

### Ⅲ. 국제금융감독기구의 공시 제안

#### 1. 신BIS협약에서 제시된 기준

##### 가. 일반 사항

신BIS규제를 받는 은행들은 pillar 3에 의해 공시요건을 충족해야 하며, 감독당국은 은행에 이러한 사항을 요구할 수 있다. 공시의 목적은 시장참여자들이 해당 금융기관의 자본, 리스크 익스포져, 리스크 평가절차와 자본적정성에 대한 중요 정보를 얻을 수 있도록 함으로써 시장규율을 촉진하는 데 있다. 따라서 공시 내용은 은행의 최고경영자와 이사회에서 리스크를 평가하고 관리하는 방법과 일치해야 한다.

공시의 형식은 회계기준이나 기타 강제적으로 요구하지 않는 내용에 대해서는 경영진이 관련 정보를 인터넷 웹사이트나 감독자에게 제공하는 보고서와 같은 방식을 선택하여 공시할 수 있다. 이와 관련하여 국제결제은행은 금융기관이 모든 관련 정보를 한 장소에 통합하여 제공하는 것이 바람직하며, 만약 정보가 회계공시와 함께 제공되지 않을 경우에는 어디에서 추가적인 정보를 얻을 수 있는지 알려야 한다고 명시하고 있다. 또한, 공시의 주기는 리스크관리 목적과 원칙, 보고시스템 및 정의와 같은 질적 공시를 제외하고는 반기 기준으로 작성되어야 한다고 제시하고 있다. 대형은행의 경우 자기자본 내역을 분기 기준으로 공시할 것을 요구하여 더 엄격한 기준을 적용하고 있으며, 리스크 익스포져에 대한 정보나 다른 항목이 급변할 경우에도 관련 정보를 분기별로 공시할 것을 요구하고 있다.

##### 나. 공시요건

은행은 이사회에서 승인한 공식적인 공시정책을 가지고 있어야 하며

공시 프로세스에 관한 내부통제를 갖추고, 공시의 검증과 빈도를 포함하여 공시의 적절성을 평가하기 위한 프로세스를 이행해야 한다. 신BIS 협약에서 요구하는 공시는 은행의 “자기자본 세부 내역”과 “리스크별 익스포져 및 측정방법”에 관한 질적 정보 및 양적 정보에 관한 사항이다.

## 다. 공시 사항

### 1) 자본

자본구조에 대한 질적 공시는 모든 자본 항목의 주요 특징에 대한 설명이 요구되는데, 특히 신중자본증권 및 하이브리드 자본의 경우는 더욱 상세한 설명이 필요하다. 자본구조에 대한 양적 공시 내용은 기본자본(tier 1)<sup>6)</sup>에 대한 개별공시 및 총량, 보완자본(tier 2와 tier 3)<sup>7)</sup> 총량, 자본의 차감 항목 등에 대한 금액이다.

자본적정성에 대한 질적 공시는 현재와 미래의 영업활동을 지원하기 위한 은행의 자본적정성을 측정하는 방식에 관한 설명을 요구한다. 자본적정성에 대한 양적 내용으로는 신용, 주식, 시장, 운영리스크 등 은행이 보유하고 있는 리스크에 대응하는 요구자본 수준, 총자기자본비율 및 기본자기자본비율의 공시를 요구한다.

### 2) 리스크 익스포져와 측정

은행이 직면하는 리스크와 이러한 리스크를 인식, 측정, 모니터 및 통제하는 기법은 시장참여자들이 은행을 평가하는 데 중요한 요인이 되기 때문에 BIS에서는 이에 대한 공시를 요구하고 있다.

---

6) 납입자본, 유보금, 자회사 소액주주지분, 신중자본, 기타 자본, 보험회사로부터의 잉여금 등

7) 단기후순위채무

### 가) 일반적인 질적 공시 요건

리스크와 관련한 질적 정보로서 은행은 신용, 시장, 운영, 주식 등과 같은 리스크별로 리스크관리 목적과 정책을 공시해야 하는데, 여기에는 다음과 같은 항목들이 포함된다.

- ① 리스크관리 전략과 절차
- ② 리스크관리 관련 업무의 구조 및 조직
- ③ 리스크 측정 및 보고 시스템의 범위와 특성 등
- ④ 리스크를 경감시키기 위한 헤지 정책과 헤지의 지속적인 효과를 모니터링하기 위한 전략과 절차

### 나) 신용리스크

신용리스크는 은행의 리스크 중 가장 높은 비중을 차지하는 부문으로서, 공시를 통해 시장참여자에게 전반적인 신용익스포저에 관한 정보를 제공하는 데 목적이 있기 때문에, 반드시 감독목적에 위한 정보에 기초할 필요는 없다. 신BIS협약의 큰 특징은 은행이 신용리스크를 측정하는데 표준방법과 내부등급법을 선택할 수 있다는 것이다. 표준방법은 감독당국의 승인이 불필요한 반면, 내부등급법은 은행 자체의 내부 신용평가모형을 활용하기 때문에 감독당국의 승인이 필요하다.

신용리스크에 대한 질적 공시는 연체 및 부실자산의 정의, 충당금 산정방식에 대한 설명, 신용리스크 관리 정책, 측정 모델에 대한 설명 등이며 양적 공시는 다음과 같은 항목을 포함한다. ① 측정기간 동안 주요 신용리스크 유형별 신용리스크 총량 및 평균, ② 지역별 신용익스포저 분포, ③ 산업별·거래상대별 신용익스포저 분포, ④ 전체 포트폴리오의 잔여만기별 신용익스포저 분포, ⑤ 주요 산업 또는 거래상대방에 대한 부실금액, 충당금, ⑥ 각 지역별 충당금액, 대손상각금액, 부실대출금액, ⑦ 부실대출금액에 대한 대손충당금 변동 조정분, ⑧ 표준

방법, 기초내부등급법, 고급내부등급법에 의한 포트폴리오별 익스포져 금액

표준방법으로 신용리스크를 측정할 경우에는 외부신용평가기관 이름, 평가방법, 분류하는 익스포져 유형, 맵핑 프로세스 등에 대한 공시가 필요하며, 신용리스크 경감수단을 통해 익스포져에서 차감된 금액 및 잔여 금액에 대한 공시가 필요하다. 신BIS협약에서는 신용리스크에 대한 규제자본 산출시 내부등급방식의 사용을 허용하였기 때문에 은행은 내부 데이터를 사용할 수 있는 재량권이 어느 정도 존재한다.

만약, 은행이 내부등급방식을 사용하고자 한다면, 다음과 같은 공시가 요구된다. 질적 정보 측면에서 감독기관의 인증을 받았다는 점, 내부등급체계와 내외부 등급간의 관계, 내부추정치의 사용, 신용리스크 경감을 인식하고 관리하는 프로세스, 독립성·책임감·신용등급시스템 점검과 같은 신용등급 메카니즘에 대한 통제에 관한 정보가 필요하다. 또한, 기업, 국가 및 은행, 주식, 주택모기지, 적격회전대출, 기타 개인금융 포트폴리오별로 내부 신용등급 프로세스에 관한 설명과 포트폴리오에 포함된 익스포져의 유형, 통계모형의 검증과 추정, 가정 등에 관한 설명이 요구된다. 양적 정보 측면에서는 각 포트폴리오별 추정치와 실제 결과와의 비교가 필요하다.

