



# ***2011 Annual Report***

푸르덴셜생명보험회사 현황

<b>I . 주요 경영현황 요약</b>	<b>01</b>
1. 영업규모 / 2. 수익성 / 3. 건전성 / 4. 자본의 적정성 / 5. 주요 경영효율지표 / 6. 요약 재무제표	
<b>II . 일반현황</b>	<b>03</b>
1. 선언문 / 2. 경영방침 / 3. 연혁, 추이 / 4. 조직 / 5. 임직원현황 / 6. 모집조직현황 / 7. 자회사 / 8. 자본금 9. 대주주 / 10. 주식소유현황 / 11. 계약자배당 / 12. 주주배당 / 13. 주식매수선택권 부여내용	
<b>III . 경영실적</b>	<b>07</b>
1. 개요 / 2. 손익발생원천별 실적	
<b>IV . 재무상황</b>	<b>08</b>
1. 개요 / 2. 대출금 운용 / 3. 유가증권 투자 및 평가 손익 / 4. 부동산 보유현황 / 5. 책임준비금 6. 외화자산, 부채현황 / 7. 대손상각 및 대손충당금 / 8. 부실대출현황 / 9. 보험계약 현황 / 10. 재보험 현황	
<b>V . 경영지표</b>	<b>12</b>
1. 자본적정성 / 2. 자산건전성 / 3. 수익성 / 4. 유동성 / 5. 생산성 / 6. 신용평가등급	
<b>VI . 위험관리</b>	<b>13</b>
1. 위험관리개요 / 2. 보험위험관리 / 3. 금리위험관리 / 4. 신용위험관리 / 5. 시장위험관리 6. 유동성위험관리 / 7. 운영위험관리	
<b>VII . 기타경영현황</b>	<b>22</b>
1. 자회사경영실적 / 2. 타금융기관과의 거래내역 / 3. 내부통제 / 4. 기관경고 및 임원 문책사항 5. 임직원 대출 잔액 / 6. 사외이사 등에 대한 대출 및 기타거래 내역 / 7. 민원발생평가 현황 8. 불완전판매비율현황	
<b>VIII . 재무제표</b>	<b>26</b>
1. 감사보고서 / 2. 총괄계정 재무상태표 / 3. 총괄계정 포괄손익계산서 / 4. 이익잉여금처분계산서 / 5. 자본변동표 6. 현금흐름표 / 7. 특별계정 재무상태표 / 8. 특별계정 포괄손익계산서 / 9. 재무제표에 대한 주석	
<b>IX . 기타</b>	<b>60</b>
1. 임원 / 2. 이용자편람	

이 공시자료는 <보험업감독규정> 제7-44조의 규정에 의하여 작성되었습니다.

2011년도부터 IFRS 시행에 따라, 동 공시자료 중 VIII. 재무제표를 제외한 모든 항목은 2011년도 수치는 K-IFRS 기준으로, 2010년도 이하의 수치는 K-GAAP 기준으로 작성되었으니 참고하시기 바랍니다.

## 1. 영업규모

### 1) 일반계정

(단위: 억원)

구분	FY2011	FY2010	증감
현금과 예치금	1,011	1,142	-131
대출금	6,838	5,922	916
유가증권	65,222	56,065	9,158
투자자산	0	0	-0
유형자산	1,069	1,076	-7
기타자산 <sup>(주1)</sup>	4,840	4,663	177
책임준비금	60,798	54,072	6,726
자기자본 <sup>(주2)</sup>	15,207	12,222	2,985

(주1) 기타자산에는 특별계정자산이 제외됨

(주2) 자기자본은 대차대조표(총괄)상의 자본총계임

### 2) 특별계정

(단위: 억원)

구분	FY2011	FY2010	증감
현금과 예치금	880	720	160
대출금	976	696	280
유가증권	9,725	7,566	2,159
투자자산	-	-	-
유형자산	-	-	-
기타자산	338	263	74
계약자적립금	11,576	8,961	2,615

### 3) 양계정 합계(일반계정 + 특별계정)

(단위: 억원)

구분	FY2011	FY2010	증감
현금과 예치금	1,891	1,862	29
대출금	7,814	6,618	1,196
유가증권	74,948	63,631	11,317
투자자산	0	0	-0
유형자산	1,069	1,076	-7
기타자산	5,177	4,926	251
책임준비금 <sup>(주1)</sup>	72,374	63,033	9,341
자기자본 <sup>(주2)</sup>	15,207	12,222	2,985

(주1) 책임준비금은 특별계정의 계약자적립금을 포함한 금액임

(주2) 기타자산에는 특별계정자산이 제외됨

(주3) 양계정합계는 위 1과 2의 단순합계로 재무제표 작성방법에 차이가 있음

## 2. 수익성

(단위: 억원, %, %p)

구분	FY2011	FY2010	증감
당기순이익	2,237	1,832	405
영업이익률	14.08	11.89	2.19
위험보험료대 사망보험금비율	56.23	58.19	-1.96
운용자산이익률	5.52	6.05	-0.53
총자산수익률(ROA)	2.65	2.55	0.10
자기자본수익률(ROE)	16.42	16.74	-0.32

## 3. 건전성

### 1) 가중부실자산

(단위: 억원, %, %p)

구분	FY2011	FY2010	증감
가중부실자산(A)	0	7	-7
자산건전성 분류대상 자산(B)	73,754	71,852	1,902
비율(A/B)	0.00	0.01	-0.01

### 2) 위험가중자산

(단위: 억원, %, %p)

구분	FY2011	FY2010	증감
위험가중자산(A)	10,100	10,468	-368
총자산 <sup>(주)</sup> (B)	76,508	66,481	10,027
비율(A/B)	13.20	15.75	-2.55

(주) 총자산은 미상각신계약비, 영업권 및 특별계정 자산 제외

### 3) 유가증권의 공정가액 및 평가손익

(2012년 3월 31일 현재)

(단위: 억원)

구분	공정가액 <sup>(주)</sup>	평가손익	
일반계정	당기순익인식금융자산	226	7
	매도가능금융자산	39,905	2,921
	만기보유금융자산	25,091	-
	관계종속기업투자주식	-	-
	소계	65,222	2,928
특별계정	9,725	237	
합계	74,948	3,165	

(주) 유가증권의 공정가액은 시가평가를 기준으로 하고 있으며, 시장성이 없는 유가증권이나 만기보유금융자산은 원가법을 기준으로 산정함.

## 4. 자본의 적정성

### 1) B/S상 자기자본

(단위: 억원, %)

구분	FY2011	FY2010	증감
자본총계	15,207	12,222	2,985
자본금	1,500	1,500	-
자본잉여금	-	-	-
이익잉여금	11,457	9,198	2,259
자본조정	58	-3	61
기타포괄누계액	2,192	1,527	665

### 2) 지급여력비율 내용 및 산출방법 개요

(단위: 억원, %)

구분	FY2011	FY2010	증감
<b>지급여력비율(A/B)</b>	<b>741.6%</b>	<b>793.4%</b>	<b>-51.8%</b>
지급여력금액(A)	15,226	12,186	3,040
지급여력기준금액(B)	2,053	1,536	517
보험위험액	352	321	31
금리위험액	1,327	826	501
신용위험액	533	522	11
시장위험액	152	127	25
운영위험액	154	144	10

(주) 지급여력비율은 2009. 4. 1일 이후 시행된 '지급여력기준금액(보험업감독규정 제7-2조)'을 적용하여 산출된 수치임.

