

## UITVOERINGSBESLUIT VAN DE COMMISSIE

van 28 april 2014

**betreffende de erkenning van het juridische en toezichtkader van Mexico als gelijkwaardig aan de vereisten van Verordening (EG) nr. 1060/2009 van het Europees Parlement en de Raad inzake ratingbureaus**

(Voor de EER relevante tekst)

(2014/247/EU)

DE EUROPESE COMMISSIE,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie,

Gezien Verordening (EG) nr. 1060/2009 van het Europees Parlement en de Raad van 16 september 2009 inzake ratingbureaus <sup>(1)</sup>, en met name artikel 5, lid 6,

Overwegende hetgeen volgt:

- (1) Op 22 oktober 2012 heeft de Commissie aan de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA, European Securities and Markets Authority) een mandaat verleend om advies uit te brengen in verband met de technische beoordeling van het juridische en toezichtkader van Mexico inzake ratingbureaus.
- (2) In haar op 31 mei 2013 uitgebrachte technische advies gaf de ESMA aan dat wat de uitkomsten ervan betreft, het Mexicaanse juridische en toezichtkader inzake ratingbureaus vergelijkbaar is met dat wat in Verordening (EG) nr. 1060/2009 is neergelegd.
- (3) Overeenkomstig artikel 5, lid 6, tweede alinea, van Verordening (EG) nr. 1060/2009 moet aan drie voorwaarden worden voldaan voordat het juridische en toezichtkader van een derde land als gelijkwaardig aan de vereisten van genoemde verordening kan worden beschouwd.
- (4) Volgens de eerste voorwaarde moeten ratingbureaus in derde landen aan toelating of registratie zijn onderworpen en doorlopend aan effectief toezicht en effectieve handhaving zijn onderworpen. Sinds juli 1993 is de Mexicaanse Commissie voor het bankwezen en het effectenbedrijf (CNBV, Comisión Nacional Bancaria y de Valores) bevoegd voor de reglementering van en het toezicht op ratingbureaus. Sinds december 1999 moeten deze van tevoren toelating vragen aan de CNBV om ratingdiensten te mogen aanbieden en verrichten. Op 17 februari 2013 is de thans toepasselijke gewijzigde regelgeving voor ratingbureaus (Disposiciones Aplicables a las Instituciones Calificadoras de Valores) door de CNBV in haar publicatieblad gepubliceerd en in werking getreden. De CNBV is gemachtigd om alle handelingen of kwesties te onderzoeken die (eventueel) een inbreuk op de wetgeving kunnen vormen. De CNBV beschikt over de bevoegdheid om alle soorten informatie en documenten op te vragen, inspecties ter plaatse uit te voeren en iedere persoon die een bijdrage aan het onderzoek kan leveren op te roepen om voor haar te verschijnen. Ratingbureaus kunnen permanent of tijdelijk een verbod op de uitoefening van werkzaamheden opgelegd krijgen, worden geschorst of hun vergunning moeten inleveren. De CNBV is ook gemachtigd om bestuurlijke geldboeten op te leggen. De CNBV heeft jaarlijkse nalevingstoetsingen uitgevoerd bij de geregistreerde ratingbureaus en op grond daarvan opmerkingen geformuleerd en sancties opgelegd. De tussen de ESMA en de CNBV gesloten samenwerkingsovereenkomst voorziet in de uitwisseling van informatie over de ten aanzien van grensoverschrijdende ratingbureaus getroffen handhavings- en toezichtmaatregelen. In het licht van het bovenstaande mag ervan uit worden gegaan dat voor ratingbureaus in Mexico toelatings- of registratievereisten gelden die gelijkwaardig zijn aan die welke in Verordening (EG) nr. 1060/2009 zijn neergelegd en dat de voor ratingbureaus geldende Mexicaanse toezicht- en handhavingsregelingen effectief worden toegepast en gehandhaafd.
- (5) Volgens de tweede voorwaarde moeten ratingbureaus in het derde land onderworpen zijn aan juridisch bindende voorschriften die gelijkwaardig zijn aan die van de artikelen 6 tot en met 12 van en bijlage I bij Verordening (EG) nr. 1060/2009, met uitzondering van de artikelen 6 bis, 6 ter, 8 bis, 8 ter, 8 quater en 11 bis en bijlage I, deel B, punt 3, onder b bis), punten 3 bis en 3 ter, van genoemde verordening. Bij het beoordelen of aan deze voorwaarde is voldaan, moet terdege rekening worden gehouden met artikel 2, lid 1, van Verordening (EU) nr. 462/2013 van het Europees Parlement en de Raad <sup>(2)</sup> wat de toepassingsdatum van sommige bepalingen van Verordening (EG) nr. 1060/2009 betreft. Overeenkomstig het Mexicaanse kader op het gebied van corporate governance moeten ratingbureaus een raad van bestuur hebben die bestaat uit ten hoogste 21 bestuurders, van wie ten minste

<sup>(1)</sup> PBL 302 van 17.11.2009, blz. 1.