신용리스크 경감에 대해서는 신용경감 정책, 담보물에 대한 가치평가, 담보물의 주요 유형, 보증·신용파생상품으로 경감되는 익스포져 총량에 관한 공시가 요구되며, 국가신용리스크에 대해서는 경제적 자본과 신용한도를 할당하는 방법, 담보를 확보하는 정책, 계약의 공정가치, 상계금액, 담보물 등에 관한 공시가 요구된다.

유동화자산과 관련해서는 유동화 목적, 은행의 역할, 이와 관련한 회계정책 등에 대한 설명, 유동화된 유형별 익스포져 총량, 익스포져 유형별 손실액 등에 대한 공시가 필요하다.

#### 다) 시장리스크(트레이딩 포트폴리오)

은행이 표준방식을 사용하여 시장리스크를 측정할 경우, 일반적인 질적 정보에 대한 공시가 요구되며, 양적 공시는 이자율리스크, 주가지수, 환율, 상품리스크 등에 대한 자본요구량이 포함된다.

은행이 내부모델을 사용할 경우에는 측정방법론, 모델의 특징, stress testing, 검증 방법, 감독당국의 허용 범위 등에 대한 설명이 필요하고, 기말 시점에서 최고, 중간, 최저 VaR 값, 사후검증 결과 이상치에 대한 분석, 경험치와 추정치의 비교 등이 공시되어야 한다.

#### 라) 운영리스크

현행 BIS협약에는 운영리스크에 대한 언급이 없으나, 신BIS협약에서는 운영리스크를 새롭게 추가하였다. 부적절한 내부절차, 직원, 시스템 또는 외부의 사건으로부터 손실 리스크를 운영리스크로 정의하였으며, 이러한 리스크에 대해서도 규제자본을 요구하고 있다.

운영리스크의 측정은 표준방식과 고급방식 모두 사용 가능한데, 운영리스크에 대응하는 요구자본 산정 방식, 고급평가모형 사용시 모형에 대한 요약, 운영리스크 감소를 위해 보험에 가입한 경우 이에 대한 설명 등을 공시하도록 하였다.

#### 마) 비트레이딩계정의 주식 및 금리리스크

신BIS협약에서는 트레이딩계정과 비트레이딩계정을 구분하여 리스크를 측정하도록 하고 있는데, 비트레이딩계정의 주식에 대해서는 보유목적별 구분, 보유주식의 평가 및 회계처리에 관한 주요 정책, 장부가, 시가, 누적손익, 미실현손익 등에 대한 공시를 요구하고 있다. 비트레이딩계정의 금리리스크에 대해서도 성격, 중요 가정, 예금자 행위, 측정 빈도, 금리변화로 인한 경제적 가치의 변동 예상액 등을 공시하도록 하고 있다.

<표 III-1> 신BIS협약에서 제시된 공시 기준

		질적 공시	양적 공시
자 본	자기자본 내역	-자본 관련 중요사항에 대한 정 보(특히 신종자본증권, 하이브리 드 자본 보유시)	-기본자본(tier 1)항목별 금액 ·보통주·유보금·신종자본증권 ·기본자본의 차감항목 -보완자본(tier 2), 자본차감 항목 -총 자본
	자본 적정성	-자본적정성 평가방법	-각 리스크별(신용/시장/운영) 요구자본 -자본비율(=자기자본/요구자본)
리 스 크	신용 리스크	-연체·부실채권에 대한 정의 -충당금, 통계적 방법에 대한 설명 -신용리스크관리정책에 대한 설명	-총신용리스크 익스포저 -익스포저의 지역·산업별 분포 -포트폴리오의 만기 구조 -부실채권금액·충당금 조정액
	시장 리스크	-표준모형에 따라 측정된 시장리 스크의 질적 특성 -내부모형에 따라 측정된 시장리 스크의 질적 특성 ·모형의 특징 ·stress testing에 관한 설명 ·모형의 정확성 검증 방법 ·감독당국의 인정 범위	-시장리스크에 대응한 요구자본량 ·이자율·외환·주식·상품 -내부모형하에서의 포트폴리오 ·최고, 중간, 최저 VaR ·VaR 예측값과 실제값 비교
	및 측 정 방 법	-운영리스크에 대한 전반적인 특징 -내부모형 사용시 이에 대한 설명 -내부모형 사용시 운영리스크 감 소를 위한 목적으로 가입한 보 험에 대한 설명	

## 2. 국제보험회계기준에서 제시된 기준

국제회계기준위원회(International Accounting Standards Board: IASB)에서는 2004년 최초의 국제보험회계기준인 국제재무보고기준(International Financial Reporting Standard 4: IFRS 4)을 제정하여 2005년 1월부터 유럽의 상장회사를 중심으로 적용하고 있다<sup>8)</sup>. 정보공시

는 IFRS 4의 가장 중요한 부분 중 일부이지만, 공시의 수위는 보험회사가 자신의 환경에 맞게 결정할 수 있기 때문에, 여기서 제시된 모든 사항을 공시할 필요는 없다. IFRS 4에서는 보험회사의 자본, 재무건전성 및 리스크관리에 대한 상세한 언급이 없기 때문에 실무지침서(Implementation Guidance)를 통해 구체적인 방법에 대해 제시하였으며 이하에서는 실무지침서를 중심으로 내용을 정리하였다.

### 가. 보험계약으로부터 발생하는 재무제표 금액에 대한 공시

IFRS 4 §36에서는 보험계약으로부터 발생하는 재무제표 상의 금액을 인식하고 설명하는 정보의 공시를 요구하고 있는데, 이를 위해 보험회사는 회계원칙, 자산·부채·수익 및 비용, 중요 가정 및 가정 변동에 관한 사항을 공시해야 한다.

#### 1) 회계원칙

IFRS 4 §37 (a)에서는 보험계약 관련 자산, 부채, 수익과 비용에 대한 회계원칙의 공시를 요구하고 있다. 실무지침서에 의하면, 이를 위해 보험회사들은 수입보험료, 보험계약자에게 부과되는 수수료, 신계약비, 발생손해액, 부채평가모델, 내재옵션 및 보증, 재보험 등과 같은 항목에 대한 처리원칙을 공시할 수 있다.

#### 2) 자산, 부채, 수익 및 비용

IFRS 4 §37 (b)에서는 보험회사가 보험계약으로부터 발생하는 자산, 부채, 수익 및 비용을 공시하도록 요구하고 있다. 만약 출재한 경우에는

---

8) EU, 캐나다, 호주 등 약 100여개국이 국제회계기준을 자국의 회계기준으로 수용했거나 수용할 예정임.

이에 따른 손익과 이를 이연·상각시킨 경우 기초와 기말의 상각액, 미상각액에 대한 공시가 포함되어야 한다. 그러나, 위원회에서는 구체적인 항목에 대한 공시는 요구하지 않았으며, 실무지침서에서 미경과보험료, 보고발생손해액, 미보고발생손해액, 부채적정성테스트 결과 산출된 준비금, 미수수익 및 미지급금 등에 관한 정보를 공시할 수 있을 것으로 보고 있다. 손익계산서 항목과 관련해서는 보험 및 재보험 수익, 보험 및 재보험 관련 비용, 신계약비, 추정과 가정의 변동 효과, 할인율 등에 대한 공시가 가능하다.