### 3) 최근 3개 사업년도 동안 당해 지표의 주요 변동 요인

(단위: 억원, %)

구분	FY2011 결산	FY2010 결산	FY2009 결산
	(2012. 3월)	(2011. 3월)	(2010. 3월)
<b>지급여력비율(A/B)</b>	<b>741.6%</b>	<b>793.4%</b>	<b>827.0%</b>
지급여력금액(A)	15,226	12,186	9,602
지급여력기준금액(B)	2,053	1,536	1,161

## 5. 주요 경영효율지표

(단위: %, %p)

구분	FY2011	FY2010	증감(%p)	
신계약률	8.12	9.03	-0.91	
효력상실해약률	5.64	6.19	-0.55	
보험금지급율	5.35	5.69	-0.34	
사업비율	7.81	9.21	-1.40	
자산운용율	93.82	93.19	0.63	
자산이익율(투자이익율)	5.37	5.85	-0.48	
계약유지율	13회차	86.96	85.40	1.56
	25회차	73.84	71.90	1.94
민원발생평가결과	2등급	2등급		

## 6. 요약재무제표

### 1) 대차대조표

(단위: 백만원)

구분	FY2011	FY2010	
자산	현·예금	101,091	114,211
	대출채권	683,809	592,208
	유가증권	6,522,247	5,606,478
	투자자산	6	6
	유형자산	106,921	107,582
	무형자산	14,570	16,798
	기타자산	469,403	449,494
	특별계정자산	1,182,210	917,549
합계	9,080,258	7,804,326	
부채 및 자본	책임준비금	6,079,825	5,407,246
	기타부채	287,883	250,357
	특별계정부채	1,191,866	924,534
	자기자본	1,520,685	1,222,189
합계	9,080,258	7,804,326	

\* 보증준비금은 보험업감독규정 6-11조에 의거하여 작성함.(과거자료도 소급적용)

### 2) 손익계산서

(단위: 백만원)

구분	FY2011	FY2010	
보험부문	보험손익	565,674	562,592
	(보험영업수익)	1,190,338	1,178,840
	(보험영업비용)	624,664	616,248
투자부문	투자손익	371,698	347,934
	(투자영업수익)	417,780	372,770
	(투자영업비용)	46,082	24,836
책임준비금전입액(Δ)	668,142	689,845	
영업이익(또는 영업손실)	269,230	220,681	
영업외부문	영업외손익	24,944	19,453
	(영업외수익)	37,874	30,860
	(영업외비용)	12,930	11,407
법인세비용차감전순수익	294,174	240,134	
법인세비용	70,486	56,899	
당기순이익	223,688	183,235	

# 가장 신뢰받는 기업으로 고객여러분의 가슴에 자리하겠습니다.

## 1. 선언문

존경하는 고객 여러분 안녕하십니까?  
푸르덴셜생명 대표이사 사장 손병옥입니다.

저희 푸르덴셜생명이 지난 2011년에도 고객 여러분의 지속적인 신뢰와 관심으로 꾸준한 성장을 기록하였다는 말씀을 전  
해드리게 되어 매우 기쁩니다.

2011년 한 해 동안 푸르덴셜생명은 11,748억원의 수입보험료와 2,237억원의 당기순이익을 달성하였습니다. 또한 고객  
만족의 중요한 지표가 되는 보험 가입자의 보험 계약유지율(87%, 13회차, 2012년 3월말 기준)에서 국내 생명보험회사  
중 최고 수준을 나타내고 있습니다. 또한 고객의 보험금을 지급해야 하는 보험회사로서 가장 중요한 장기안정성의 지표인  
지급여력비율에 있어서도 741.63%(FY2011기준)로 업계 최상위를 유지함으로써 재무적 건실성과 성장성을 겸비한 생  
명보험회사로 자리매김하고 있습니다.

이는 한국 푸르덴셜생명이 지난 1989년, 세계적인 종합금융서비스그룹인 "Prudential Financial"의 전액출자에 의해  
한국내 법인으로 설립되면서, 업계 최초로 보험전문가 라이프플래너(Life Planner®)를 통한 맞춤형 재정안정설계를 도  
입하고, '가장 신뢰받는 회사가 되겠다'는 비전을 실천하기 위해 노력해 온 결실이라고 생각합니다.

또한 푸르덴셜생명은 한국 사회의 공동체 일원으로서 외국계 생명보험사 최초로 사옥을 매입함은  
물론 나눔의 문화를 실천하기 위해 푸르덴셜 사회공헌재단을 설립하였습니다.  
사회공헌재단에서는 전국중고생자원봉사대회를 14년간 개최하고  
조혈모세포 기증캠페인을 진행하는 등 다양한 활동을 진행해 오고 있습니다.  
이 밖에도 푸르덴셜생명은 세계적인 난치병 어린이 희망성취기구인  
메이크어위시 재단의 한국법인 설립을 주도하기도 하였습니다.

푸르덴셜생명은 앞으로도 '고객의 재정적 안정과 마음의 평화를 제공'한다는  
저희의 미션(Mission)을 성공적으로 성취하는 모범적인 기업으로서  
한국 보험산업의 발전에 기여하고자 최선의 노력을 경주하겠습니다.

마지막으로, 본 공시자료는 관련법규에 따라 작성되었으며,  
저희 회사의 경영전반에 대한 내용을 진실하게 담고 있음을 말씀드립니다.

언제나 고객 여러분의 가정에 행운이 가득하시길 기원합니다.  
감사합니다.

대표이사/사장 손병옥 



### 2. 경영방침

푸르덴셜의 창업자 존 F. 드라이든이 제창한 창업이념은 “사회에 기반이 되는 가족사랑과 인간사랑의 원리를 실현하는 것”이었습니다. 이러한 창업이념은 바로 푸르덴셜의 경영이념인 Core Values로 집약됩니다.

#### 신뢰중시 (Worthy of Trust)

푸르덴셜의 눈부신 성장은 무엇보다도 고객들의 신뢰를 기반으로 이루어진 것입니다. 상호회사로서의 푸르덴셜의 오랜 전통은 고객들의 이익을 철저히 보호해야만 한다는 점을 강조합니다. 우리는 약속을 지키겠습니다. 그리고 항상 성실한 자세로 임하겠습니다.

#### 고객중심 (Customer Focused)

고객들로부터 지속적인 선호를 받기 위하여, 고객을 만족시킬 수 있는 우수한 품질의 상품과 서비스를 제공하겠습니다. 고객 한 사람을 특별하고 소중하게 대함으로써 우리의 상품과 서비스는 그 가치가 더욱 높아지는 것입니다. 우수한 품질의 가치있는 상품과 서비스를 제공함으로써, 고객들이 우리와 함께 있고, 우리와 거래를 계속하며, 자신의 친구들에게 우리를 소개해 줄 것이라는 확신을 얻을 수 있습니다.

#### 상호존중 (Mutual Respect)

우리가 어떻게 일하는가 하는 점이 고객들에게 충분한 만족감을 주는 가장 중요한 요소입니다. 우리는 서로 존중하는 마음에 바탕을 두고 우리의 관계를 발전시켜 나아가야 합니다. 우리는 다른 사람의 이야기에 적극적으로 귀 기울이고, 솔직하게 행하겠습니다. 우리는 다양한 경력과 재능을 지닌 사람들이 창조적으로 공헌하고 그들의 모든 잠재력을 발휘하여 성장할 수 있는 환경을 만들어 나가겠습니다.

#### 승리 (Winning)

우리의 맡은바 임무는 고객을 위해 경쟁자들보다 월등한 서비스를 제공함으로써 그들보다 앞서 나아가는 것입니다. 이를 위해 우리는 부단히 개선해 나가지 않으면 안됩니다. 우리는 도전할 목표를 설정하고 그 목표를 달성한 사람들에게 보답을 하겠습니다. 우리의 목표는 고객과 푸르덴셜의 직원과, 우리 회사와, 우리가 몸을 담고 있는 이 사회의 이해관계가 균형과 조화를 이루도록 하는 것입니다. 푸르덴셜생명보험은 라이프플래너 시스템을 통해 고객의 재정적인 Needs에 부응하는 최상의 상품과 서비스를 제공함으로써 한국내에서 재정적으로 가장 건실하고 신뢰받는 보험회사가 되겠습니다.

