

## 머 리 말

보험산업의 ‘시장 통합’과 관련된 여러 이슈들 가운데 보험회계기준이 최근 주목을 끌고 있습니다. ‘국제재무보고기준 제4호, 보험계약 (International Financial Reporting Standards No. 4, Insurance Contracts)’이란 명칭으로 정식 제정된 국제보험회계기준은 사상 최초의 단일 보험회계기준이기 때문입니다.

그러나 다른 한편으로 국제보험회계기준이 현행 보험회계 관행과는 너무나 달라 보험시장에서는 많은 우려가 나타나고 있습니다. 그 결과, 국제재무보고기준 제4호는 많은 논쟁거리를 남겨 놓고 있는 가운데 국제기준으로서도 아직 완전한 모습을 갖추지 못하고 있습니다.

그동안 우리원에서는 2001년 연구보고서, ‘국제보험회계기준 연구’를 통해 그 기본 구조를 살펴 본 데 이어, 2004년에는 연구조사자료, ‘보험회계의 국가별 비교’를 통해 세계 여러 나라의 보험회계 현황을 살펴봄으로써 국제보험회계기준이 지향하는 이상과 기준이 적용될 현실의 격차를 일부 확인한 바 있습니다만, 새 기준이 보험경영에 미칠 영향에 대한 구체적인 의견들을 살펴보지는 못했습니다.

이런 점에서 제네바 학회(Geneva Association)가 2004년에 발간한 ‘공정가치 보고체계가 보험사에 미칠 영향 - 설문조사’ 보고서는 그 시사하는 바가 매우 클 것으로 판단되어 우리원에서는 제네바 학회의 허락을 받아 주요 내용을 우리말로 옮겨 국내 보험산업에 소개하고자 합니다.

모쪼록 본 자료가 국제보험회계기준에 대한 이해의 폭을 넓히는 기회로 활용되기를 기원하며, 유익한 내용을 국내에 전파할 수 있도록 해 준 제네바 학회의 사무총장 Patrick M. Riedtke씨를 비롯한 관계자 여러분과 자료 작성에 애써준 이기형 실장과 김해식 선임연구원에게 감사를 드립니다.

끝으로 본 자료에 수록된 내용은 우리원의 공식 의견이 아님을 밝혀둡니다.

2004년 10월

보험개발원장 김 창 수

# < 목 차 >

[요 약]	i
I. 서 론	1
1. 들어가는 말	1
2. 재무제표의 중립성과 내부회계시스템과의 일관성	1
3. 보고서의 목적 및 설문조사	3
II. 보험사 CEO 설문조사 결과	6
1. 기업전략과 사업모델에 대한 영향	6
2. 기존 보험상품 및 향후 상품개발에 미칠 영향	10
3. 투자정책 및 자산할당	13
4. 내부 재무관리	16
5. 내부 자산-부채 리스크관리와의 일관성	19
6. 공정가치 보고체계 구축비용	21
7. 이익예측 정보 제공 능력에 대한 영향	22
8. 자본조달비용	24
9. 보험부채 측정에 대한 주관성	26
10. 보험부채 측정의 투명성	29
11. 경제시스템과 보험산업의 역할: 리스크이전	30
III. 결론	34

## < 요약 >

- 본 설문조사 보고서는 Geneva Association이 구성한 회계T/F에서 작성한 두 번째 보고서로서 공정가치회계가 도입될 경우 보험사 경영에 미칠 영향에 대한 보험사들의 견해를 실증 분석한 것임.
- 설문대상 보험사들은 세계 여러 나라에서 영업활동을 하고 있는 선두 보험사들로서 표본으로 선정된 보험사의 CEO, CFO 및 책임자를 대상으로 설문과 후속 인터뷰가 진행되었음.
- 17개국에 본부를 둔 40개 보험사들을 대상으로 설문조사.
  - 17개국은 오스트리아, 벨기에, 버뮤다, 브라질, 덴마크, 프랑스, 독일, 아일랜드, 이태리, 일본, 네덜란드, 포르투갈, 스페인, 스웨덴, 스위스, 영국, 그리고 미국임.
- 설문에 응한 보험사들 중에서 현재 공정가치시스템을 내부통제 목적의 일반회계모형에 적용하고 있는 회사는 없으며, 자발적으로 적용할 계획을 가진 보험사도 없는 것으로 나타남.
- 공정가치회계가 도입되면, 보험사의 전략 등에 큰 변화가 예상되지만, 문제는 그 변화가 보험사의 경쟁력 상실을 초래한다는 것임.
- 보고 이익의 변동이 클수록 보험사가 자본을 조달하는 비용이 증대될 것이고, 자본시장에 이익 전망을 제공하는 것이 더 어려워질 것 이란 데에는 상당한 의견일치가 있음.

- 대다수 보험사들은 보험부채의 공정가치를 측정하는 것은 매우 주관적이어서 사베인스옥슬리법(Sarbanes-Oxley Act)과 같은 법령을 준수하는 데에 애로가 많을 것이라고 응답.
  
- 대다수 보험사들은 보험부채의 공정가치를 공시하게 되면 아무리 신뢰성이 있다 하더라도 정보이용자에게 재무제표의 투명성을 제고시키지는 못할 것이라 예상함.
  - 다만, 소수의 보험사들은 해당 국가의 보고기준보다는 국제기준이 투명성을 더욱 제고할 것으로 응답함.
  - 그러나 거의 모든 보험사들은 재무제표 자체를 왜곡시키기보다는 주석으로 제공하는 것이 투명성을 제고할 것이라 응답.
  
- 보험사 경영진들은 내부 회계시스템을 새로운 재무보고시스템과 일치시켜야 할 부담이 시간이 갈수록 커질 것으로 예상하고 있음.
  - 이는 투자자 등의 요구 때문이기도 하고, 매우 상이한 두 개 시스템을 운영하는 것이 혼란스럽고 비용도 많이 들기 때문이기도 함.
  
- 마지막으로, 공정가치보고체계는 보험산업이 경제시스템 안에서 수행하고 있는 리스크전가 기능에 일부 부정적인 영향을 줄 것이라는 데에는 폭넓은 공감대가 형성되어 있는 것으로 나타남.