### 3) 중요 가정 및 가정 변동

IFRS 4 §37 (c)에서는 (b)의 측정금액에 큰 영향을 미치는 가정들의 선정 과정에 관한 공시를 요구하며, 실행가능할 경우 이러한 가정에 대한 양적 공시도 요구한다. IFRS 4 §37 (d)에서는 보험 자산과 보험 부채를 측정하는 데 사용된 가정들의 변동효과에 대한 공시를 요구하며, IFRS 4 §37 (e)에서는 이연신계약비 변동의 조정 내역에 대한 공시도 요구한다. 대차대조표에 기표되는 금액을 산정하는 데 사용된 가정들에 대한 공시는 이용자들이 보고된 정보를 민감도분석하거나, 정보의 투명성과 비교가능성에 대한 신뢰를 높이기 위해 요구하고 있다.

실무지침서에서는 가정들 간 공시의 난이도가 현격하게 차이가 나기 때문에 이에 대한 고려가 있어야 한다고 지적하였다. 예를 들면, 할인율, 예상 인플레이션율은 공시하기 수월한 반면, 사망률의 경우 자료가 너무 방대하기 때문에 사망률 자체를 공시하는 것보다는 가정 산출에 사용된 방법을 설명하는 것이 더 바람직할 수 있다는 것이다. 가정의 목적<sup>9)</sup>, 사용된 데이터의 출처<sup>10)</sup>, 과거 경험치, 현재 추세 및 기타 관련 사항, 향후 추세에 관한 설명이 중요하며, 가정의 변동에 따른 효과를

---

9) 최선의 추정치 등

10) 자사 경험데이터인가 외부데이터인가 여부



공시하고, 변수들간의 상관성 및 이러한 상관성이 변동효과에 미치는 영향에 대해서도 설명이 가능하다.

#### 나. 장래 현금흐름 금액, 시기 및 불확실성에 대한 공시

IFRS 4 §38에서는 정보이용자들이 보험계약으로부터 발생하는 장래 현금흐름의 금액, 시기 및 불확실성을 이해할 수 있는 정보를 공시하도록 요구하고 있다. 이는 정보이용자들이 리스크 익스포저의 특성과 잠재적 영향을 이해할 수 있도록 하기 위함이며, 따라서 경영활동에서 사용하는 측정방법과 일관되게 공시해야 한다.

##### 1) 리스크관리 목적과 보험리스크 경감을 위한 방안

IFRS 4 §39 (a)에서는 보험계약으로부터 발생하는 리스크를 관리하는 목적과 그러한 리스크를 경감시키기 위한 방안을 공시하도록 요구하고 있다. 실무지침서에 의하면, 보험리스크 인수 정책, 가입한도 설정, 옵션 설정, 리스크 세분화를 위한 언더라이팅 정책 등이 포함될 수 있으며, 이러한 항목은 기술적인 설명 및 상세한 양적 데이터를 포함할 수 있다고 제시하고 있다. 내부 리스크 측정 모형, 민감도분석, 시나리오분석 및 stress testing과 같이 보험리스크를 측정하고 모니터링 하기 위한 방법이 공시될 수 있으며, 접근 방법, 사용한 가정 및 모수(신뢰구간, 과거 관찰 기간 등)에 대한 설명도 필요하다. 또한, 보유한도 설정 및 재보 출재와 같이 보험리스크를 제한하거나 전가하기 위해 사용된 방법, 기업 전체적으로 보험리스크가 평가되고 관리되는 범위, ALM 기법, 특정 사건이 발생할 경우 자본금을 확충하거나 차입할 수 있는 사전 약정 여부 등에 대한 공시도 가능할 것으로 제시하였다.

##### 2) 보험계약의 조건

IFRS 4 §39 (b)에서는 장래 현금흐름의 금액, 시기 및 불확실성에 중대한 영향을 미치는 보험계약의 조건이 존재할 경우 이를 공시하도록 요구하고 있는데, 다음과 같은 사항이 해당될 수 있을 것이다. ① 개인연금, 기업연금, 기타생명보험, 자동차, 일반손해보험 및 배상책임보험 등과 같은 보험종목별로 담보하고 있는 리스크의 특징에 대한 설명, ② 보험리스크, 이자율리스크, 신용리스크, 외환리스크의 집중 및 이러한 리스크를 경감시키기 위한 재보험 처리, 계약자와 공유 장치, ③ 시장가격, 이자율보증 등 향후 현금흐름에 중대한 영향을 줄 수 있는 각종 보증 수준에 대한 요약, ④ 보험금진전 관련 정보, ⑤ 수익률 고정, 특정 자산 연동, 보험회사의 재량 등 계약자에 대한 투자수익률을 귀속시키는 방법, ⑥ 계약자와 성과 및 리스크 공유 상황, ⑦ 보험부채에서 발생하는 순현금유입·유출의 시기에 대한 정보를 1년 전·후로 구분하여 제공, ⑧ 계약자가 행사하는 해약 옵션에 따라 현금흐름이 어떻게 달라질 수 있는가에 대한 설명, ⑨ 현금흐름 추정에 사용된 목시적인 평균 할인율, ⑩ 중요 변수들의 변화에 따른 민감도, ⑪ 정부 혹은 보증기금에 대한 각출 의무, 우발적 채무

### 3) 보험리스크

IFRS 4 §39 (c)에서는 보험리스크에 대해 재보험 처리 전·후 모두 공시하도록 요구하고 있다. 실무지침서에서는 보험리스크에 대한 정보가 내부적으로 이사 및 최고경영자에게 제공되는 정보와 일치해서 이용자들이 '경영의 시각을 통해' 재무상황, 성과, 현금흐름을 파악할 수 있어야 한다고 지적하였다. 따라서, 보험리스크 측정 방법, 동 방법의 장·단점, 가정, 재보험 효과, 계약자 참여 및 기타 손실경감 요인 등에 관한 공시가 가능하다. IFRS 4 §39 (c) (i)~(iii)에서는 보험리스크에 관한 정보공시를 위해 민감도분석, 보험리스크의 집중 및 보험금진전내역을 포함하도록 요구하고 있다.

위원회에서는 보험리스크에 관한 정보 공시를 위해 중요 변수의 변동으로 인한 손익 및 자본 민감도에 관한 공시를 요구하고 있으나, 공시 형식에 대해서는 언급하지 않았다<sup>11)</sup>. 실무지침서에 의하면, 민감도분석이 유용한 정보를 제공하는 측면도 있지만 한계도 있기 때문에 장단점에 대한 설명이 필요하다. 예를 들면, 비선형변수의 경우 상세한 설명이 추가되지 않는다면 민감도분석에 대한 정보가 오도될 가능성이 있기 때문에(예: 1% 변동의 효과는 미미한 반면, 1.1% 변동의 효과는 중대한 효과 발생) 이러한 측면을 고려해야 한다. 민감도분석이 현금흐름의 금액, 시기 및 불확실성에 관한 정보 공시 요건을 충족시키기 위해서는 현금흐름 자체의 금액보다는 손익 및 자본에 미치는 영향에 중점이 두어져야 한다.