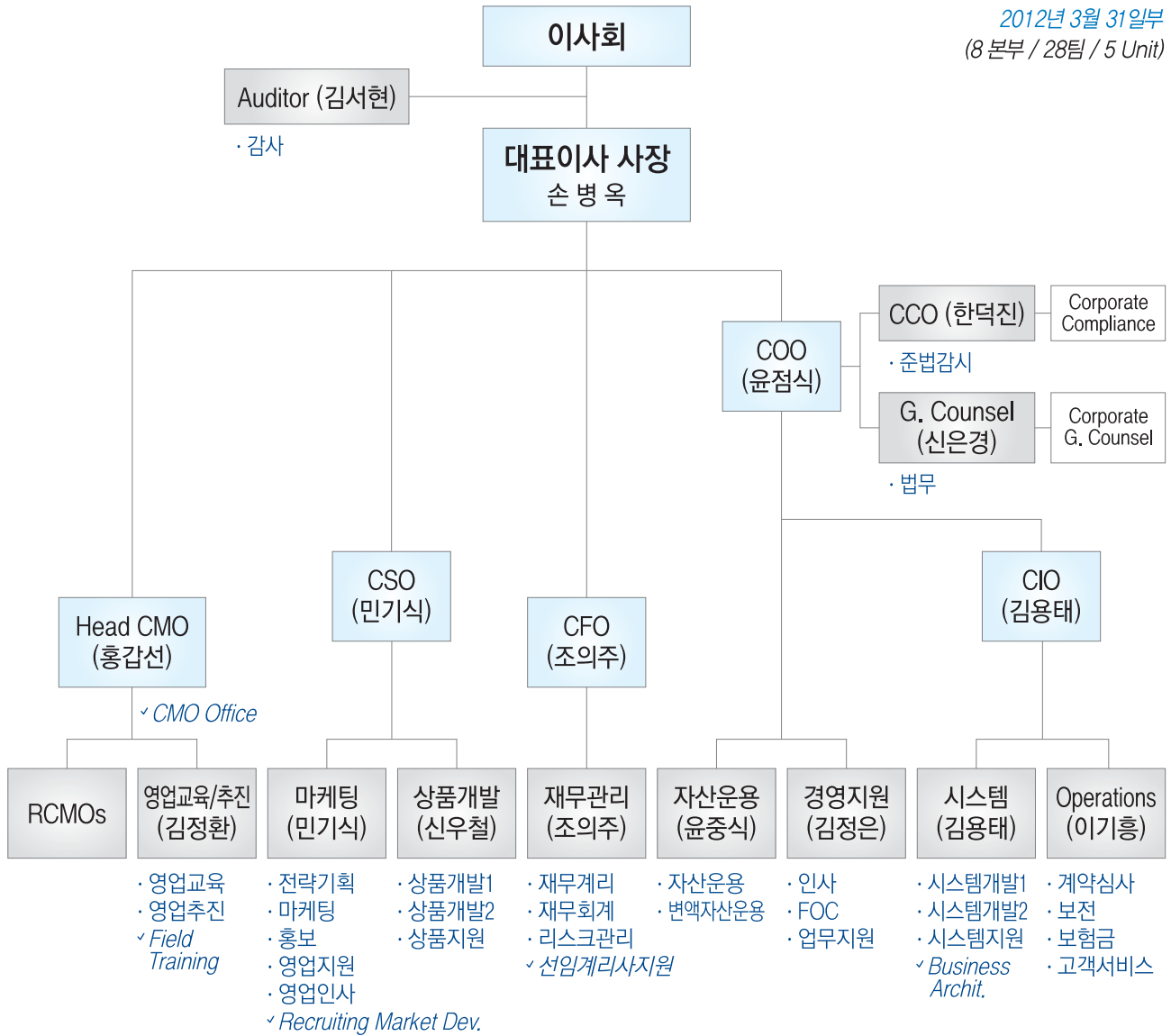
### 3. 연혁, 추이

- 1989 한국푸르덴셜생명보험(주) 설립
- 1991 영업개시  
자본금 200억원으로 증자
- 1993 제임스 최 스펙만 대표이사 사장 취임
- 1994 본사 이전(강남구 삼성동)  
자본금 264억원으로 증자
- 1997 푸르덴셜생명보험(주) 상호변경
- 1998 "제임스 최 스펙만 회장, 김승영 사장 취임"  
국가고객만족도(NCSI) 1위
- 1999 보유계약 10만건 돌파  
국가고객만족도(NCSI) 2년 연속 1위
- 2000 Prudential International Insurance Holdings, Ltd 로 지배주주 변경  
국가고객만족도(NCSI) 3년 연속 1위
- 2001 국가고객만족도(NCSI) 4년 연속 1위
- 2002 본사사옥 구입 및 이전(강남구 역삼동)  
자본금 500억으로 증자  
국가고객만족도(NCSI) 5년 연속 1위  
산자부 '한국서비스품질 우수기업 인증 금융/보험 부문' 대상
- 2003 국가고객만족도(NCSI) 6년 연속 1위  
보험소비자연맹 선정 '보험사 경쟁력 1위'  
한국 서비스 우수기업 대상  
'서비스 윤리경영 대상' 수상
- 2004 국가고객만족도(NCSI) 7년 연속 1위  
보험소비자연맹 선정 보험사 소비자 종합평가 생보부문 1위
- 2005 황우진 대표이사 사장 (CEO & PRESIDENT) 취임  
금융감독원 '보험사 자산건전성 현황' 조사 '부실자산비율 0%' 평가  
금융감독원 '민원발생지수 평가' 생명보험부문 1위  
잡링크(Joblink)조사 '구직자들이 선호하는 외국계기업' 금융부문 1위
- 2006 베인앤컴퍼니 선정 '추천하고 싶은 기업' 생보부문 1위  
자본금 650억으로 증자
- 2007 푸르덴셜 사회공헌재단 설립  
자본금 800억으로 증자
- 2008 자본금 1,000억원으로 증자
- 2009 보험소비자연맹선정 좋은 보험사 생보부문 1위
- 2010 보험소비자연맹선정 좋은 보험사 생보부문 1위  
자본금 1,500억원으로 증자
- 2011 손병옥 대표이사 사장 취임  
국가고객만족도(NCSI) 8회 1위 (생명보험업계 최다)

4. 조직

1) 본사조직

2012년 3월 31일부  
(8 본부 / 28팀 / 5 Unit)



### 2) 영업조직

(2012년 3월 31일 현재, 단위: 개)

구분	지점	영업소	기타사무소	계
국내	1	66	-	67
국외	-	-	-	-
계	1	66	-	67

(주) 국내의 지점에는 본점이 1개 점포로 포함되어 있음

### 5. 임직원 현황

(단위: 명)

구분		FY2011	FY2010
임원	상임임원	19	23
	사외이사	5	4
	이사대우		
일반직원	책임자	27	26
	사원	460	460
기타직원 <sup>(주)</sup>			
소계		511	513
해외근무직원	국내파견직원	2	2
	국외현지채용직원		
합계		513	515

(주) 기타직원은 별정직원을 말함

(주2) 임원 중 상임에 비상근 사내이사 1인 포함

### 6. 모집조직 현황

(단위: 명, 개)

구분		FY2011	FY2010
보험설계사		2,078	2,028
대리점	개인		
	법인	-	1
	계	-	1

### 7. 자회사

해당사항 없음.

### 8. 자본금

(단위: 억원)

연월일	주식의 종류	발행주식수	증자금액	증자내용	증자후자본금	비고
89.6.16	보통주	1,000,000주	100	회사설립	100	
91.7.16	보통주	1,000,000주	100	해외유상증자	200	
94.7.06	보통주	640,000주	64	해외유상증자	264	
03.6.23	보통주	2,360,000주	236	주식배당	500	
06.6.21	보통주	1,500,000주	150	주식배당	650	
07.6.21	보통주	1,500,000주	150	주식배당	800	
08.6.18	보통주	2,000,000주	200	주식배당	1,000	
10.6.22	보통주	5,000,000주	500	주식배당	1,500	

### 9. 대주주

(2012년 3월 31일 현재, 단위: 주, %)

주주명	소유주식수	소유비율
The Prudential International Insurance Holdings, Ltd.	15,000,000	100.00

### 10. 주식소유현황

(2012년 3월 31일 현재, 단위: 개(명), 주, %)

구분	주주수		소유주식수	
	비율	비율	비율	비율
정부 및 정부관리기업체				
은행				
보험회사				
증권회사				
투자신탁회사				
기타법인				
개인 및 기타				
외국인	1	100.00	15,000,000	100.00
계	1	100.00	15,000,000	100.00

(주) 정부관리기업중 은행업무를 영위하는 기관은 은행으로 분류



## II. 일반현황

### 11. 계약자배당

(단위: 원, %)

구분	FY2011		FY2010		
	배당액	배당기준율	배당액	배당기준율	
일반계정	이차배당	732,521,790	9	463,857,148	9
	사업비차배당	907,335,619	100	952,230,946	100
	장기유지특별배당	-	-	-	-
	위험올차 배당	1,168,597,356	65	1,193,743,986	60
	기타	-	-	-	-
	합계	2,808,454,765		2,609,832,080	
특별계정	이차배당	퇴직금리확정형			
		퇴직금리변동형			
		퇴직보험 외			
		소계	-	-	-
	사업비차배당				
	장기유지특별배당				
	위험올차 배당				
	기타				
합계	-	-	-	-	

■ 해당사항 없음

### 12. 주주배당

(단위: 원, %)

구분	FY2011	FY2010
배당율	-	-
주당배당액	-	-
주당순이익	14,913	12,216
배당성향	-	-

### 13. 주식매수선택권부여내용

해당사항 없음.

