



Comunicat de presă

Luxemburg, 1 februarie 2016

Potrivit Curții de Conturi Europene, există în continuare loc de îmbunătățiri în ceea ce privește reglementarea agențiilor de rating de credit

Într-un nou raport publicat de Curtea de Conturi Europeană se arată că organismul de supraveghere creat de UE pentru a monitoriza agențiile de rating de credit în urma crizei financiare din 2008 a stabilit baze solide, dar că există în continuare riscuri semnificative, care trebuie să fie abordate.

Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) a fost creată în 2011, cu scopul de a înregistra, de a monitoriza și de a supraveghea agențiile de rating de credit. La momentul respectiv, reglementarea acestora în Europa era destul de laxă și atenția s-a îndreptat către impactul acestor agenții asupra piețelor financiare. În prezent, ESMA supraveghează 23 de agenții de rating de credit înregistrate în UE, dar, potrivit Curții, normele și orientările sale încă nu sunt complete.

Curtea recunoaște faptul că ESMA a reușit să reducă durata medie a procesului de înregistrare a agențiilor, dar afirmă că acesta rămâne în continuare complex. Deși metodologiile de rating de credit ar trebui să fie riguroase, sistematice, continue și să facă obiectul unei validări, metodele utilizate de ESMA se axează în special pe aspectul rigurozității.

Normele actuale care alcătuiesc cadrul Eurosistemului de evaluare a creditului nu garantează faptul că toate agențiile de rating de credit înregistrate pe lângă ESMA sunt pe picior de egalitate, ceea ce creează o structură de piață pe două niveluri, agențiile mici fiind dezavantajate.

„Ratingurile de credit sunt importante pentru investitorii și participanții de pe piețele de capital și de obligațiuni, înlocuind chiar, în unele cazuri, procesul de diligență al investitorilor”, a declarat domnul Baudilio Tomé Muguruza, membrul Curții responsabil de raport. „Dar trebuie precizat că este în continuare loc de îmbunătățiri în ceea ce privește supravegherea agențiilor de rating de credit în UE”, a mai adăugat domnia sa.

Potrivit constatărilor Curții, deși ESMA dispune de o procedură bine stabilită pentru identificarea riscurilor, lipsa unei piste de urmărire a documentației a complicat înțelegerea motivelor de la baza reprioritizării anumitor riscuri. De asemenea, motivele pentru care ESMA a desfășurat numai investigații limitate în anumite domenii cu grad ridicat de risc nu erau bine documentate.

Deși ESMA a stabilit baze solide pentru abordarea pe care o aplică în materie de supraveghere, normele și orientările sale nu sunt complete. Documentația și instrumentele interne de monitorizare sunt „destul de

Scopul acestui comunicat de presă este să prezinte mesajele principale ale raportului special adoptat de Curtea de Conturi Europeană.
Textul integral al raportului este disponibil la adresa www.eca.europa.eu.

ECA Press

Mark Rogerson – Purtător de cuvânt

T: (+352) 4398 47063

M: (+352) 691 55 30 63

Damijan Fišer – Ofițer de presă

T: (+352) 4398 45410

M: (+352) 621 55 22 24

12, rue Alcide De Gasperi - L-1615 Luxembourg

E: press@eca.europa.eu @EUAuditorsECA eca.europa.eu

rudimentare”, după cum afirmă Curtea, și nu a fost posibil întotdeauna să se urmărească activitatea de supraveghere continuă desfășurată sau analiza și concluziile care au decurs din aceasta.

ESMA dispune de un registru central unic, care conține informații armonizate și ușor accesibile cu privire la performanța ratingurilor emise de toate agențiile de rating de credit înregistrate și certificate. Cu toate acestea, Curtea își exprimă preocuparea cu privire la caracterul adecvat al statisticilor prezentate și la controalele efectuate cu privire la datele raportate.

Raportul recomandă ESMA:

- să își documenteze în mod corespunzător evaluarea cu privire la cerințele referitoare la metodologiile de rating de credit în cursul procesului de înregistrare;
- să îmbunătățească trasabilitatea procesului de identificare a riscurilor și să monitorizeze toate domeniile cu grad ridicat de risc;
- să își actualizeze în permanență manualul și ghidul de supraveghere și să elaboreze orientări interne pentru a asigura documentarea eficace a investigațiilor;
- să implementeze un instrument informatic specific pentru activitățile de supraveghere, cu scopul de îmbunătăți schimbul de cunoștințe și de a clarifica responsabilitatea pentru diferitele sarcini;
- să examineze toate aspectele importante care nu au fost încă acoperite în legătură cu elaborarea și punerea în aplicare a metodologiilor;
- să examineze sistemele instituite de agenții pentru tratarea conflictelor de interese, în special a celor legate de activitățile de tranzacționare ale analiștilor lor de rating, și să testeze exactitatea informațiilor primite de la agenții cu privire la astfel de conflicte;
- să aibă în vedere elaborarea unor orientări suplimentare privind cerințele în materie de publicare a informațiilor;
- să monitorizeze și să îmbunătățească conținutul informațiilor publicate în registrul central pe baza celor mai bune practici în materie de publicare a performanței ratingurilor;
- să publice toate actele legislative aplicabile și documentele relevante și să își facă site-ul web mai ușor de utilizat.

Raportul special nr. 22/2015, intitulat **„Supravegherea de către UE a agențiilor de rating de credit este stabilă pe baze solide, dar nu este încă pe deplin eficace”**, este disponibil în 23 de limbi ale UE.