보험리스크의 집중은 빈도는 낮지만 심도가 높은 리스크에 대한 사항으로서 이에 대한 공시는 이용자들이 그러한 리스크와 관련된 현금흐름의 불확실성을 측정하는 데 유용한 정보가 될 수 있다. 실무지침서에서 제시한 보험리스크를 야기하는 집중 요인은 다음과 같다. ① 빈도는 낮으나 심도가 높은 거대리스크를 담보할 경우<sup>12)</sup>, ② 단일한 보험사고가 다양한 보험종목의 계약에 영향을 미치는 경우, ③ 예상치 못한 추세의 변동에 대한 익스포져<sup>13)</sup>, ④ 계약자가 보유하고 있는 옵션 행사에 영향을 줄 수 있는 금융시장의 변동에 대한 익스포져<sup>14)</sup>, ⑤ 중요한 소송이나 법률리스크, ⑥ 서로 다른 리스크간 상관관계 및 의존도, ⑦ 지역별·영역별 집중도

위원회에서는 보험리스크 공시를 위해 전년도 추정 대비 실제 보험금 발생 내역을 포함하도록 하였다. IFRS에서는 모든 보험회사에 대해 보험금 진전 사항을 공시하도록 요구하고 있으나, 미국에서는 보험금

11) 따라서, 양적 공시도 될 수 있으며, 질적 공시도 될 수 있을 것임.

12) 테러 사건은 생명보험계약, 손해보험계약, 기업휴지보험 및 일반인배상보험 계약에 대해 동시다발적으로 익스포져를 발생시킬 수 있음.

13) 예상치 못한 사망률이나 계약자 행동의 변화가 해당됨.

14) 이자율이 급락할 경우 이자율 및 연금 보증은 큰 손실을 초래할 수 있음.

지급 관련 공시가 재무제표보다는 경영에 대한 진단과 분석(management's discussion and analysis: MD&A) 란에 공시되고 있다<sup>15)</sup>. 보험금 진전 내역과 관련한 정보는 이용자도 하여금 장래 보험금 지급을 둘러싼 불확실성에 대한 이해력을 높이기 때문에 매우 중요하며, 최종 보험금 지급액을 과대·과소 추정했는지에 대한 지표도 될 수 있기 때문에 IFRS에서는 재무제표 내에 포함하도록 요구하고 있다.

#### 4) 이자율리스크 및 신용리스크

IFRS 4 §39 (d)에서는 이자율리스크와 신용리스크에 관한 정보를 공시하도록 요구하고 있다. 만약 해약 행위가 이자율과 밀접한 관련이 있다고 판단되면 보험회사는 그 사실을 공시하고 이자율리스크에 이러한 상호의존성을 반영하였는가에 대해 설명할 수 있으며, 이자율리스크를 경감시킬 수 있는 계약의 특성에 관한 정보도 포함할 수 있다. 보험회사의 신용리스크 공시와 관련하여 특별히 중요한 것은 보유하고 있는 재보험 계약과 신용보험의 신용리스크와 관련된 사항이다.

#### 5) 내재파생상품의 이자율리스크 및 시장리스크에 대한 익스포져

IFRS 4 §39 (e)에서는 보험회사가 내재파생상품을 시가로 평가하지 않았을 경우에는 이자율리스크나 시장리스크 익스포져에 관한 정보를 공시하도록 요구하고 있다. 연금보장 옵션이 부가된 계약의 경우 사망리스크와 이자율리스크에 노출되어 있으며, 최저사망보장 계약의 경우에도 사망리스크 및 시장리스크에 노출되어 있다. 이들 상품의 경우 이자율리스크나 시장리스크가 사망리스크보다 훨씬 크다. 따라서, 보증기간의 장기성과 익스포져 규모 측면에서 본다면 장래 매우 큰 손실을 초래할 우려가 있기 때문에 이러한 익스포져에 대한 공시가 필요하다.

---

15) MD&A는 재무제표 내용과 달리 외부감사인의 확인을 받지 않음.

&lt;표 III-2&gt; 국제회계기준에서 제시된 공시 기준(I)

재무제표 항목에 관한 공시	
회계 정책	<ul style="list-style-type: none"> <li>·수입보험료(미경과보험료, 갱신 및 해약보험료 처리 방식 등)</li> <li>·보험계약자에게 부과되는 수수료, 비용</li> <li>·신계약비 및 이의 본질에 대한 설명</li> <li>·발생손해액 및 손해사정비용, 부채적정성테스트(현금흐름 포함)</li> <li>·부채 평가를 위해 사용된 모델의 목적, 특징, 사용된 정보 출처</li> <li>·내재옵션과 보증(부채 포함 여부 및 측정 방법이 현 시가와 일치하는지 여부)</li> <li>·선택적 배당요소 및 투자성과를 공유하는 계약의 특징</li> <li>·해난구조, 대위변제, 기타 제3자로부터의 회수</li> <li>·보유하고 있는 재보험</li> <li>·언더라이팅 풀, 공동보험</li> <li>·합병, 계약이전을 통해 획득한 보험계약 및 관련 무형자산 처리</li> </ul>
자산, 부채, 수익과 비용	<ul style="list-style-type: none"> <li>·보험 및 재보험계약으로부터 발생하는 부채 및 자산</li> <li>·재보험 출채 자산·미경과보험료</li> <li>·보고된 발생손해액 및 미보고발생손해액(IBNR)</li> <li>·무배당 준비금·선택적 배당보험 부채</li> <li>·미수수익, 미지급금·이연신계약비·무형자산</li> <li>·보험수익, 재보험수익</li> <li>·보험비용, 재보험비용</li> <li>·신계약비</li> <li>·추정치와 가정의 변동 효과</li> <li>·부채적정성테스트 결과 인식된 손실준비금</li> <li>·할인된 보험부채(할인율, 할인율 변동 효과)</li> </ul>
중요 가정 및 기타 불확실성 추정	<ul style="list-style-type: none"> <li>·가정의 목적</li> <li>·데이터의 출처</li> <li>·가정이 전반적인 시장가격과 일치하는가</li> <li>·과거 경험치, 현재 상황, 기타 추정 및 가정 관련 설명</li> <li>·장래 추세에 대한 설명(사망률, 의료비, 법률비용 등)</li> <li>·서로 다른 가정간의 상호관련성</li> <li>·특정 가정에 영향을 주는 불확실성</li> </ul>
가정의 변동	<ul style="list-style-type: none"> <li>·자산, 부채 측정시 사용된 가정 변동의 효과</li> <li>·가정들간의 상호의존성에 대한 설명 및 이로 인한 한계 및 결과</li> <li>·재보험 출채 전·후의 가정 변동 효과</li> </ul>

<표 III-3> 국제회계기준에서 제시된 공시 기준(II)

