

(붙임)

6. 바젤2에 따른 신BIS 관련, 적격 외부신용평가기관(ECAI) 선정기준

(가) 객관성

□ 정의

- 평가방법론은 엄격하고 체계적이며 과거 경험 데이터에 근거하여 검증되어야 함

□ 목적

- 피평가회사의 신용도에 대해 정확하고도 충분한 근거에 기초하여 등급 산출

□ 요건

- 신용평가기관은 자체 평가방법론이 피평가회사의 신용도 결정에 관련 있는 요소를 반영하고 있음을 입증해야 함
- 신용평가기관은 상품군별로 평가방법론을 지속적으로 적용함을 보장할 수 있는 절차를 마련해야 함
- 신청시점으로부터 과거 3년간* 엄격한 사후검증(Back testing)을 포함한 평가방법론을 안정적으로 운영하였음을 문서로 입증해야 함

* 다만, 신BIS협약 최초 시행시에 신청하는 신용평가기관의 경우에는 과거 1년간 운영으로 완화

- 평가방법론이 과거에 정확한 신용등급을 산출하였음을 통계적 자료*에 의해 증명해야 함

* (예시) 등급별 부도율, 등급변동 현황분석 등

- 사후검증(Back-testing)을 통해 드러난 체계적인 오류가 향후 신용평가방법론에 반영됨을 확인할 수 있는 절차를 마련해야 함

(나) 독립성

□ 정의

- 평가방법론이 외부의 정치적 영향·제약, 경제적 압력으로부터 자유로워야 함

□ 목적

- 적격 신용평가기관의 신용평가시 이해상충과 외부의 영향을 배제할 수 있는 독립성 유지

□ 요건

- 신용평가기관은 독립성과 관련하여 다음의 사항을 감독당국에 입증해야 함
 - 실제 또는 잠재적인 이해상충을 인식하고, 이를 예방·관리·제거하기 위한 절차를 구비
 - 신용등급부여의 일관성과 객관성을 보장할 수 있는 절차를 채택하고 모니터링하고 있음
- 신용평가기관은 독립성을 입증하기 위하여 다음과 관련된 정보를 감독당국에 제시해야 함

① 신용평가기관의 조직과 지배구조

- 경영진의 구성·책임범위, 외부 또는 그룹 관계자와의 관계
- 조직구조상 신용평가부문과 비신용평가부문의 분리를 위한 제도
- 내부감사조직의 구성과 기능
- 주요 주주 현황

② 신용평가기관의 재무 현황(financial resources)

- 최근 3년간 재무제표 등 재무건전성 입증자료

③ 신용평가기관의 직원 구성과 전문성

- 직원의 신용평가 경력과 기타 전문성 입증자료
- 연수 프로그램의 수준과 정기적 실시여부, 참여정도와 업무 연관성

(다) 일관성

□ 정의

- 평가방법론은 지속적으로 검토되고 재무상황 변화를 반영해야 함

□ 목적

- 신용평가기관의 신용평가가 시간이 경과하고 시장환경이 변화하더라도 적합성을 유지하고 있음을 보장

□ 요건

- 신용평가기관은 최소 1년에 한번 백테스팅(사후검증)을 실시해야 함
- 검토 과정의 정기성은 감독당국에 의해 모니터링되어야 함
- 신용평가기관은 피평가회사의 경영진과의 접촉 수준에 대해 감독당국에 보고해야 함
- 신용평가기관은 신용평가방법론의 중요한 변화*를 감독당국에 보고해야 함

* 특정 시장영역에서 신용평가의 상당한 부분을 변화시킬 수 있는 변화

(라) 투명성

□ 정의

- 신용평가기관은 잠재적 이용자들에게 평가방법론에 관한 충분한 정보를 공개해야 함
- 신용평가기관의 개별 신용등급은 이해관계 은행들이 동등한 조건으로 이용가능해야 함

□ 목적

- 신용평가기관이 채택한 평가방법론과 이에 따른 신용등급의 적정성을 모든 잠재적 이용자들이 판단할 수 있게 함
- 적법한 이해관계 은행들이 신용등급을 동등한 조건*으로 적시에 이용할 수 있는 공정 경쟁 여건을 형성

* 모든 은행들이 동일한 조건으로 신용등급을 제공받는다든 것이 아니라, 동일한 상황에서는 부당한 차별이 없어야 함을 의미

□ 요건

○ 적격 신용평가기관은 평가방법론을 공개해야 하며, 전체적인 내용을 포함하되 잠재적 이용자들이 쉽게 이해할 수 있도록 서술되어야 함

○ 평가방법론의 중요한 변경이 있는 경우 신속히 공개해야 함

○ 신용평가기관은 대중이 쉽게 접근할 수 있는 방법*을 이용하여 공개해야 함

* 예시 : 인터넷 홈페이지를 통한 공개, 무상으로 배부되는 출판물

○ 신용등급 제공시 이용료를 부과하지 않는 신용평가기관은 전체 신용등급 리스트를 인터넷 등을 통하여 공개하고 새로운 등급 부여·변경시 즉시 리스트를 갱신하고 있음을 입증해야 함

○ 신용등급 제공시 이용료를 부과하는 신용평가기관은 이용료를 지불하는 모든 은행들이 전체 신용등급 리스트를 이용할 수 있으며 새로운 등급 부여·변경시 리스트를 즉시 갱신하고 있음을 입증해야 함