<sup>(2)</sup> Verordening (EU) nr. 462/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 21 mei 2013 tot wijziging van Verordening (EG) nr. 1060/2009 inzake ratingbureaus (PBL 146 van 31.5.2013, blz. 1).

25 % aan de onafhankelijkheidsvereisten moet voldoen. De onafhankelijke bestuurders moeten onder meer bevoegd zijn voor de ontwikkeling van het ratingbeleid en de ratingmethodologieën, de doelmatigheid van het internecontrolesysteem en het toezicht op de compliance- en governanceprocessen. Belangenconflicten moeten worden opgespoord en weggewerkt en, indien van toepassing, moet de compliance officer worden ingelicht over elk potentieel belangenconflict dat ratings kan beïnvloeden. Wanneer een ratingbureau belangenconflicten ontdekt die zijn ratings kunnen beïnvloeden, moet zij afzien van het verlenen van diensten. Het Mexicaanse kader bevat uitgebreide organisatorische vereisten op het gebied van het bijhouden van gegevens en de geheimhouding, en bepaalt dat ratingbureaus volledig aansprakelijk blijven voor alle uitbestede werkzaamheden. Entiteiten die uitbestedingsdiensten ten behoeve van ratingbureaus verrichten, staan ook onder toezicht van de CNBV. Ratingbureaus moeten voorzien in een formele toetsingsfunctie voor de toetsing van ratingmethodologieën en -modellen. Het Mexicaanse kader bevat tevens een breed scala aan openbaarmakingsverplichtingen met betrekking tot ratings en ratingactiviteiten. Het Mexicaanse juridische en toezichtkader zou derhalve dezelfde uitkomsten moeten hebben als Verordening (EG) nr. 1060/2009 wat betreft het beheer van belangenconflicten, de organisatorische processen en procedures die een ratingbureau dient te hebben ingesteld, de kwaliteit van ratings en ratingmethodologieën, de openbaarmaking van ratings en de algemene en periodieke openbaarmaking van ratingactiviteiten. Het voorziet zodoende in een gelijkwaardige bescherming wat integriteit, transparantie en goed bestuur van ratingbureaus en betrouwbaarheid van de ratingactiviteiten betreft.

- (6) Volgens de derde voorwaarde moet de regelgeving in het derde land bemoeienis van de toezichthoudende autoriteiten en andere overheden van dat derde land met de inhoud van ratings en methodologieën uitsluiten. In de Mexicaanse grondwet is bepaald dat bestuursrechtelijke autoriteiten pas mogen optreden wanneer zij daartoe uit hoofde van het toepasselijke recht uitdrukkelijk gemachtigd of bevoegd zijn. Voor zover kan worden nagegaan, bestaat er geen enkele wettelijke bepaling die de CNBV of een andere overheidsinstantie de bevoegdheid verleent de inhoud van ratings of ratingmethodologieën te beïnvloeden.
- (7) Gezien de onderzochte factoren kan het Mexicaanse juridische en toezichtkader inzake ratingbureaus worden geacht te voldoen aan de in artikel 5, lid 6, tweede alinea, van Verordening (EG) nr. 1060/2009 gestelde voorwaarden. Het Mexicaanse juridische en toezichtkader inzake ratingbureaus moet daarom als gelijkwaardig worden beschouwd aan het juridische en toezichtkader dat bij Verordening (EG) nr. 1060/2009 is ingesteld. De Commissie, daarbij geïnformeerd door de ESMA, dient de ontwikkeling van het juridische en toezichtkader van Mexico inzake ratingbureaus en de inachtneming van de voorwaarden op grond waarvan dit besluit is genomen, te blijven monitoren.
- (8) De in dit besluit vervatte maatregelen zijn in overeenstemming met het advies van het Europees Comité voor het effectenbedrijf,

HEEFT HET VOLGENDE BESLUIT VASTGESTELD:

#### *Artikel 1*

Voor de toepassing van artikel 5 van Verordening (EG) nr. 1060/2009 wordt het in Mexico van kracht zijnde juridische en toezichtkader inzake ratingbureaus als gelijkwaardig aan de vereisten van Verordening (EG) nr. 1060/2009 beschouwd.

#### *Artikel 2*

Dit besluit treedt in werking op de twintigste dag na die van de bekendmaking ervan in het *Publicatieblad van de Europese Unie*.

Gedaan te Brussel, 28 april 2014.

*Voor de Commissie*  
*De voorzitter*  
José Manuel BARROSO