
S&P Global Ratings

Política: Metodologia
Data: 09 de julho de 2018

Declaração da Política

A S&P Global Ratings estabelece e mantém Critérios que dão suporte à emissão de seus Ratings de Crédito. Modelos Cobertos podem também ser utilizados para se aplicar Critérios.

Os Critérios da S&P Global Ratings são rigorosos, sistemáticos e contínuos e baseiam-se em experiência histórica (incluindo *back-testing*) e validação objetiva. Os Critérios e os Modelos Cobertos da S&P Global Ratings são desenvolvidos e alterados de acordo com suas políticas e procedimentos a fim de permitir sua aplicação consistente na atribuição e monitoramento de Ratings de Crédito.

Os Critérios e Modelos Cobertos novos e alterados de forma material são validados por pessoas que são independentes das pessoas que desenvolveram os Critérios e Modelos Cobertos e das Áreas de Prática que desempenham Atividades de Rating de Crédito relevantes. Os Critérios novos ou alterados de forma material e os Modelos Cobertos associados estão sujeitos à aprovação gerencial e, como requerido pela lei ou regulação, à aprovação do Conselho de Administração da S&P Financial Services LLC, antes de serem usados. A S&P Global Ratings também assegurará que qualquer requisito legal ou regulatório jurisdicional seja atendido antes de os Critérios e Modelos Cobertos serem usados em jurisdições nas quais a S&P Global Ratings opera. A S&P Global Ratings assegurará a aplicação consistente de seus Critérios e a utilização de seus Modelos Cobertos por meio de treinamento, incluindo-se treinamento acerca das mudanças quando aplicável.

Uma vez aprovado seu uso, os Critérios utilizados na determinação de um Rating de Crédito são divulgados tempestivamente ao público no Website Gratuito e como exigido pelos requisitos legais e regulatórios. A S&P Global Ratings também publica Documentos de Orientação para ajuda adicional na aplicação consistente de seus Critérios. As informações relativas aos Modelos Cobertos usados na determinação de Ratings de Crédito também são divulgadas ao público no Website Gratuito.

A S&P Global Ratings publica prontamente em seu website gratuito as mudanças materiais realizadas em seus Critérios, a razão de tais mudanças e o escopo provável dos Ratings de Crédito que serão afetados. Antes da divulgação pública, a S&P Global Ratings protegerá as Informações Confidenciais, que incluem as mudanças nos Critérios, nos Modelos Cobertos e nos Documentos de Orientação que ainda estejam pendentes, de acordo com suas políticas e procedimentos.

A S&P Global Ratings dá aos participantes do mercado uma oportunidade de fornecer comentários acerca de seus Critérios em uso por meio da submissão de Comentários Externos por Escrito via seu Website Gratuito. A S&P Global Ratings levará em consideração tais comentários e os disponibilizarão publicamente em seu Website Gratuito. A S&P Global Ratings também fornece aos participantes do mercado uma oportunidade de comentar sobre os novos Critérios desenvolvidos e sobre as mudanças materiais nos Critérios em uso para determinar Ratings de Crédito por um período definido antes de os Critérios propostos ou atualizados serem empregados. A S&P Global Ratings assim o faz por meio da divulgação pública em seu Website Gratuito dos seus Critérios novos ou materialmente alterados. Quaisquer Comentários Externos por Escrito recebidos acerca de seus Critérios propostos serão considerados pela S&P Global Ratings antes desta implementar os novos Critérios ou as mudanças materiais e serão publicamente disponibilizados no Website Gratuito assim que os Critérios finais forem publicados. Quaisquer mudanças entre os Critérios propostos e os Critérios finais que

sejam realizadas com base nos Comentários Externos por Escrito ou em qualquer outro comentário serão feitas à discrição da S&P Global Ratings com base em sua avaliação independente e objetiva do comentário.

A S&P Global Ratings assegura que os Critérios e Modelos Cobertos novos e materialmente alterados sejam aplicados consistente e tempestivamente a todos os Ratings de Crédito novos e existentes, como prescrito nos requisitos legais e regulatórios. O impacto dos Critérios novos ou materialmente alterados sobre os Ratings de Crédito é avaliado de acordo com as políticas e procedimentos da S&P Global Ratings. A S&P Global Ratings revê periodicamente, pelo menos anualmente, seus Critérios, mediante a avaliação do desempenho de seus Ratings de Crédito por meio de métricas (por exemplo, estatísticas). A S&P Global Ratings também assegura que os Modelos Cobertos que utiliza nos Critérios em uso são revisados e testados periodicamente. S&P Global Ratings assegura que aqueles que realizam as revisões periódicas de Critérios e Modelos Cobertos sejam independentes das pessoas que desenvolveram os Critérios e os Modelos Cobertos e das Áreas de Prática que desempenham as Atividades relevantes de Rating de Crédito.

A S&P Global Ratings também monitora a performance de seus Ratings de Crédito por meio de estudos de *default* e de transição, que são divulgados publicamente.

A S&P Global Ratings divulgará ao público em seu Website Gratuito todas as informações cuja divulgação seja requerida de acordo com os requisitos legais e regulatórios, incluindo erros significativos em seus Critérios e Modelos Cobertos que possam resultar em uma mudança em seus Ratings de Crédito atuais.

A S&P Global Ratings define claramente os símbolos de rating e aplica tais símbolos de maneira consistente. Quando requerido por lei ou regulação ou quando de outra forma factível e apropriado, a S&P Global Ratings diferenciará os Ratings de Crédito de produtos de operações estruturadas de outros Ratings de Crédito, inclusive mediante divulgações adicionais ou por meio do uso de diferentes símbolos de ratings. Detalhes adicionais relativos aos símbolos de rating são encontrados no documento de [Definição de Ratings](#) no Website Gratuito.

Em certas circunstâncias, os Critérios da S&P Global Ratings podem permitir o uso de ratings de uma outra Agência de Rating de Crédito sujeito à análise comparativa dos ratings da outra Agência de Rating de Crédito em relação aos Ratings de Crédito da S&P Global.

Informações adicionais sobre a distinção entre Critérios e os Documentos de Orientação podem ser encontrados no artigo [Criteria and Guidance: Understanding the Difference](#) no Website Gratuito.