장래 현금흐름의 금액, 시기 및 불확실성에 관한 공시	
리스크관리 목적 및 보험리스크 경감 방안	<ul style="list-style-type: none"> <li>·보험리스크 인수 정책(가입한도, 옵션의 설정 등)</li> <li>·언더라이팅 전략</li> <li>·보험리스크를 측정하고 모니터하는 방법론(내부모델,민감도분석)</li> <li>·보험리스크에 대한 한도설정 및 재보험을 통한 리스크 전가</li> <li>·ALM 기법</li> <li>·보험사고 발생시 추가적인 차입 또는 자본확충에 대한 약정</li> </ul>
보험계약의 조건	<ul style="list-style-type: none"> <li>·보증별 담보하는 리스크에 대한 간략한 설명</li> <li>·각종 리스크 집중 및 이에 대한 경감 방법</li> <li>·보험회사의 현금흐름에 큰 영향을 줄 수 있는 보증</li> <li>·보험계약자에게 투자수익이 귀속되는 방법</li> <li>·보험부채에서 발생하는 순현금유입·유출의 시기에 대한 정보</li> <li>·해약 옵션에 따른 현금흐름의 변동에 대한 설명</li> <li>·현금흐름 추정에 사용된 목시적인 평균할인율</li> </ul>
보험리스크	<ul style="list-style-type: none"> <li>·이용자가 경영진의 시각을 통해 보험회사의 재무성과를 측정할 수 있도록 보험리스크 관련 정보가 내부정보와 일관되어야 함</li> <li>·리스크 익스포저에 대한 정보</li> <li>·보험리스크 측정 방법 및 동 방식의 장단점</li> </ul>
민감도 분석	<ul style="list-style-type: none"> <li>·변수의 변동이 손익이나 자본에 미치는 민감도</li> <li>·민감도 효과가 비선형인 변수에 대한 정보</li> <li>·중요 변수간의 상관관계 및 민감도 분석의 장·단점</li> </ul>
보험 리스크 의 집중	<ul style="list-style-type: none"> <li>·낮은 빈도, 높은 심도의 사건에 대한 계약(예: 지진)</li> <li>·단일 보험사고가 다수의 보증과 연관되는 계약(예: 테러)</li> <li>·예상치 못한 추세의 변동에 대한 익스포저(사망률, 계약자행동)</li> <li>·금융시장 변동에 따른 계약자 옵션 행사시 익스포저</li> <li>·대규모 손실을 초래할 수 있는 중요한 소송이나 법률리스크</li> <li>·서로 다른 리스크간 상관성 및 상호의존성</li> <li>·중요한 비비례(non-linearities)계약(예: stop-loss, 초과손실)</li> <li>·지역적·분야별 집중도</li> </ul>
보험금 진전	<ul style="list-style-type: none"> <li>·보험금, 비정상적인 관련 비용 등에 대한 진전 추이</li> </ul>
이자율 리스크 및 신용리스크	<ul style="list-style-type: none"> <li>·이자율과 계약 간의 관계</li> <li>·이자율리스크를 감소시키기 위한 계약자와의 리스크 공유</li> <li>·재보험, 신용보험에 대한 신용리스크</li> </ul>
내재파생상 품의 이자율 리스크, 시장리스크 익스포저	<ul style="list-style-type: none"> <li>·보험회사가 내재파생상품의 공정가치를 측정하지 않을 경우, 동 상품에 내재한 이자율·시장리스크 익스포저에 관한 정보</li> <li>·연금 보증 계약에 대한 이자율리스크 및 사망률리스크</li> <li>·최저사망보험금 계약에 대한 시장리스크</li> <li>·이자율리스크 및 시장리스크에 대한 민감도분석</li> <li>·내재파생상품의 공정가치</li> </ul>

### 3. 합동실무작업반에서 제시된 기준

2001년 4월 바젤은행감독위원회(Basel Committee on Banking Supervision: BCBS), 국제증권감독위원회(International Organization of Securities Commissions: IOSCO), 국제보험감독자협의회(International Association of Insurance Supervisors: IAIS)가 후원하는 합동실무작업반(Multidisciplinary Working Group: MWG)에서는 금융기관의 리스크관리 부문에 대한 공시강화를 위한 권고안<sup>16)</sup>을 발표하였다.

#### 가. 리스크 공시의 기본 원칙

합동실무작업반에서는 공시의 목적을 시장규율을 촉진하고 금융시스템의 안정성을 향상시켜 자원의 적정배분을 유도하는 것으로 규정하였다. 특히, 투명성 강화는 리스크와 수익에 대한 판단력을 높여주며 금융시장의 변동성을 감소시킬 것으로 기대하였다. 합동실무작업반에서 제시한 공시의 3대 원칙은 양적 공시와 질적 공시간 균형, 공시가 금융기관의 내부 리스크평가 및 관리방법과 일치해야 하며, 금융기관의 리스크에 대한 전반적인 평가를 위해 리스크 익스포저에 대한 기말 정보 이외에 기중 리스크에 대한 정보도 제공해야 한다는 것이다.

#### 나. 리스크 공시에 대한 권고사항

##### 1) 질적 정보의 공시

---

16) Multidisciplinary Working Group, *Financial Report of the Multidisciplinary Working Group on Enhanced Disclosure*, Apr. 2001.

질적 정보에 대한 공시는 금융회사의 리스크 및 관리방식에 대한 전반적인 이해를 제공하기 때문에 매우 중요하며, 이에 해당하는 항목으로는 재무리스크 익스포져, 관리방식 등에 관한 전반적인 설명, 계량화되지 않는 익스포져나 활동에 대한 설명, 양적 데이터의 범위 및 특성에 관한 설명이 포함된다.

2) 양적 정보의 공시

가) 시장리스크

모든 금융회사는 트레이딩계정의 시장리스크를 공시해야 하는데, 이러한 정보는 익스포져 총량과 리스크·자산별로 세분하여 제공되어야 한다. 관련 포트폴리오에 대한 VaR, 1일 및 14일 VaR, 기준 VaR 값의 최고, 최저, 중간치 공시가 필요하며, 리스크관리의 효율성을 측정하기 위해 추정치와 실제치와의 비교 등 위험-수익에 관한 정보를 제공해야 한다. 또한, 자산, 부채 및 난외계정(off-balance sheet)을 포함한 금융회사 전체의 시장리스크에 대한 익스포져 공시도 요구된다.

<표 III-4> 합동실무작업반의 리스크유형별 VaR 공시 권고안

리스크 유형	상	중	하	기말
환율	**	**	**	**
주가	**	**	**	**
채권	**	**	**	**
상품	**	**	**	**
분산효과	**	**	**	**
합산 VaR	**	**	**	**

주: 1일 VaR 값은 신뢰수준 95%. 14일 VaR 값은 신뢰수준 99%로 측정  
 자료: MWG(2001)



## 2) 유동성리스크

합동실무작업반에서는 유동성리스크 공시를 위해 3대 자금차입자에 대한 단기자금조달비율 등 금융회사의 자금조달원에 대한 정보를 요구하였다.

## 3) 신용리스크

모든 금융기관은 신용리스크에 대한 양적 정보를 공시해야 하는데, 이에 포함되는 항목은 고객별·상품별 신용 익스포져 규모, 신용평가등급별 익스포져, 상계 및 담보 등 신용보완수단, 주요 부문별 신용 익스포져의 만기구조 등이다. 또한, 모든 금융기관은 신용 익스포져에 대한 기본 정보로서 익스포져 범주별로 무수익여신, 총당금, 대손상각금액의 공시를 권고하고 있다.

<표 III-5> 합동실무작업반의 잔존만기별 신용 익스포져 공시 권고안

만기 유형	유가증권	거래상대방 익스포져	
		계약의 잔존만기	종료옵션의 만기
6개월 미만	**	**	**
6개월 ~ 1년	**	**	**
1년 ~ 5년	**	**	**
5년 이상	**	**	**

자료: MWG(2001)

<표 III-6> 합동실무작업반의 신용등급별 익스포져 공시 권고안

신용등급	유가증권	거래상대방 익스포져
AA- 이상	**	**
A+ ~ BBB-	**	**
BB+ ~ BB-	**	**
B+ ~ B-	**	**
B- 이하	**	**
무등급	**	**

자료: MWG(2001)

<표 III-7> 합동실무작업반의 신용 익스포져 규모 공시 권고안

리스크 유형	상계 후 가치	신용보완 후 가치
유가증권	**	**
업종/유형1	**	**
업종/유형2	**	**
.....	**	**
유가증권 소계	**	**
거래상대방 익스포져	**	**
환매약정 및 신용대출	**	**
파생상품계약의 익스포져	**	**
재보험의 익스포져	**	**
거래상대방 익스포져 소계	**	**
합계	**	**

자료: MWG(2001)

<표 III-8> 합동실무작업반의 보고 기간 동안의 신용손실 공시 권고안

신용 유형	대출	유가증권	거래상대방	재보험	합계
업종/유형1	**	**	**	**	**
업종/유형2	**	**	**	**	**
.....	**	**	**	**	**
.....	**	**	**	**	**
메모 사항:					
채무불이행	**	**	**	**	**
대손충당금	**	**	**	**	**
대손상각	**	**	**	**	**
손실준비금	**	**	**	**	**

자료: MWG(2001)

#### 4) 보험리스크

합동실무작업반에서는 손해보험회사의 보험리스크 공시에 대해서만 언급하였는데, 주로 준비금적정성, 가격적정성, 손해율 등과 관련된 정보의 공시가 필요하다고 권고하였다.