## III. 경영실적

### 1. 개요

(단위: 억원)

구분	FY2011	FY2010
계약자배당전잉여금(A)	2,969	2,427
계약자지분관련책임준비금전입액(B)	27	26
배당손실보전준비금전입액	1	-1
계약자배당준비금전입액	28	28
계약자이익배당준비금전입액	-2	-1
소계(B)	27	26
법인세비용(C)	705	569
당기순이익(A-B-C)	2,237	1,832

### 2. 손익발생원천별 실적

(단위: 억원)

구분	FY2011	FY2010	증감	
보험부문	보험손익	5,656	5,626	30
	(보험영업수익)	11,903	11,788	115
	(보험영업비용)	6,247	6,162	84
투자부문	투자손익	3,717	3,479	238
	(투자영업수익)	4,178	3,728	450
	(투자영업비용)	461	248	212
책임준비금전입액(▲)	6,681	6,898	-217	
영업손익	2,692	2,207	485	
영업외부문	영업외손익	250	195	56
	(영업외수익)	379	309	70
	(영업외비용)	129	114	15
특별계정부문	특별계정손익	-	-	-
	(특별계정수익)	4,907	4,292	615
	(특별계정비용)	4,907	4,292	615
법인세비용차감전순이익	2,942	2,401	540	
법인세비용	705	569	136	
당기순이익	2,237	1,832	405	

### 1. 개요

#### 1) 총괄

(단위: 억원, %)

구분	FY2011		FY2010	
	금액	구성비	금액	구성비
현금 및 예치금	1,011	1	1,142	1
단기매출증권(당기손익인식금융자산)	226	0	77	0
매도가능증권(매도가능금융자산)	39,905	44	29,006	37
만기보유증권(만기보유금융자산)	25,091	28	26,970	35
지분법적용투자주식(관계종속기업투자주식)	-	0	12	0
대출채권	6,838	8	5,922	8
투자자산	0	0	0	0
유형자산	1,069	1	1,076	1
무형자산	146	0	168	0
기타자산	4,694	5	4,495	6
특별계정자산	11,822	13	9,175	12
자산총계	90,803	100	78,043	100
책임준비금	60,798	67	54,072	69
계약자지분조정	29	0	21	0
기타부채	2,850	3	2,482	3
특별계정 부채	11,919	13	9,245	12
부채총계	75,596	83	65,821	84
자본총계	15,207	17	12,222	16
부채 및 자본총계	90,803	100	78,043	100

(주) 잔액기준

#### 2) 특별계정

(단위: 억원, %)

구분	FY2011		FY2010	
	금액	구성비	금액	구성비
현금 및 예치금	880	7	720	8
유가증권	9,725	82	7,566	82
대출채권	976	8	696	8
투자자산				
유형자산				
무형자산				
기타자산	241	2	193	2
일반계정미수금	97	1	70	1
자산총계	11,919	100	9,245	100
기타부채	343	3	285	3
일반계정미지급금				
계약자 적립금	11,576	97	8,961	97
기타포괄손익누계액				
부채, 적립금 및 기타포괄손익누계액	11,919	100	9,245	100

(주) 잔액기준

### 2. 대출금 운용

#### 1) 대출금 운용방침

저희 회사는 고객에 대한 약관대출 및 임직원에 대한 대출, 콜론 그리고 사모사채매입 이외에 일반대출은 하지 않고 있습니다. 임직원에 대한 대출은 주거용 주택매입이나 임차 혹은 주거용 주택에 대한 기존 주택 자금 대출금을 상환하는 것을 지원합니다.

#### 2) 담보별 대출금

(단위: 억원, %)

구분	FY2011		FY2010		
	금액	구성비	금액	구성비	
일반계정	콜론	-	-	-	-
	보험약관	6,068	77.53	5,230	78.47
	부동산	0	0.00	0	0.00
	유가증권				
	담보계	6,068	77.53	5,230	78.48
	지급보증				
특별계정	신용				
	기타	783	10.00	735	11.03
	소계	6,851	87.53	5,965	89.51
	콜론	381	4.87	266	3.99
	보험약관	595	7.60	433	6.50
	부동산				
특별계정	유가증권				
	담보계	595	7.60	433	6.50
	지급보증				
	신용				
	기타				
	소계	976	12.47	699	10.49
합계	7,826	100.00	6,664	100.00	

(주) 대손충당금 및 현재가치할인차금 차감전 금액 기준임

#### 3) 업종별 대출금

(단위: 억원, %)

구분	FY2011		FY2010	
	금액	구성비	금액	구성비
농업, 수렵업, 임업				
어업				
광업				
제조업				
전기, 가스, 수도업				
건설업				
도소매및소비자용품수리업				
숙박및음식점업				
운수, 창고및통신업				
금융및보험업	1,163	14.86	1,000	15.01
부동산, 임대및사업서비스업				
기타공공사회및개인서비스업				
기타	6,663	85.14	5,664	84.99
합계	7,826	100.00	6,664	100.00

(주) 일반계정 및 특별계정 대출금 잔액 합계 기준이며, 대손충당금 및 현재가치할인차금 차감전 금액 기준임

4) 용도별 대출금

(단위: 억원, %)

구분	FY2011		FY2010	
	금액	구성비	금액	구성비
개인대출	6,663	85.14	5,664	84.99
기업대출	1,163	14.86	1,000	15.01
중소기업	0	0.00	0	0.00
대기업	1,163	14.86	1,000	15.01
합계	7,826	100.00	6,664	100.00

(주) 일반계정 및 특별계정 대출금 잔액 합계기준이며, 대손충당금 및 현재가치할인 차금 차감전 금액 기준임

3. 유가증권 투자 및 평가 손익

(단위: 억원)

구분		공정가액 <sup>(주1)</sup>	평가손익	
일반계정	당기손익 인식금융 자산	주식		
		채권		
		수익증권		
		외화유가증권		
		기타유가증권	226	7
	매도 가능 금융자산	주식	2,436	224
		출자금	-	-
		채권	36,969	2,659
		수익증권	22	-0
		외화유가증권	478	38
	만기 보유 금융자산	기타유가증권	-	
		채권	25,091	
		수익증권		
		외화유가증권		
	관계종속 기업투자주식	기타유가증권		
		주식	-	-
		출자금		
		소계 (A+B+C+D)	65,222	2,928
		당기손익계상항목		7
	특별계정	자본조정 및 계약자 자본조정 계상항목		2,921
이익잉여금 계상항목			-	
합계		74,948	3,165	

(주1) 유가증권의 공정가액은 시가평가를 기준으로 하고 있으며, 시장성이 없는 유가 증권이나 만기보유금융자산은 원가법을 기준으로 산정함

(주2) 대여유가증권은 해당항목에 합산함

4. 부동산 보유현황

(단위: 억원, %)

구분	FY2011					FY2010				
	업무용	구성비	비업무용	구성비	계	업무용	구성비	비업무용	구성비	계
일반계정	토지	565	54.91			565	565	53.86		565
	건물	464	45.09			464	484	46.14		484
	건축물									
	건설중인 자산									
	해외부동산									
소계	1,029	100.00			1,029	1,049	100.00			1,049
특별계정	토지									
	건물									
	건축물									
	건설중인 자산									
	해외부동산									
소계										
합계										

\* 해당사항 없음

5. 책임준비금

(단위: 억원)

구분	FY2011	FY2010	
일반계정	보험료적립금	59,180	52,631
	지급준비금	834	884
	미경과보험료적립금	44	50
	보증준비금	542	362
	계약자배당준비금	132	124
	계약자이익배당준비금	35	37
	배당보험손실보전준비금	31	30
	재보험료적립금	-	-
	출재보험준비금(Δ)	-	-46
	소계	60,798	54,072
특별계정	보험료적립금	11,576	8,961
	계약자배당준비금		
	계약자이익배당준비금		
소계	11,576	8,961	
합계	72,374	63,033	

(주) 출재보험준비금 : FY2011에는 KIFRS에 따라 재보험자산으로 표시됨

### 6. 외화자산, 부채현황

#### 1) 형태별 현황

(단위: 억원)

구분		FY2011	FY2010	증감
자산	예치금	4	3	1
	유가증권	478	445	33
	외국환	-	-	-
	부동산	-	-	-
	기타자산	11	2	9
	자산총계	494	450	44
부채	차입금	-	-	-
	기타부채	67	59	8
	부채총계	67	59	8

#### 2) 국가별 주요자산운용 현황

(단위: 억원)

구분	현금과예치금	대출	유가증권			외국환	부동산	기타자산	합계
			채권	주식	기타				
미국			357						357
홍콩	4								4
기타									
총계	4		357						362

