

### Ⅲ. 캐나다의 이원공시 체계

#### 1. 주요 특징

□ 캐나다 이원분석은 GAAP 기준 보험회사 당기손익의 다양한 이원을 파악하고 계량화하기 위한 경영실적 분석방법임.

○ 기시시점에 설정한 가정치가 모두 실현되었을 경우의 예상손익과 실제손익의 차이에 대한 분석 정보를 제공함.

○ CALM(Canadian Asset Liability Method)\*방식에 의한 준비금이 당기손익에 미치는 영향을 분석·제공함.

\* 동 방식에 따르면, 매년 준비금 평가 가정이 개정되며, 최선의 추정치(Best Estimate)와 역편차충당금(PfAD : Provision for Adverse Deviation)으로 구성되어 있음.

□ 캐나다 이원공시는 정보 이용자의 보험사업에 대한 이해를 제고시킬 뿐만 아니라 객관적인 당기손익 산출을 위한 “시장규율”의 기능을 함.

○ 즉, 준비금 평가 가정 변경에 대한 합리적인 설명의 부재 시 시장의 신뢰를 상실하게 됨.

#### 2. 당기손익의 분해

□ 전통적인 손익계산서는 영업보험료와 투자이익을 수익으로, 보험금, 사업비 및 준비금 증가분을 비용으로 인식하여 당기손익을 계산함.

○ <공식-1>에 보듯이 생명보험회사의 당기손익에 준비금 증가가 미치는 영향은 지대함<sup>1)</sup>에도 불구하고 이에 대한 설명이 부재함.

○ 따라서, “준비금 증가” 항목에 내포되어 있는 각종 정보를 이용하여 당기손익을 분해함으로써 경영성과에 대한 이해를 제고함.

1) FY2005 생명보험업계 전체 당기손익은 2.1조원을 시현하였고, 준비금 증가(즉, 책임준비금 전입액)는 15조원을 기록함.

$$\begin{aligned} < \text{공식 1} > \text{ 세전손익} = \text{보험료수입} + \text{투자수입} - \text{보험금지급} - \text{사업비} \\ & \quad - \text{준비금증가}(\text{당기말준비금}_t - \text{전기말준비금}_{t-1}) \end{aligned}$$

□ 캐나다와 같이 **평가년도 방식**에 의거하여 준비금을 매년 재평가하는 경우에는 **준비금 평가 가정의 변경이 당기손익에 미치는 영향을 분리할 필요성이 있음.**

- <공식 2>에서 [part 2]가 준비금 **평가 가정의 변경**이 당기손익에 미치는 영향을 나타내며, 준비금을 최선의 추정치와 역편차충당금으로 분리할 경우 추가적인 세분화가 가능함.
- [part 1]의 두시점 준비금(당기말준비금<sub>t,old</sub> , 전기말준비금<sub>t-1,old</sub>)에 포함되어 있는 역편차충당금의 차이는 시간경과에 따른 역편차충당금 환입 (**예상손익**)이 되며,
- [part 1]에서 예상손익을 제외한 부분이 전기말시점의 최선의 추정가정과 경험실적과의 차이로 인한 **경험손익**이 됨.

$$\begin{aligned} < \text{공식 2} > \text{ 세전손익} = & [\text{보험료수입} + \text{투자수입} - \text{보험금지급} - \text{사업비} \\ & - (\text{당기말준비금}_{t,old} - \text{전기말준비금}_{t-1,old})] \rightarrow [\text{part 1}] \\ & + [\text{당기말준비금}_{t,old} - \text{당기말준비금}_{t,new}] \rightarrow [\text{part 2}] \end{aligned}$$

전기말준비금<sub>t-1,old</sub>: 전기말의 평가가정에 의거하여 계산된 전기말준비금

당기말준비금<sub>t,old</sub>: 전기말의 평가가정에 의거하여 계산된 당기말준비금

당기말준비금<sub>t,new</sub>: 당기말의 평가가정에 의거하여 계산된 당기말준비금

□ 보유계약으로부터 발생하는 상기의 3대 이원 - 가정변경에 의한 손익, 예상손익과 경험손익 - 에 분석기간 중 인수한 **신계약의 영향과 잉여금의 투자수익**을 합하면 캐나다 이원공시의 5대 이원이 됨.

- 신계약의 영향은 판매시점에 인지한 손익으로서 가격산정에 사용한 가정과 준비금 평가가정과 차이로부터 발생함.
- 따라서, 분석기간 동안의 신계약의 경영성과는 경험손익에 포함됨.

### 3. 이원공시의 구성요소

- 캐나다 이원공시의 구성요소는 당기말(재무제표 작성 기준일)을 기준으로 시점별로 크게 두 가지로 구분할 수 있음.
  - 첫 번째는 이미 경험한 손익계산서 작성기간으로서, 전기말 준비금 평가 가정과 경험실적과의 차이로 인한 **실현손익**이고,
  - 두 번째는 당기말 이후의 미래로서, 당기말 준비금 평가 가정의 변동으로 인한 **추정손익**임.
- 캐나다 이원공시의 특징 중 하나는 경험손익에서 보험사의 통제 가능한 영역을 분리해서 “**경영정책의 영향**”으로 구분 공시한다는 점임.
  - 즉, 경험손익에는 사망실적, 투자실적 등 외생요인에 따른 경영성과만을 포함시키고,
  - 경영정책 영역에는 보험사업(예: 뮤추얼 펀드의 수수료 인상 등)과 재무적결과(예: 재보험 정책 등)에 보험사가 영향력을 발휘할 수 있는 부분을 포함시킴.

<표 4> 캐나다 이원공시 최소기준에 따른 구성요소

분해 요소		정 의
전기말 준비금 vs 경험실적	보유계약 예상손익	최선의 추정가정 달성시 기시 보유계약으로부터 기대되는 손익 - 역편차총당금의 해제( <b>Release</b> ) - 예상 순 관리수수료 - 수탁예금으로부터의 예상수익 - 인수( <b>Acquisition</b> ) 혹은 여타 자본화 비용에 대한 예정된 상각
	경험손익	전년도말 보유계약 준비금에 포함된 최선의 추정치와 경험실적과의 차이 - 위험률차, 이자율차, 사업비차 및 유지율차로의 추가 구분은 선택 - 환율 변동에 따른 영향
경영 정책과 준비금 평가가정의 변경		- 최선의 추정치(기시와 기말) 변경에 따른 영향 - 역편차총당금 변경에 따른 영향 - 평가시스템 개선에 따른 영향

	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 새로운 계리 및 회계기준에 따른 영향</li> <li>- 계리적 부채가 아닌 여타 준비금의 증감에 따른 영향</li> <li>- CALM상 새로운 경제적 시나리오 적용에 따른 영향</li> <li>- 경영 정책             <ol style="list-style-type: none"> <li>1) 특정상품의 보험료 조정</li> <li>2) 수수료율 혹은 수수료 구조의 변경</li> <li>3) 자산 믹스 혹은 투자 정책의 변경</li> <li>4) 보유계약에 대한 재보험 정책</li> <li>5) 회사 혹은 특정 상품군의 인수나 판매</li> </ol> </li> </ul>
신계약의 영향	분석기간 동안 인수된 신계약이 당기손익에 미치는 영향 = 보험료 수입(판매시점) - 기 발생 신계약비용 - 신계약 부채(판매시점)
잉여금 수익	잉여금으로부터 발생하는 순 수익
기 타	상기 범주에 해당되지 않는 이원