<표 III-9> 합동실무작업반에서 제시된 공시 기준

질적정보	<ul style="list-style-type: none"> <li>·리스크 익스포져 현황 및 관리방안</li> <li>·계량화되지 않은 익스포져에 대한 설명</li> <li>·전체 및 부문별 리스크관리 대상 익스포져의 특성, 규모의 추이</li> </ul>	
양적정보	시장리스크	<ul style="list-style-type: none"> <li>·포트폴리오별 1일 및 14일 VaR</li> <li>·기중 VaR의 최고, 최저, 중간치</li> <li>·예상추정치와 실제손익과의 비교</li> <li>·금융기관 전체의 시장리스크에 대한 익스포져</li> </ul>
	유동성리스크	<ul style="list-style-type: none"> <li>·3대 자금차입자에 대한 단기자금조달비율 등 자금조달 집중도</li> </ul>
	신용리스크	<ul style="list-style-type: none"> <li>·부문별·고객별·상품별 신용 익스포져</li> <li>·상계, 담보 등 신용보완수단 반영 후 익스포져 현황</li> <li>·신용평가등급별 익스포져 현황</li> <li>·부문별 신용 익스포져의 만기구조</li> <li>·부문별 무수익여신, 대손상각, 충당금 현황</li> </ul>
	보험리스크	<ul style="list-style-type: none"> <li>·손해보험에 대한 준비금적정성, 가격적정성, 손해율</li> </ul>

#### 4. 국제보험감독자협의회에서 제시된 기준

국제보험감독자협의회(IAIS)에서는 보험회사를 대상으로 정보공시에 관한 원칙을 세 차례에 걸쳐 순차적으로 발표하였다. 2002년에는 보험회사의 정보 공개에 관한 지침을 발표하였는데 주로 판단 기준 및 범위에 관한 내용이며, 2004년에는 손해보험사 및 재보험사의 책임준비금에 대한 공시의 필요성을 언급하였다. 이어 2005년에는 보험회사의 투자리스크에 대한 공시 기준을 발표하였다.

## &lt;표 III-10&gt; 국제보험감독자협의회의 공시에 관한 원칙

공표일	제목	개요
2002. 1	보험회사의 정보공개에 관한 지침	정보공시의 판단기준 및 정보의 범위
2004.10	손보사 및 재보사의 보험계약에 관한 실적과 리스크에 관한 공시 기준	책임준비금을 중심으로 공시해야 할 정보를 기술
2005.10	보험회사의 투자리스크에 관한 공시 기준	투자 관련 리스크를 중심으로 공시해야 할 정보를 기술

## 가. 보험회사 공시에 관한 지침

2002년 1월 국제보험감독자협의회 산하 공시강화를 위한 태스크포스(Task Force on Enhanced Disclosure)에서는 일반을 대상으로 한 보험회사의 공시 지침<sup>17)</sup>을 발표하였다. 여기에서는 보험회사가 일반대중에게 공시하는 정보의 요건으로서 질적측면에서 관련성, 적시성, 접근성, 이해가능성, 신뢰성, 비교가능성, 일관성 등을 갖추어야 한다고 제시하였다. 공시되어야 할 정보로는 재무상태, 재무성과, 리스크 익스포져 및 관리방식, 회계정책과 관련된 정보, 경영 및 지배구조에 관한 사항을 제시하였다.

## 1) 재무상태

보험회사가 장래 보험부채를 이행할 능력이 있는가에 대한 유용한 정보를 제공하기 위해서는 자산, 부채 및 자본 규모 및 특성 등 재무상태에 관한 공시가 필요하다. 자산에 관한 정보는 투자포트폴리오 분류, 자산의 가치평가 관련 가정, 부채와의 매칭, 담보 등 사용이 제한된 자산, 보고 기간 중 투자 변동 등에 관한 사항이 유용하다.

부채에 관한 정보는 부채의 금액, 시기 및 특성, 책임준비금 산출 가

17) IAIS, *Guidance Paper on Public Disclosure by Insurers*, January 2002.

정, 보증별·유형별 책임준비금 구분, 재보험 고려 전·후 책임준비금, 주요 부채가 불확실할 경우 이에 대한 특성이 중요하다. 자본의 경우, 규제자본 또는 지급여력, 자본구조 및 구성항목별 금액, 자본의 순도 등이 포함될 수 있다.

## 2) 재무성과

수익성 및 변동성을 포함한 재무성과의 공시는 시장참여자들이 장래 성과를 측정할 수 있는 유용한 정보이며, 이와 관련된 사항은 손익, 현금흐름 상태, 자본이익률, 자산이익률, 자본변동 상태, 주주배당 및 계약자배당, 보험종목별, 지역별 구분 보고, 항목별 투자수익률 및 이에 대한 경영진의 진단과 분석(management's discussion and analysis: MD&A) 등이다. 또한, 판매채널을 포함한 언더라이팅 전략, 보험사고 특성, 빈도 및 심도, 동일사건에 대한 사고 합산 처리 기준 등에 대한 중요 변동 사항을 파악할 수 있는 정보도 유용하다.

## 3) 리스크 익스포저 및 관리방식

리스크 익스포저, 리스크관리 전략 및 전략의 유효성 등은 보험회사의 안정성과 변동성을 파악하는 데 도움이 되는 정보인데, 이와 관련한 항목은 잠재적 환경변화에 대한 손익민감도, 리스크 수준 대비 수익의 적정성, 위기상황시 보험금 지급 능력 등이 포함된다

각 리스크 분야에 대해 시장참여자들이 리스크 익스포저의 특성을 파악할 수 있는 충분한 정보를 제공해야 하는데, 이에 해당되는 항목은 리스크관리 정책, 리스크 발생 원천, 리스크관리 및 통제 방식, 재보험, 파생상품, 증권화, ART 등 리스크관리·전가·경감을 위해 사용되는 수단, 가정의 변동에 대한 민감도 등이 해당된다.

#### 4) 정보 산출 방식

회계처리방식은 국가간·보험회사간 상이하기 때문에 시장참여자들이 상호 비교하여 유용한 정보가 되기 위해서는 회계정보 산출방식 및 사용된 가정들에 대한 설명이 필요하다.

#### 5) 경영 및 기업지배구조

보험회사의 효율성, 전반적인 강점, 전망 및 환경변화에 대한 적응력 등을 파악할 수 있도록 영업분야, 경영관리 및 기업지배구조 등에 관한 정보도 요구되는데, 이에 해당되는 항목은 시장내 위치, 이사회 조직 및 경영진, 인센티브 및 소유 체제, 제3자와의 전략적 제휴, 아웃소싱 등이 해당된다.