(주) 국내운용분(한국물) 제외, 투자금액이 큰 상위 5개 국가순으로 기재

### 7. 대손상각 및 대손충당금

#### 1) 대손충당금 및 대손준비금

(단위: 억원)

구분		FY2011	FY2010
대손충당금	일반계정	13	56
	국내분	13	53
		국외분	-
	특별계정	-	3
	대손준비금	54	-
대손상각액	일반계정	54	-
	국내분	54	-
		국외분	-
	특별계정	-	-
	합계	66	56
대손충당금	일반계정	66	53
	국내분	66	53
		국외분	-
	특별계정	-	3
	대손상각액	5	2
대손상각액	일반계정	5	2
	국내분	5	2
		국외분	-
	특별계정	-	-

#### 2) 대손준비금 등의 적립

(단위: 억원)

구분	전분기말	전입	환입	당분기말
이익잉여금	10,826	631	-	11,457
대손준비금	53	1	-	54

### 8. 부실대출 현황

#### 1) 부실대출현황

(단위: 억원)

구분		FY2011	FY2010
총대출		7,826	6,664
	일반계정	6,851	5,965
	특별계정	975	699
부실대출		0	-
	일반계정	0	-
	특별계정	-	-

(주) 부실대출은 고정, 회수의문 및 추정손실 분류대출의 합계임

#### 2) 신규발생 법정관리업체 등의 현황

해당사항 없음.

# IV. 재무상황

## 9. 보험계약현황

### 1) 보험계약과 투자계약의 구분

(단위: 억원)

계정	구분	당분기	전분기
일반	보험계약부채	60,798	59,039
	투자계약부채	-	-
	소 계	60,798	59,039
특별	보험계약부채	11,576	10,545
	투자계약부채	-	-
	소 계	11,576	10,545
합계	보험계약부채	72,374	69,585
	투자계약부채	-	-
	합 계	72,374	69,585

### 2) 보험계약의 현황

(단위: 건, 억원, %)

구분	2011년도				2010년도					
	건수		금액		건수		금액			
		구성비		구성비		구성비		구성비		
일반	개인보험	1,010,807	100	545,949	100	981,662	100	537,265	100	
	생존보험	112,191	11	43,888	8	103,710	11	40,043	7	
	사망보험	866,365	86	495,454	91	855,388	87	491,824	92	
	생사혼합	32,251	3	6,607	1	22,564	2	5,398	1	
	단체보험	-	-	-	-	-	-	-	-	0
	단체보장	-	-	-	-	-	-	-	-	0
	단체저축	-	-	-	-	-	-	-	-	0
	소 계	1,010,807	100	545,949	100	981,662	100	537,265	100	
특별계정	퇴직보험	-	-	-	-	-	-	-	0	
	퇴직연금	-	-	-	-	-	-	-	0	
	소 계	-	-	-	-	-	-	-	0	
합계	1,010,807	100	545,949	100	981,662	100	537,265	100		

(주) 건수는 보유계약의 건수임

(주) 금액은 주계약보험가입금액임

(주) 변액보험의 경우, 자금의 운용은 특별계정으로 이루어지나, 계약 자체는 일반계정에서 관리되므로 보험계약현황에서는 일반계정에 포함

## 10. 재보험 현황

### 1) 국내 재보험거래현황

(단위: 억원)

구분			당기	직전 반기	반기대비 증감액
국내	수재	수입보험료	-	-	-
		지급수수료	-	-	-
		지급보험금	-	-	-
	출재	수지차액(A)	-	-	-
		지급보험료	67	38	29
		수입수수료	23	13	10
	수입보험금	17	10	7	
	수지차액(B)	-27	-15	-12	
	순수지 차액(A+B)	-27	-15	-12	

### 2) 국외 재보험거래현황

(단위: 억원)

구분			당기	직전 반기	반기대비 증감액
국외	수재	수입보험료	-	-	-
		지급수수료	-	-	-
		지급보험금	-	-	-
	출재	수지차액(A)	-	-	-
		지급보험료	155	89	66
		수입수수료	58	32	26
		수입보험금	57	33	24
		수지차액(B)	-40	-24	-16
	순수지 차액(A+B)	-40	-24	-16	

### 3) 재보험자산의 손상

(단위: 억원)

구분	당분기	전분기	증감	손상사유*
재보험자산	38	41	-3	
손상차손	-	-	-	
장부가액*	38	41	-3	

\* 장부가액 = 재보험자산 - 손상차손

### 1. 자본의 적정성

#### 1) B/S상 자기자본

(단위: 억원)

구분	FY2011	FY2011 3/4분기	FY2011 상반기
	(2012.3월)	(2011.12월)	(2011.9월)
<b>자본총계</b>	15,207	14,561	13,809
자본금	1,500	1,500	1,500
자본잉여금	-	-	-
이익잉여금	11,457	10,826	10,341
자본조정	58	55	52
기타포괄손익누계액	2,192	2,180	1,916

#### 2) 지급여력비율 내용 및 산출방법 개요

- 2009.4.1일 시행 後 '지급여력기준금액(보험업감독규정 제7-2조)'을 적용한 회사

(단위: 억원, %)

구분	FY2011	FY2011 3/4분기	FY2011 상반기
	(2012.3월)	(2011.12월)	(2011.9월)
<b>지급여력비율(A/B)</b>	741.6%	729.8%	706.7%
지급여력금액(A)	15,226	14,531	13,773
지급여력기준금액(B)	2,053	1,991	1,949
보험위험액	352	335	332
금리위험액	1,327	1,289	1,254
신용위험액	533	514	509
시장위험액	152	146	142
운영위험액	154	152	150

(단위: 백만원, %)

구분		FY2011	FY2010	
2	자산건전성	부실자산비율	0.00	0.01
		위험가중자산비율	13.20	15.75
3	수익성	운용자산이익률	5.52	6.05
		위험보험료 대 사망보험금 비율	56.23	58.19
		영업이익률	14.08	11.89
		총자산수익률(ROA)	2.65	2.55
		자기자본수익률(ROE)	16.42	16.74
4	유동성	유동성비율	392.00	469.00
		수지차비율	264.79	281.82

### 5. 신용평가등급

최근 3년간	Moody's		S&P		IBCA		기타	
	장기	단기	장기	단기	장기	단기	장기	단기
2011.03.31								
2010.03.31								
2009.03.31								

■ 해당사항 없음

## 1. 위험관리 개요

### 1) 위험관리정책, 전략 및 절차 등 체제 전반에 관한 사항

#### ① 정책

- 회사의 리스크관리 정책은 회사의 경영활동 과정에서 발생할 수 있는 제반 리스크를 효과적으로 관리하고 통제하여 회사의 재무적인 건전성 및 안전성을 유지하는 것입니다.

#### ② 전략

- 이러한 정책을 달성하기 위한 회사의 위험관리전략은 경영활동과정에서 발생할 수 있는 예상치 못한 손실을 대비하기 위한 가용자본을 설정하고, 가용자본 내에서 각 리스크별 허용한도를 배분하여 한도 내에서 리스크를 관리하고 있습니다.
- 리스크는 각 위험요소별로 구분(보험, 시장, 신용, 금리, 유동성, 운영리스크 등)하여 관리되며, 리스크관리 위원회의 심의/의결을 거쳐 제개정된 리스크관리규정 및 리스크 부문별 관리세칙에 근거한 계량적, 비계량적 리스크관리를 수행하고 있습니다.
- 리스크의 측정은 위험요소로 인한 손익의 변동성을 추정한 후, 예상외 손실 규모를 측정하는 것으로 통계적 기법을 통해 산출함을 원칙으로 하며, 필요시 보조지표를 활용하여 보다 세부적으로 리스크 보유현황을 분석합니다.
- 회사는 감독기관의 위험기준자기자본제도(RBC)에 따른 요구자본을 측정하고, 향후 금리, 주가 등의 시장환경 변화에 따른 RBC비율(요구자본 대비 가용자본비율)의 변동성을 감안하여 적정 RBC비율 이상을 유지하도록 관리합니다.

#### ③ 절차

- 리스크의 인식 : 회사 경영활동과 관련하여 발생하는 각종 리스크를 파악하고 있습니다.
- 리스크의 측정 및 평가 : 개별 리스크를 측정하고 그 결과의 적정성 여부를 평가하고 있습니다.
- 리스크의 감시 : 리스크 수준 및 허용한도 준수상황을 상시 감시하고 그 결과를 위원회에 보고 하고 있습니다.
- 리스크의 통제 : 리스크를 회피, 축소하거나 일정수준 이하로 유지 관리하고 있습니다.

