materiales, para todas las Calificaciones Crediticias nuevas y existentes de una manera oportuna, según lo dispuesto por los requerimientos legales y regulatorios. El impacto de Criterios nuevos o con cambios materiales sobre las Calificaciones Crediticias existentes se evalúa de acuerdo con las políticas y procedimientos de S&P Global Ratings. Asimismo, S&P Global Ratings realiza revisiones periódicas, al menos anualmente, de sus Criterios mediante la evaluación del desempeño de sus Calificaciones Crediticias utilizando indicadores (por ejemplo, estadísticas). S&P Global Ratings también se asegura de que quienes conducen las revisiones periódicas de los Criterios y Modelos cubiertos sean independientes de las personas que los desarrollaron y de las Áreas de Práctica que llevan a cabo las correspondientes Actividades de Calificación Crediticia.

S&P Global Ratings también monitorea el desempeño de sus Calificaciones Crediticias mediante estudios de incumplimiento y transición, que pone a disposición del público.

S&P Global Ratings dará a conocer al público en su Sitio Web Gratuito toda la información que se requiera para satisfacer los requerimientos legales y regulatorios, incluyendo errores significativos en los Criterios y Modelos Cubiertos que puedan dar por resultado un cambio en las Calificaciones Crediticias actuales.

S&P Global Ratings define claramente su simbología de calificación y la aplica de manera consistente. Cuando sea requerido por ley regulación, o cuando sea pertinente o apropiado, S&P Global Ratings diferenciará las Calificaciones Crediticias de los productos financieros estructurados respecto de otras Calificaciones Crediticias mediante informes adicionales o mediante el uso de simbología de calificación diferente. Más información sobre los símbolos de las calificaciones se encuentra en el documento de [Definiciones de Calificación](#) disponible en el Sitio Web Gratuito.

En ciertas circunstancias, los Criterios de S&P Global Ratings pueden permitir el uso de calificaciones de otra Agencia de Calificación Crediticia sujeto al análisis de comparación de las calificaciones de las otras Agencias de Calificación Crediticias respecto de las Calificaciones Crediticias de S&P Global Ratings.

Información adicional sobre la distinción entre Criterios y Documentos de Orientación se puede encontrar en el artículo [Criterios y Orientación: Entendiendo la Diferencia](#) (en inglés) que está disponible en el Sitio Web Gratuito.