### 나. 손해보험사 및 재보험사 공시에 대한 표준안

2004년 10월 국제보험감독자협의회 공시강화위원회(Enhanced Disclosure Subcommittee)에서는 손해보험회사 및 재보험회사에게 적용할 수 있는 표준안<sup>18)</sup>을 제시하였다. IAIS는 2006년에 생명보험회사의 리스크 공시에 관한 표준안을 제시할 예정이며, 이들에 대한 종합적인 검토가 이루어져 단일안을 도출할 예정으로 있다.

#### 1) 종목별 공시

손해보험의 경우 주요 종목별로 재무성과가 공시되어야 하는데, 종목구분은 자동차, 해상, 화재, 신용, 배상책임, 상해 및 건강, 기타 손해보험, 비비례재보험 등으로 구분이 가능하다.

---

18) IAIS, *Standard on Disclosures Concerning Technical Performance and Risks for Non-Life Insurers and Reinsurers*, October 2004.

## 2) 보험영업에 대한 분석

손해보험사 및 재보험사는 리스크관리 방식과 일관된 언더라이팅 목적 및 정책에 대한 정보를 제공해야 하며, 가격적정성, 준비금적정성, 사고 통계, 리스크 집중, 재보험 및 자본과 같은 부문에 대해서도 질적 정보와 양적 정보를 공시해야 한다. 각 항목별 구체적 공시내용은 다음과 같다. ① 손해율, 사업비율, 합산비율 등 가격적정성과 관련된 정보, ② 준비금적정성과 관련된 정보인 보험금 진전 데이터, ③ 사고발생빈도, 평균사고비용 등 보험사고 관련 과거 경험 데이터, ④ 지역별·분야별 리스크 집중 관련 정보, ⑤ 신용경감수단에 대한 설명, 재보험 적정성 및 비용, 보험금 수령, 출재한 재보사의 신용도 등 재보험 및 기타 리스크 경감 관련 정보, ⑥ 자본의 정의, 과거 비율, 보통주·우선주·후순위채 등 자본의 순도, 자본적정성과 관련된 정보

## 3) 주요 가정 및 불확실성 측정 방법

투명성과 비교가능성을 높이기 위해 보험회사는 자산과 부채의 측정 방식 및 이에 사용된 중요 가정에 대한 공시를 해야 한다. 이에 해당하는 항목은 인플레이션 등 시장변수 관련 중요 가정들, 사고발생빈도·심도 등과 같은 기업고유변수 관련 중요 가정들이며, 자산과 부채 측정에 사용된 방법론과 주요 데이터 출처, 서로 상이한 가정들 간의 상관관계 등도 해당된다.

## 4) 민감도, stress testing 및 시나리오분석

보험회사에 내재하는 리스크의 특성을 반영하기 위해서는 주요 변수의 변동효과에 관한 정보가 요구되며 이를 위해서는 stress testing 및 시나리오분석이 필요하다. 변동성 분석을 위해서는 최소한 다음과 같은

표준화된 민감도분석 결과를 공시하는 것이 바람직하다.

- ① 평균사고 규모 1% 변동이 손익 및 자본에 미치는 정도
- ② 인플레이션을 10% 변동이 보험부채에 미치는 효과
- ③ 투자수익률 10% 변동의 효과
- ④ 보험부채 계산을 위해 사용된 할인율 10% 변동의 효과

#### 다. 보험회사의 투자리스크 공시에 대한 표준안

2005년 10월 국제보험감독자협의회 공시강화위원회에서는 보험회사의 투자리스크 및 성과에 관한 표준 공시안<sup>19)</sup>을 발표하였는데, 여기서 요구하는 공시사항은 다음과 같다.

##### 1) 투자 목적, 정책과 관리

보험회사의 전반적인 투자전략과 목적, 성과관리, 투자상품에 대한 공시가 필요한데, 이에 해당하는 정보는 stress testing, 민감도분석 실시 여부이다. 만약 보험회사가 민감도분석을 실시할 경우 사용된 가정들의 유형과 프로세스, 자산-부채종합관리(ALM)에 관한 정보, 전사적 리스크관리모형에 대한 모수 유형, 측정 방법, 기간 경과에 따른 모형 성과, 모형 테스트, 방법론 검증 등의 정보 공시가 요구된다.

##### 2) 자산군별 분류, 설명 및 특성

보험회사는 자산을 유사한 특성과 리스크를 가진 그룹으로 분류하여 각 자산그룹에 대한 정보를 공시해야 하는데, 주요 내용은 다음과 같다.

---

19) IAIS, *Standard on Disclosures Concerning Investment Risks and Performance for Insurers and Reinsurers*, October 2005.



- ① 자산인식 기준, 구분 기준, 가치측정시 사용된 방법론 및 가정들,
- ② 채권의 신용등급별 구분 및 잔여만기별 분류, ③ 대출의 유형별·담보유무별 분류, ④ 부동산의 유형별·지역별 분류, ⑤ 헤지 또는 투자 등 파생상품 목적별 구분, 주요 유형별 구분

### 3) 성과측정

보험회사의 투자성과는 계약자이익과 직·간접적으로 영향을 갖고 있기 때문에 이에 대한 정보가 제공되어야 한다. 이에 해당하는 정보로는 자산군별 투자실적과 주식, 채권, 부동산, 대출에 대해 실현·미실현 손익, 관련 경비 등의 항목에 대한 공시가 요구된다.

<표 III-11> 국제보험감독자협의회에서 제시된 공시 기준

질적 정보	·재무상태, 재무성과, 리스크 익스포저 및 관리방식, 정보산출에 사용된 방법론 및 가정들, 경영관리 및 기업지배구조에 관한 설명 ·투자목적, 정책 및 관리방식 설명 ·자산군별 분류 기준 및 특성에 대한 설명				
양적 정보	<table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="text-align: center;">투자 리스크</td> <td>·자산군별 신용등급 분포, 만기구조 분포 ·대출유형별·담보유무별 대출금액, ·부동산의 유형별·지역별 분류 ·파생상품 목적(헤지/투자)별 구분, 주요 유형별 구분 ·자산군별 투자실적 ·자산항목별 실현·미실현손익·관련 경비 등 ·기말 리스크 규모, 기중 최고·중간·최저 리스크 규모 ·민감도분석</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">보험 리스크</td> <td>·손해보험에 대한 준비금적정성, 가격적정성, 보험사고통계, 리스크집중, 재보험 및 기타 리스크 경감수단 ·중요 가정 및 불확실성 측정 방법 ·민감도, 스트레스 테스트 및 시나리오 분석</td> </tr> </table>	투자 리스크	·자산군별 신용등급 분포, 만기구조 분포 ·대출유형별·담보유무별 대출금액, ·부동산의 유형별·지역별 분류 ·파생상품 목적(헤지/투자)별 구분, 주요 유형별 구분 ·자산군별 투자실적 ·자산항목별 실현·미실현손익·관련 경비 등 ·기말 리스크 규모, 기중 최고·중간·최저 리스크 규모 ·민감도분석	보험 리스크	·손해보험에 대한 준비금적정성, 가격적정성, 보험사고통계, 리스크집중, 재보험 및 기타 리스크 경감수단 ·중요 가정 및 불확실성 측정 방법 ·민감도, 스트레스 테스트 및 시나리오 분석
투자 리스크	·자산군별 신용등급 분포, 만기구조 분포 ·대출유형별·담보유무별 대출금액, ·부동산의 유형별·지역별 분류 ·파생상품 목적(헤지/투자)별 구분, 주요 유형별 구분 ·자산군별 투자실적 ·자산항목별 실현·미실현손익·관련 경비 등 ·기말 리스크 규모, 기중 최고·중간·최저 리스크 규모 ·민감도분석				
보험 리스크	·손해보험에 대한 준비금적정성, 가격적정성, 보험사고통계, 리스크집중, 재보험 및 기타 리스크 경감수단 ·중요 가정 및 불확실성 측정 방법 ·민감도, 스트레스 테스트 및 시나리오 분석				