### 2) 내부 자본적정성 평가 및 관리절차에 관한 사항

- 회사는 자본의적정성 평가 및 관리를 위한 지표로 금융감독원 위험기준자기자본에 따른 지급여력비율(RBC비율)과 자체적인 내부모형을 활용하고 있습니다.
- 회사는 매월 또는 분기별 RBC비율의 추이분석과 내부모형에 따른 시장/신용/금리/보험/운영 리스크 등 각종 리스크가 허용한도 이내에서 관리되고 있는지 모니터링하는 절차를 가지고 있습니다.

### 3) 이사회(리스크관리위원회) 및 위험관리조직의 구조와 기능

#### ① 리스크관리위원회

- 회사는 이사회내에 위험관리를 위한 위원회로 리스크관리위원회를 운영하고 있고, 위원회는 등기이사 2명, 사외이사 1명 등, 총 3명으로 구성되어 있습니다.
- 리스크관리위원회는 리스크관리 제규정 제정 및 개정, 리스크관리 체제 구축을 위한 중장기 종합계획의 수립, 리스크관리를 위한 지표의 승인 및 목표/한도의 설정, 경영전략에 부합하는 리스크관리의 기본방향 수립 등의 중요한 의사결정 사항을 의결하고 있습니다.

#### ② 리스크관리실무조직

- 회사는 경영상 발생할 수 있는 위험을 실무적으로 종합관리하고, 위험관리업무와 관련하여 위원회를 보좌할 수 있는 전담조직인 리스크관리팀을 독립적으로 운영하고 있습니다.
- 리스크관리 전담팀은 리스크관리 업무에 대한 기획 및 총괄, 리스크관리 정책 및 제도 개발, 위원회의 의사결정 지원

및 결정사항의 이행현황 점검, 리스크관리 시스템 운영 및 리스크량의 계량적인 측정 및 적정성평가 업무 등을 수행하고 있고, 회사는 리스크관리관련팀(재무계리팀, 재무회계팀, 자산운용팀, 감사팀, 업무지원팀 등)을 두어 해당리스크에 대한 현황보고와 리스크관리기준 이행여부를 점검하는 등의 기능을 수행토록 하고 있습니다.

4) 위험관리체계구축을 위한 활동

- 회사는 위험관리를 위하여 감독원의 위험관리자기자본제도(RBC)와 내부모형을 적용하고 있습니다.
- 회사의 리스크를 관리하기 위하여 보험, 금리, 시장, 신용리스크에 대한 계량화된 내부모형을 만들고 정기적으로 리스크량을 산출하여 매년 리스크관리위원회에서 설정하는 허용한도 내 관리여부를 모니터링하고 있습니다.
- 회사는 리스크관리를 위하여 리스크관리규정, 리스크관리위원회 규정을 포함하여 보험, 금리, 신용, 시장, 유동성, 파생상품, 부동산 PF 관련된 세부 리스크 관리 지침을 운영하고 있으며 경영환경 변화에 따라 수시로 제/개정하고 있습니다.

2. 보험위험 관리

1) 개념 및 위험액

① 개념

- 보험위험은 보험회사의 고유 업무인 보험계약의 인수 및 보험금 지급과 관련하여 발생하는 위험으로 예정위험율과 실제 발생율간 차이로 인해 회사에 손실이 발생할 가능성을 말하며, 향후 1년간 지급될 사고보험금의 최대 발생금액과 기대값(예상지급금액)의 차액을 의미합니다.

② 보험위험액 현황

- 보험위험의 익스포저 및 위험액은 위험보험료의 증가에 따라 점차적으로 증가하여 왔습니다.

(단위: 백만원, %)

구분	당기		직전반기		전기	
	익스포저	보험가격 위험액	익스포저	보험가격 위험액	익스포저	보험가격 위험액
보장성보험	218,433	32,318	205,878	30,495	201,892	29,878
질병보험	665	338	-	-	-	-
기타생명보험	6,364	2,558	6,711	2,698	5,565	2,237
총 계	225,462	35,214	212,589	33,193	207,457	32,115
- 재보험인정비용 적용전	-	35,214	-	33,193	-	32,115
- 보유율(%)	91		89		89	

2) 측정(인식) 및 관리방법

① 측정

- 보험위험액은 보험위험액 산출기준일 이전 1년간 보유위험보험료에 위험보험료 조정위험계수를 곱한 금액과 보유 지급보험금에 지급보험금 조정위험계수를 곱한 금액 중 큰 값을 합산한 후 보유율을 감안하여 산출합니다.
- 내부모형에 의한 보험위험액은 보유계약을 대상으로 경험통계를 적용하여 향후 1년간의 위험보험료를 예상하고, 지급보험금의 최대 발생 가능수준과의 차이를 보험리스크로 측정하며, 확률론적 시나리오를 적용한 VaR(Value at Risk) 방식으로 산출하고 있습니다.

② 관리방법

- 회사는 매분기 보험리스크량을 측정하여 한도초과여부를 모니터링하며, 그 결과를 리스크관리위원회에 보고하고 있습니다.



3) 재보험정책

① 개요

- 보험계약의 인수로 인해 발생할 수 있는 리스크의 전가 혹은 분산을 필요로 하는 계약을 출재대상으로 하여, 보험계약자에 대한 보험금 지급능력을 확고히 하고 회사 재무구조의 안정성을 확보하는 것을 재보험 거래의 목적으로 합니다.
- 재보험거래 규모, 재보험상품의 복잡성 및 리스크 노출정도, 손익, 재보험자의 신용등급 등을 고려하여 효율적이고 안정적인 재보험 운영을 기본 원칙으로 합니다.
- 수입보험료 기준으로 보유계약의 대부분이 보장성 사망보험에 집중되어 있어, 사망보장이 일정액 이상인 경우 재보험에 가입하고 있으며, 기존에 담보하지 않았던 치명적 질병에 대해서도 재보험에 가입하고 있습니다.
- 현재 6개 재보험사와의 계약을 보유하고 있으며, 2005년 3월 이전 계약 및 멀티플러스 보장보험에 대하여 특약재보험, 2005년 4월 이후의 계약에 대해서는 임의재보험을 통해 위험을 경감시키고 있습니다.
- 당사가 계약한 6개사의 신용등급은 금융감독원의 위험기준자기자본제도(RBC) 상 환산 기준에 의하면 AA- 이상으로 안정적인 수준입니다.

② 상위5대 재보험자 편중도 현황

(단위: 백만원, %)

구분	상위 5대 재보험자			
	AA- 이상	A+ ~ A-	BBB+ 이하	기타
출재보험료	22,227	-	-	-
비중	100%	0%	0%	0%

③ 재보험사 郡별 출재보험료

(단위: 백만원)

구분	AA- 이상	A+ ~ A-	BBB+ 이하	기타	합계
출재보험료	22,231	-	-	-	22,231
비중	1	-	-	-	1

3. 금리위험 관리

1) 개념 및 위험액

① 개념

- 금리위험이란 미래의 시장금리 변동 및 자산과 부채의 만기구조 차이로 인해 발생하는 경제적 손실위험을 말합니다.

② 금리위험액 현황

- FY2011부터 부채의 일정수준을 최저금리위험액 한도로 설정하여 금리위험액이 증가하였습니다.

(단위: 백만원, %)

구분	당기		직전반기		전기	
	익스포저	금리민감액	익스포저	금리민감액	익스포저	금리민감액
가. 금리부자산	7,061,335	73,067,716	6,609,558	66,471,188	6,078,904	56,732,617
I. 예치금	101,082	162,826	133,821	212,152	114,202	212,786
II. 당기손익인식지정증권	22,590	-	21,250	10,838	-	-
III. 매도가능증권	3,744,726	32,300,358	3,573,566	30,515,265	2,675,534	24,821,851
IV. 만기보유증권	2,509,127	32,552,751	2,231,807	27,829,318	2,696,960	25,298,261
V. 대출채권	683,809	8,051,781	649,114	7,903,615	592,208	6,399,719
나. 금리부부채	5,801,272	71,112,371	5,473,629	67,130,502	5,122,165	52,601,771
I. 금리확정형	5,575,999	68,990,790	5,426,930	67,097,813	5,089,249	52,582,021
II. 금리연동형	225,274	2,121,581	46,699	32,689	32,916	19,750
금리위험액		132,711		125,356		82,617
- 금리변동계수(%)		2.0		2		2

[최저보증이율별 금리연동형 부채 현황]

(단위: 백만원)

구분	0%	0%초과 2%이하	2%초과 3%이하	3%초과 4%이하	4%초과	합계
금리연동형 부채	-	18	67,413	-	-	-

2) 측정(인식) 및 관리방법

① 측정

- 금리리스크의 측정은 감독원의 위험기준자기자본제도(RBC)상의 측정방법과 내부모형을 동시에 사용하며, RBC상의 산출식은 아래와 같습니다.  

$$\text{금리리스크} = |\text{금리부 자산 익스포저} \times \text{자산 듀레이션} - \text{금리부부채 익스포저} \times \text{부채 듀레이션}| \times \text{금리변동성}$$
- 금융감독원의 위험기준자기자본제도(RBC)에 따라 자산과 부채의 익스포저와 듀레이션을 산출하여 금리리스크량을 측정하며, 내부모형은 부채의 속성을 반영한 현금흐름으로부터 Effective Duration을 산출하여 금리리스크량을 측정하고 있습니다.

