

Bells & Bayes

Rating Analytics

ENUNCIADO DA POLÍTICA N° 23

POLÍTICA #23: DE AÇÕES DE RATING

Objetivo: Estabelecer procedimentos acerca de Ações de Rating

Aplicação: Todos os Funcionários da *Bells & Bayes Rating Analytics*

Vigência: A partir de 26 de dezembro de 2023

Versão: 1.0

Versão anterior: nd

Ações de *rating* são atitudes por parte da agência de classificação que impliquem: qualquer classificação inicial, qualquer alteração, retirada, afirmação ou suspensão de uma classificação existente, qualquer ação de observação de crédito e quaisquer outros indicadores de classificação, incluindo, mas não limitado a, uma perspectiva de classificação. Adiante definimos cada uma dessas modalidades:

1. **Atribuição:** Esta ação indica que um novo rating foi atribuído pela *Bells & Bayes Rating Analytics*. O rating pode ser definitivo ou preliminar. O rating preliminar é atribuído antes do recebimento e conferência de toda a documentação necessária e, nesse caso, só terá validade após a sua confirmação.
2. **Afirmação:** Esta ação significa que um rating atribuído pela *Bells & Bayes Rating Analytics* foi revisado, seja em revisão regular, seja em revisão atemporal, e não houve nenhuma alteração.
3. **Aumento:** Esta ação significa que um rating atribuído pela *Bells & Bayes Rating Analytics* foi revisto, seja em revisão regular, seja em revisão atemporal, e elevado em sua escala.
4. **Rebaixamento:** Esta ação significa que um rating atribuído pela *Bells & Bayes Rating*

Analytics foi revisto, seja em revisão regular, seja em revisão atemporal, e rebaixado em sua escala.

5. **Retirada:** Esta ação compreende a retirada de um rating e indica o fim do acompanhamento pela *Bells & Bayes Rating Analytics*. Essa ação pode ser derivada de um encerramento de contrato comercial ou falta de informação necessária para seu acompanhamento.
6. **Encerramento:** Indica que a emissão foi liquidada, independente se foi paga antes do prazo estipulado. A emissão não existe mais.
7. **Perspectiva:** Todos os ratings atribuídos e acompanhados pela *Bells & Bayes Rating Analytics* carregam consigo uma "Perspectiva", a qual traduz uma opinião sobre a direção do rating no médio prazo e a possibilidade atual de transição em sua escala durante o prazo de 3 a 12 meses. A *Bells & Bayes Rating Analytics* trabalha com três *status* de perspectiva:
 - (a) "Estável" - indica a possibilidade atual de manutenção do rating.
 - (b) "Positiva" - indica a possibilidade atual de elevação do rating.
 - (c) "Negativa" - indica a possibilidade atual de rebaixamento do rating.

Os *ratings* iniciais são acompanhados da atribuição de uma perspectiva "Estável". A partir da publicação do rating e do início do acompanhamento, esta perspectiva poderá ser alterada ou mantida nas revisões regulares, bem como nas revisões atemporais. A perspectiva de um rating pode ser alterada para "Positiva" ou "Negativa" sempre que os fundamentos (quantitativos e qualitativos) que o suportam apresentarem sinais evidentes de melhora ou de deterioração.

8. **Observação** Esta ação indica a ocorrência de um evento que pode melhorar ou deteriorar os fundamentos de um emissor ou emissão no curto prazo (ex.: risco de imagem, deterioração dos fundamentos financeiros etc.). Indica que o rating de um emissor ou emissão está sendo revisto, com possível tendência de alteração no prazo máximo de até 3 meses. A *Bells & Bayes Rating Analytics* atua com dois tipos de observação:
 - (a) Negativa: indica possibilidade de redução de rating e/ou de alteração para perspectiva negativa.
 - (b) Positiva: indica possibilidade de elevação de rating e/ou de alteração para perspectiva positiva.
9. **Retirada de Observação** Indica que os eventos que ensejaram uma revisão do rating foram discutidos e analisados, culminando na afirmação (tanto no caso de uma observação positiva, como de uma observação negativa), elevação (observação positiva) ou rebaixamento (observação negativa) de um *rating*.