### 4) 리스크 익스포저

주가, 이자율, 신용, 유동성, 집중리스크에 대한 충분한 정보를 공시

해야 하는데, 리스크 익스포저에 대한 이해를 높이기 위해 기말뿐만 아니라 기중 최고, 중간, 최저 리스크 규모를 공시해야 한다. 또한, 민감도 분석과 난외계정의 신용리스크 총량에 대한 공시도 요구된다.

## 5. 평가

공시요건은 새로운 재무건전성규제 체제인 pillar 1과 pillar 2의 시행과 밀접한 관련성이 있기 때문에 현재 시점에서 완성된 것이 아니고 지속적으로 추진 중에 있는 사항으로서, 향후 변동가능성도 배제할 수 없다. 하지만, 현재까지 발표된 내용에 따르면, 국제감독기구에서 제시하고 있는 공시요건은 범위 측면에서는 매우 방대하며, 수준 측면에서는 매우 높다고 판단된다. 다양한 내용과 높은 공시 수준에도 불구하고 국제감독기구에서 제시한 공시 권고안은 상당부분 공통 분모를 포함하고 있다.

공시원칙으로서 질적 공시와 양적 공시간 균형, 전반적인 리스크관리정책과 목적에 대한 설명을 요구하고 있으며, 질적 정보로는 각종 리스크관리정책 및 관리 모형의 특징에 관한 설명, 중요 가정 및 불확실성 등에 관한 설명을 공통으로 요구하고 있다. 양적 정보로는 신용리스크·시장리스크에 관한 각종 익스포저와 손해보험사 및 재보험사의 경우 준비금적정성·가격적정성·손해율 등 보험리스크에 대한 공시를 요구하고 있다. 특히 국제회계기준에서는 보험리스크와 관련하여 높은 수준의 공시안을 권고하였는데, 이에 대해서는 많은 논쟁이 진행 중에 있으며 그 주요 내용은 다음과 같다.

첫째, 자본과 재무건전성 요건, 시장리스크, 유동성리스크, 운영리스크 등 상세한 영역에 대한 언급이 없다는 것이다. 보험회사가 공시 내용의 통합정도와 양에 대해 결정할 수 있도록 허용하였음에도 불구하고, 실행에 옮기기 위해서는 좀더 상세하고 표준화된 공시요건이 필요

하다.

둘째, 중요성 측면에서 이용자에게 유용하지 않을 수도 있는 과도한 수준의 상세한 정보를 요구하고 있다. 실무지침서에서 제시하는 사항이 일관성과 비교가능성을 유지하기에는 너무 복잡하며, 강제성이 없기 때문에 유용성을 저하시킬 수도 있다. 또한, 제시한 공시의 양이 너무 방대하여 일부는 중복되고 있다.

셋째, 제시된 수준의 공시를 실행하기 위해서는 내부 업무프로세스 및 IT시스템의 상당한 변화를 요구한다. 일부 자료는 준비하여 감사받는 데 어렵고 높은 비용이 소요될 수 있어 적시 제공이 어렵다는 비판이 제기되고 있다.

넷째, 보험회사의 민감한 가격정보와 기밀사항(confidentiality)에 대해 과도한 수준의 공시를 요구하고 있다는 것이다. 이는 다른 산업에서 요구하는 공시 수준을 넘어서 지나치게 높은 수준으로서 타 금융권과 형평성 차원에서 문제가 될 수 있다. 소형 보험회사의 경우 매우 부담스러운 수준으로 인식되고 있으며, 국제적인 규모를 갖춘 대형 보험회사들조차도 방대한 정보를 통합하여 전달하는 적절한 방식을 찾기 어렵다. 특히 가정들과 이들의 변동이 미치는 영향에 대한 정보는 제공하는데 많은 비용이 소요될 수 있는 반면, 유용성은 낮을 수 있다. 공시되어야 할 가정들이 너무 지나치게 통합될 경우 의미 없는 정보를 산출하는 반면, 너무 과도한 세분화는 높은 비용이 소요되고 과도한 정보 및 기업기밀에 해당하는 민감한 정보를 노출하게 만들 것이므로, 가정들에 관한 공시는 이것들을 도출하는 데 사용된 프로세스에 초점을 두는 것이 바람직하다는 의견이 제시되었다.

이러한 논쟁이 지속되고 있음에도 불구하고, 보험리스크에 대해서는 국제회계기준과 국제보험감독자협의회가 제시한 표준안이 큰 체제 측면에서는 일치하기 때문에 현재까지 제시된 수준에서 공시항목 선택 및 구체적인 방법이 결정될 것으로 예상된다.

<표 III-12> 국제감독기구에서 제시된 공시 기준 비교

구분	내용	신BIS	IFRS 4	MWG	IAIS
경영일반	회계원칙				○
	경영 및 지배구조				○
자본구조 및 자본적정성	자기자본 구조	○			○
	자본적정성평가방법	○			○
	리스크별 요구자본	○			○
	자기자본비율	○			○
공시원칙	양적 정보와 질적 정보 균형	○	○	○	○
	전반적인 리스크관리정책과 목적	○	○	○	○
	부문별 리스크관리 대상	○	○	○	○
신용리스크	신용리스크 관리 정책	○	○	○	○
	신용리스크 관리모형의 특징	○	○		○
	부문별, 상품별 익스포저	○	○	○	○
	신용보완수단반영후 익스포저	○	○	○	○
	부실채권,대손상각 및 충당금	○	○	○	○
	신용평가등급별 익스포저	○	○	○	○
	만기구조별 익스포저	○	○	○	○
시장리스크	시장리스크 관리 정책	○	○	○	○
	시장리스크 평가모형의 특징	○	○		○
	금리변화로 인한 경제적가치 변동 예상액	○			○
	트레이딩 부문의 VaR	○	○	○	○
	추정 VaR값과 실제값 비교	○	○	○	
	전체 시장리스크에 관한 정보*	○	○	○	○
유동성리스크	측정지표 및 관리 기준	○		○	
	주요 단기자금 자금조달처 및 집중도			○	
운영리스크	관리목적, 정책, 측정방식	○			
보험리스크	보험리스크 관리 정책		○	○	○
	보험종목별 리스크특성		○		○
	준비금적정성, 가격적정성, 손해율		○	○	○
	재보 및 리스크경감방법		○		○
	보험리스크 집중		○		
가정 및 불확실성, 변동성 분석	내재파생상품리스크		○		○
	가정 및 불확실성에 대한 설명		○		○
	민감도, stress testing 및 시나리오분석에 대한 설명	○	○		○
	민감도, stress testing 및 시나리오분석 측정 결과	○	○		○

주: \*는 자산, 부채 및 난외계정을 포함한 전체 금융회사의 비트레이딩계정을 의미