② 관리방법

- 위험기준 자기자본제도의 금리리스크량과 내부모형 금리리스크량을 측정하여 모니터링하고 있으며, 그 결과를 리스크관리위원회에 보고하고 있습니다.

4. 신용위험 관리

1) 개념 및 위험액 현황

① 개념

- 신용위험이란 채무자의 부도, 거래상대방의 계약불이행 등으로 발생할 수 있는 손실 중 예상손실을 초과하는 위험액을 말합니다.

② 신용위험액 현황

- 신용위험액은 자산의 증가에 따라 늘어나며, 전기 대비 1,083백만원이 증가하였습니다.

## ② 신용위험액 현황

(단위: 백만원)

구분		당기		직전반기		전기	
		익스포저	신용위험액	익스포저	신용위험액	익스포저	신용위험액
I. 운용자산	현금과 예치금	101,091	806	133,830	1,417	114,211	1,019
	대출채권	685,080	3,130	650,343	3,033	596,500	2,940
	유가증권	6,522,247	39,560	6,043,531	37,138	5,598,798	38,601
	부동산	102,990	6,179	103,895	6,234	104,914	6,295
	소 계	7,411,408	49,676	6,931,599	47,822	6,414,423	48,855
II. 비운용자산	재보험자산	3,811	65	3,728	64	4,630	81
	기 타	176,041	3,497	163,388	2,984	168,128	3,204
	소 계	179,852	3,563	167,116	3,048	172,758	3,285
III. 장외파생금융거래		899	30	899	30	1,619	45
합계 (I + II + III)		7,592,159	53,268	7,099,614	50,900	6,588,800	52,185

## 2) 측정(인식) 및 관리방법

### ① 측정

- 회사는 금융감독원 위험기준자기자본제도(RBC) 기준과 내부모형에 따라 예금, 유가증권, 비운용자산, 장외파생상품 등에 대하여 신용위험을 측정하고 있습니다.
- 위험기준자기자본제도(RBC)에 따른 신용위험액은 예금, 채권, 재보험거래, 장외파생금융거래의 경우에는 익스포저에 외부신용평가기관이 부여한 신용등급에 부여된 위험계수를 곱하여 산출하고 있으며 그 외 신용등급이 없는 대출채권, 부동산, 비운용자산 등은 익스포저에 자산 항목별 위험계수를 곱하여 산출하고 있습니다.
- 회사의 내부모형에 의한 신용위험액은 Credit VaR와 BIS의 모형을 함께 적용하여 산출하고 있습니다. Credit VaR를 산출하는 시스템인 Moody's의 Risk Frontier 시스템은 Merton의 옵션가격결정모형에 기초한 부도확률 예측모형에 기반하여 산출된 부도율을 기본적으로 활용하는 것으로, 회사는 본 시스템을 통해 해당 채권의 신용등급에 따른 부도율(Probability of Default) 또는 그 신용등급에 mapping된 부도율과 손실율(Loss Given Default) 및 상관관계 등을 고려하여 통계적 신용손실분포를 추정하고, 예상손실과 99% 신뢰수준하의 미예상손실을 산출하고 있습니다.

### ② 관리방법

- 회사는 매년 Credit VaR 한도를 산정하고 매월 Credit VaR 한도 관리를 하고 있습니다. 그리고 자산배분전략을 통해 위험자산 비율의 전체 한도를 설정하여 운용 중이며 차주별 신용등급에 따른 한도, 국가별 한도를 통하여 신용리스크를 관리하고 있습니다.

## 3) 신용등급별 익스포저 현황

### ① 채권

(단위: 백만원)

구분	신용등급별 익스포저						합계
	무위험	AAA	AA+ ~ AA-	A+ ~ BBB-	BBB- 미만	무등급	
국공채	4,740,410	-	-	-	-	-	4,740,410
특수채	301,682	695,415	-	-	-	-	997,097
금융채	-	79,331	25,921	-	-	-	105,252
회사채	-	87,106	175,370	100,816	-	-	363,292
외화유가증권(채권)	-	-	12,079	35,723	-	-	47,802
합계	5,042,093	861,852	213,370	136,538	-	-	6,253,854

② 대출채권

(단위: 백만원)

구분	신용등급별 익스포저							합계
	무위험	AAA	AA+ ~ AA-	A+ ~ BBB-	BBB- 미만	무등급	기타	
콜론, 신용대출, 어음할인대출, 지급보증대출	-	-	-	-	-	-	-	-
유가증권담보대출	-	-	-	-	-	-	-	-
부동산담보대출	-	-	-	-	-	-	1	1
보험계약대출	-	-	-	-	-	-	606,812	606,812
기타대출	-	-	-	78,236	-	-	32	78,268
합계	-	-	-	78,236	-	-	606,844	685,080

③ 재보험자산

(단위: 백만원, %)

구분		신용등급별 익스포저			합계
		AA- 이상	A+ ~ A-	BBB- 미만	
국내	재보험미수금	910(100%)	-	-	910(100%)
	출재미경과보험료적립금	788(100%)	-	-	788(100%)
	출재지급준비금	1,137(100%)	-	-	1,137(100%)
해외	재보험미수금	0(100%)	-	-	0(100%)
	출재미경과보험료적립금	594(100%)	-	-	594(100%)
	출재지급준비금	1,293(100%)	-	-	1,293(100%)

④ 파생상품

(단위: 백만원)

구분	신용등급별 익스포저						합계
	무위험	AAA	AA+ ~ AA-	A+ ~ BBB-	BBB- 미만	무등급	
금리관련	-	-	-	-	-	-	-
주식관련	-	-	321	578	-	-	899
외환관련	-	-	-	-	-	-	-
신용관련	-	-	-	-	-	-	-
기타	-	-	-	-	-	-	-
합계	-	-	321	578	-	-	899

4) 산업별 편중도

① 채권

(단위: 백만원)

구분	산업별 편중도						합계
	국가및공공기관	기타공공사회및개인서비스업	금융및보험업	전기가스증기수도업	제조업	기타	
국내채권	4,740,410	894,698	348,540	101,482	77,677	91,047	6,253,854

② 대출채권

(단위: 백만원)

구분	산업별 편중도			합계
	금융 및 보험업	기타 개인서비스업	기타	
보험계약대출	-	-	606,812	606,812
기타	78,236	1	32	78,268
합계	78,236	1	606,844	685,140

5. 시장위험 관리

1) 개념 및 위험액 현황

① 개념

- 시장위험은 주가, 금리, 환율 등 시장가격의 변동으로 자산의 가치가 하락함으로써 보험회사에 손실이 발생할 위험입니다.

② 시장위험액 현황

(단위: 백만원)

구분	당기		직전반기		전기	
	익스포저	시장위험액	익스포저	시장위험액	익스포저	시장위험액
I. 일반시장 위험	단기매매증권	-	-	-	7,680	926
	외화표시자산부채	41,398	3,312	41,330	3,306	38,955
	파생금융거래	47,107	3,674	50,389	3,838	43,589
	소 계	88,505	6,986	91,719	7,144	90,224
II. 변액보험 보증위험	변액종신보험	121,051	174	114,116	173	-
	변액CI보험	-	-	-	-	-
	변액연금보험	499,248	6,577	422,766	5,576	401,664
	변액유니버설보장성보험	396,147	1,317	336,274	1,214	-
	변액유니버설저축성보험	141,141	98	94,310	78	-
	소 계	1,157,587	8,166	967,466	7,041	401,664
합계 (I + II)	1,246,092	15,152	1,059,185	14,185	491,888	12,719

③ 변액보험보증위험액 현황

- 회사는 현재 변액유니버설 보장성보험, 변액유니버설 저축성보험, 변액 연금보험을 판매하고 있으며, 보유중인 각 상품군에 대한 최저보증위험액은 아래와 같습니다.

