

1. 서 론

1. 들어가는 말

- 제네바학회는 2002년 보험회계에 대한 특별 작업반을 구성
 - 제네바학회(Geneva Association)¹⁾는 2002년 6월 연차총회에서 보험회계의 변화에 대비한 특별 작업반을 구성하였고,
 - Dickinson 교수의 1차 보고서, *The Search for an International Accounting Standard for Insurance*가 2003년 2월에 작성된 바 있음.
 - 금번 설문조사 보고서는 1차보고서의 후속인 제2차 보고서임.

2. 재무제표의 중립성과 내부회계시스템과의 일관성

- 재무보고는 내부 회계시스템과의 일관성을 유지하는 것이 가장 이상적임.
 - 재무제표의 목적은 정보이용자가 의사결정을 하는데 유용한 회사의 재무 상태 및 성과 정보를 제공하는 데 있음.

“... the objective of financial statements is to provide information about the financial position, performance and changes in financial position of an enterprise that is useful to a wide range of users in making economic decisions.”²⁾

1) (편집자 주) 세계 80여개 보험사들의 CEO들로 구성된 보험경제학 연구단체.

2) International Accounting Standards Board (IASB), ‘Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements’, F12-14, 1989.

o 미국의 경우 정보제공 목적이 주주와 채권자에 집중.

“...to provide information that is useful to present and future investors and creditors and other users in making rational investment, credit, and similar decisions.”³⁾

□ 내부 재무시스템과 외부 보고시스템에 상당한 차이가 있게 되면, 투자자 등 외부 정보이용자들은 기업의 기초 재무성과의 추이와 향후 이익을 예측하는 것이 어려움

o 내부와 외부 회계시스템의 차이, 그리고 경영진이 외부보고에 맞추어 정책을 바꾸는 정도라는 두 가지 문제는 모두 실증적인 분석과 증명이 요구되는 문제임.

- 이는 현재 국제회계기준위원회(IASB)가 추진하고 있는 “공정가치에 의한 보험사의 재무보고” 변경에도 해당되는 것임.

□ 재무보고체계가 기업의 전략과 영업정책을 바꾸어서는 곤란.

o 재무보고체계는, 말 그대로, 기업의 재무성과가 객관적으로 보고되어 이용자들이 의사결정을 내리는 데 있어서 적절하고 객관적인 정보를 제공할 수 있어야 함.

o 재무보고 관행의 변화로 사업관행이 변화되어 나타나는 경우 해당 기업이 보험사와 은행일 경우 그 경제적 영향은 더욱 큼.

o 현재 제시되고 있는 “미래 재무보고체계”의 문제는 시장가치에 의한 보고(mark-to-market reporting)체계가 그 특성상 단기(short term)여서 기업의 전략이나 영업정책의 단기화를 초래할 것이라는 점임.

3) FASB, Concepts Statement No.1 'Objectives of Financial Reporting by Business Enterprises', 1978.

- o 시장가치에 의한 보고체계로 인하여 보험사가 소비자에게 제공하고 있는 듀레이션이나 리스크이전 특성들이 축소되는 문제가 발생하거나 보험사들의 리스크관리 정책에 단기적 성향이 강조됨.
- o 위와 같은 현상들 중 어느 하나라도 심각한 정도라면 금융중개 기능의 훼손은 물론이고, 그에 상응하는 비용이 경제전체적으로 수반될 것임.

3. 보고서의 목적 및 설문조사

- 공정가치방법론에 의한 새로운 재무보고체계가 보험사에 미칠 영향에 대한 실증분석을 제공함에 있음.

o 보고서의 목적

- 1) 보험사 기업전략 및 사업모델에 대한 영향
- 2) 기존 상품 및 신상품 개발에 대한 영향
- 3) 투자정책 및 자산할당 결정에 대한 영향
- 4) 내부 재무관리체계에 대한 영향
- 5) 현행 내부 자산부채 리스크관리와 공정가치에 기초한 관리체계의 일관성
- 6) 새로운 보고체계 도입에서 예상되는 직·간접비용
- 7) 새로운 보고체계로 인한 보험사의 이익예측력에 대한 영향
- 8) 보고이익의 변동성 증대로 인한 자본조달비용의 변화
- 9) 새로운 보고체계의 투명성과 객관성
- 10) 보험산업이 경제에서 차지하는 리스크 흡수 기능

□ CEO 대상 설문조사 개요

- 신 보고체제로 인한 향후 기업이 받을 영향 유무를 실증적으로 분석하는 유일한 방법은 의사결정자인 최고경영진(CEO)에게 그 영향을 물어보는 것임.
- 2003년 글로벌 보험사들의 최고경영진들에게 설문서를 제공.
 - 설문서는 긍정적인 효과나 부정적인 효과를 기술하고,
 - 독립된 제3자에 의한 검토를 수행하여, 편이가 있을 가능성이 있으면 질문을 수정하여 편의를 줄이고자 하였음.
 - 생명보험과 손해보험에 대해서는 질문을 달리하였고,
 - 재보험에 대한 추가적인 질문이 있었음.
- 질문은 완전한 공정가치(full fair value) 측정 체계의 시나리오를 전제로 작성되었음.
 - 완전한 공정가치체계는 IASB의 정의에 따라 제시되었음.
 - (1) 대차대조표의 모든 금융 자산과 부채는 공정가치, 즉 시장가치나 추정시장가치(market value or estimated market value)로 측정.
 - (2) 금융 자산과 부채의 공정가치 변동은 곧바로 당기 손익계산서에 반영.
 - (3) 모든 평준화준비금과 대재해준비금⁴⁾은 회계상 준비금으로 인정되지 않고, 이연신계약비 역시 자산으로 인정되지 않음.
- 응답을 준 보험사 CEO들 중 일단의 경영진들에게는 추가적인 인터뷰와 토론을 통해 논점을 분명히 함.
 - 회계 작업반 구성원들과도 토론이 있었음.

4) (편집자 주) 국내 손해보험의 비상위험준비금에 해당.

□ 설문에 응답한 보험사들의 분포

- o 17개국에 본부를 둔 40개 보험사들에게서 응답을 받음.
- o 40개 보험회사들 중,
 - 26개사가 생명보험과 손해보험 상품을 모두 판매하고 있는 보험사
 - 9개사가 생명보험사, 5개사가 손해보험사임.