○ 신용평가기관은 행동강령 또는 내부절차에 따라 모든 애널리스트들이 주요 고객 또는 정보이용자에게 신용등급에 관한 사전정보를 제공하지 못하도록 방지해야 함

○ 신용등급 결정과정에서 제한된 정보를 바탕으로 의사결정이 이루어진 경우 동 사항을 신용평가서에 포함

(마) 신뢰성

□ 정의

- 신용평가기관의 개별 신용평가가 시장에서 이용자들에게 신뢰성을 인정받아야 함

□ 목적

- 시장(은행)에서 규제자본 산출목적으로 신용평가기관의 신용등급을 정확하고 일관되게 사용

□ 주요 평가요소(요건)

- 신용평가기관의 시장점유율
- 신용평가기관의 수익, 일반적인 재무 현황
- 신용등급에 기초한 가격결정 여부

7. 바젤2에 따른 신BIS 관련, 해외의 적격 외부신용평가기관 (ECAI) 선정기준

<바젤위원회 기준>

(가) 객관성

- ☐ 신용평가방법은 객관적이고 체계적이며, 역사적 경험에 의해 검증되어야 함

(나) 독립성

- ☐ 신용등급에 영향을 줄 수 있는 정치적 또는 경제적 압력으로부터 독립적이어야 함

(다) 국제적 이용가능성/투명성

- ☐ 신용평가방법론을 공개해야 하며, 국내외 모든기관이 동일한 조건으로 신용등급을 이용할 수 있어야 함

(라) 공 시

- ☐ 부도의 정의, 등급변동 현황 등을 공시해야 함

(마) 평가인력 및 시스템

- ☐ 신용평가시 질적·양적 요인을 모두 고려해야 하며, 충분한 인적·물적 자원을 확보해야 함

(바) 신뢰성

- ☐ 신용평가등급에 대한 시장의 신뢰수준을 투자자의 신용등급 이용실적 등을 통해 확인해야 함

<영국 기준>

(가) 방법론의 객관성

- ☐ 감독기관은 신용평가 방법론이 체계적이고 연속적이며 과거 경험치에 기초하여 검증 가능여부를 확인해야 함

(나) 방법론의 독립성

- ☐ 감독기관은 신용평가 방법론이 외부의 정치적인 요인이나 경제적인 압력에 영향을 받지 않음을 확인해야 하며 신용평가기관은 평가의 객관성과 독립성, 직원의 전문성을 입증해야 함

(다) 신용평가 방법론의 지속적인 검토

- ☐ 감독기관은 신용평가기관의 신용평가등급에 대한 지속적인 검토여부와 재무상황 변화 반영여부를 확인하고, 신용평가 방법론의 중요한 변화에 관한 정보를 신속하게 입수

(라) 신용평가 방법론과 신용평가등급의 투명성 및 공시

- ☐ 신용평가기관은 모든 잠재적인 이용자들이 그들의 신용평가기법이나 신용평가등급의 적정성에 대한 판단을 내릴 수 있도록 충분한 정보를 제공해야 함

(마) 신용평가등급의 신뢰성과 시장의 수용

- ☐ 감독기관은 신용평가기관의 개별 신용평가등급에 대한 시장 참여자들의 신뢰성 인정여부를 확인해야 함

8. 바젤2에 따른 신BIS 관련, 해외의 적격 외부신용평가기관 (ECAI) 선정사례

☐ 캐나다

- '05.6월 4개 신용평가사(DBRS, Moody's, S&P, Fitch)를 (예비)지정

☐ 일 본

- '06.3월 국내 평가회사인 R&I, JCR와 일본에서 영업중인 국제 평가사인 S&P, Moody's, Fitch 등 총 5개사를 (예비)지정

☐ 영 국

- '05.1월 ECAI 지정기준(안)을 발표하고 '06년중 적격외부신용평가기관을 예비지정(shadow recognition)한 후, '06년말까지 본지정 예정

☐ 미 국

- SEC의 NRSRO(Nationally Recognized Statistical Rating Organization)로 5개 신용평가사(S&P, Moody's, Fitch, DBRS, A.M.Best)를 지정하여 ECAI로 활용 예정
- '05.9월 발표된 바젤 I A에 따르면 NRSRO로 지정된 5개 신용평가사의 등급에 따라 위험가중치를 차등화

9. 바젤2에 따른 신BIS 관련, 적격 외부신용평가기관(ECAI)의 선정 절차 및 향후 일정

<선정 절차>

- 금감원 실무심사반의 신청서 검토 결과 및 신청기관별 임점 점검 결과를 바탕으로
 - 내부인사와 외부 전문가(교수, 연구원 등)로 구성된 「적격 외부신용평가기관 지정위원회」에서 지정여부를 결정

<향후 일정>

- 표준방법 목표은행의 원활한 준비와 내년부터 실시되는 병행산출에 대비하기 위해 '06년말까지 예비지정을 마무리할 예정
- ① 적격 외부신용평가기관 지정 신청 접수(8월말)
- ② 적격 외부신용평가기관 예비지정(4/4분기)
- ③ 적격 외부신용평가기관별 매핑기준 마련(4/4분기)
 - 적격 외부신용평가기관의 신용등급을 신BIS협약상의 신용 등급별 위험가중치(S&P기준)와 연계하는 매핑기준 마련