(단위: 백만원)

구분	보험료수익	계약자적립금	보증준비금	최저보증위험액
변액종신보험	11,870	121,051	11,645	174
변액CI보험	-	-	-	-
변액연금보험	147,173	499,248	3,744	6,577
변액유니버설보장성보험	116,047	396,147	38,714	1,317
변액유니버설저축성보험	91,654	141,141	110	98
소 계	366,744	1,157,587	54,213	8,166

## 2) 측정(인식) 및 관리방법

### ① 측정방법

- 회사는 금융감독원 위험기준자기자본제도(RBC) 기준과 내부모형에 따라 주식, 파생상품, 해외채권에 대하여 시장위험을 측정하고 있습니다.
- 위험기준자기자본제도(RBC)에 따른 시장위험액은 주식, 금리, 외환 익스포저에 부여된 위험계수를 곱하여 산출하고 있으며, 변액상품의 최저보증위험에 대해서도 보증위험액을 측정하고 있습니다.
- 내부모형으로 시장리스크를 측정하기 위하여 시장리스크측정시스템을 운영하고 있으며, 이를 통하여 주식, 해외채권, 파생상품에 대하여 Delta Normal 방법으로 99%의 신뢰수준하의 Market VaR를 매일 산출하고 있습니다.

### ② 관리 방법

- 회사는 매년 주식, 파생상품, 해외채권에 대한 시장리스크한도(Market VaR한도)를 설정하고 매일 리스크량(Market VaR)을 측정하여 한도 내에서 시장리스크량을 관리하고 있습니다.

## 3) 민감도분석 결과

(단위: 백만원)

구분	손익영향	자본영향
(환율)원/달러 환율 100원 증가	-4,049	4,050
(환율)원/달러 환율 100원 감소	4,049	-4,050
(이자율)금리 100bp의 증가	-	-305,418
(이자율)금리 100bp의 감소	-	305,418
(주가)주가지수10%의 증가	-	18,625
(주가)주가지수10%의 감소	-	-18,418

## 6. 유동성위험 관리

### 1) 개념 및 유동성갭 현황

#### ① 개념

- 유동성위험이란 자금의 운용과 조달기간 및 금액이 불일치하여 자금의 지급요구에 대응할 수 없게 되는 리스크를 말합니다.
- 유동성 위험은 주로 자산과 부채의 자금기일 불일치, 자연재해, 대형사고 등으로 인한 비정상적 지급 보험금 급증, 경기불황, 기타 사유에 의한 대규모 해약에 따른 환급금 지급 증가 등의 사유로 발생을 합니다.

#### ② 유동성갭 현황

- 유동성 갭현황은 유동성위험의 노출규모를 의미하며, 만기별 유동성자산과 책임준비금(해약식적립금)의 차이로 산출

합니다.

(단위: 백만원)

구분		3개월미만	3개월이상~ 6개월미만	6개월이상~ 1년미만	합계
자산(A)	현금과 예치금	40,710	-	-	40,710
	유가증권	67,366	77,198	384,087	528,651
	대출채권	277	1	-	278
	기타	-	-	-	0
	자산 계	108,353	77,199	384,087	569,640
부채(B)	책임준비금	1,235	902	2,506	4,643
	차입부채	-	-	-	-
	부채 계	1,235	902	2,506	4,643
유동성갭(A-B)		107,118	76,297	381,581	564,997

## 2) 측정(인식) 및 관리방법

- 회사는 유동성 리스크량 산출 및 유동성 갭현황 분석을 통하여 유동성 위험을 파악하고 있으며, 이 외에도 일단위 자금 마감 및 정기적(분기단위)으로 작성하는 미래현금흐름표를 통해 유동성의 예측 및 관리업무를 수행하고 있습니다.
- 유동성 리스크량을 정기적으로 리스크관리 위원회에 보고하고 있으며, 매년초 만일의 사태를 대비하여 각 시나리오별 필요 유동성 금액을 조달하기 위한 유동성 비상계획을 수립하여 관리하고 있습니다.

## 7. 운영위험 관리

### 1) 개념

- 운영리스크는 부적절하거나 잘못된 내부의 절차, 인력, 시스템 또는 외부 사건으로부터 초래될 수 있는 손실이 발생할 리스크를 말합니다.

### 2) 인식 및 관리방법

- 회사는 가용 자본, 보험료 수입을 고려하여 견딜 수 있는 한계를 설정하고, 내부통제기준을 수립하여 관리하며, 정기적인 내부감사와 조사를 통하여 위험을 관리하고 있습니다.
- 회사는 비상상황 발생시 임직원의 안전을 확보하고, 핵심업무 및 서비스의 신속한 복구를 위한 교육 및 모의훈련을 정기적으로 시행하고 있습니다.
- 또한 운영 위험과 관련된 내부 지표를 설정하여 정기적으로 모니터링 하고 있으며 이는 리스크관리위원회에 보고하게 됩니다.

### 1. 자회사경영실적

#### 1) 자회사 재무 및 손익현황

##### ① 개념

해당사항 없음.

#### 2) 자회사 관련 대출채권 등 현황

##### ① 모회사의 자회사에 대한 대출채권 및 자회사 회사채 인수 현황

- 해당사항 없음.

##### ② 자회사의 모회사에 대한 대출채권 현황

- 해당사항 없음.



2. 타금융기관과의 거래내역

(단위: 억원)

구분	조달		운용		비고 <sup>(주2)</sup>	
	과목	금액	과목	금액		
국내	타보험사					
	소계					
	은행					
	경남은행			현금과예치금	0	
	국민은행			현금과예치금	2	
	기업은행			채권	628	
	농협중앙회			현금과예치금	4	
	대구은행			채권	661	
	산업은행			현금과예치금	0	
	수협			채권	272	
	신한은행			현금과예치금	0	
	신한은행			채권	200	
	외환은행	현금과예치금(당좌차월)	0	채권	209	
	우리은행			현금과예치금	118	당좌차월 약정
	우리은행			채권	19	
	우체국			채권	109	
	전북은행			현금과예치금	0	
	제주은행			현금과예치금	0	
	하나은행			현금과예치금	0	
	하나은행			채권	462	
	한국씨티은행			채권	106	
	한국씨티은행			현금과예치금	0	
	SC제일은행			현금과예치금	0	
	SC제일은행			채권	200	
	소계				2,993	
	기타금융기관			현금과예치금	0	
	대우증권					
삼성카드						
신한카드						
아주캐피탈						
현대카드			채권	104		
현대캐피탈			채권	312		
소계				415		
해외금융기관			현금과예치금	4		
소계				4		
합계				3,412		

### 3. 내부통제

#### 1) 준법감시인, 감사위원회 등 내부통제기구현황과 변동사항

- ① 준법감시인
  - 보험업법 제 17조에 의거 준법감시인을 선임하였음 (2005.1.1)
  - 준법감시인의 직무수행을 보좌하기 위한 준법감시전담조직을 운영하고 있으며, 원활한 준법감시 및 내부통제 업무 수행을 위하여 부서별로 준법감시담당자를 지정하여 운영하고 있음.
- ② 감사위원회
  - 보험업법 제 16조에 의거 사외이사 2명, 상근감사위원 1명으로 감사위원회를 설치하여 운영하고 있음 (2005.6.21)
  - 감사위원회의 효율적 업무수행을 위하여 감사보조조직을 운영하고 있음.
  - 감사위원회는 분기 당 1회 이상 정기회의를 개최하며, FY2011 기간 중 총 6차례 감사위원회가 개최되었음.

#### 2) 감사의 기능과 역할

- ① 감사의 기능
  - 회사의 전반적인 영업활동 및 내부통제시스템 운영의 적정성과 효과성을 독립적이고 객관적인 입장에서 평가하여 취약점 및 개선사항을 마련하고 이사회 및 경영진에게 제공하여 적절히 시정토록 함으로써 회사의 목적을 효율적으로 달성할 수 있도록 지원
- ② 감사의 역할
  - 내부감사 계획 수립 및 집행
  - 회사의 전반적 내부통제시스템에 대한 평가 및 개선방안 제시
  - 외부 감사인 선임 및 감사활동 평가
  - 외부감사(금감원, Prudential Financial International) 지원
  - 일상감사 실시 및 조치
  - 금융사고 예방 점검

#### 3) 내부감사부서 감사방침

- ① 대외기관의 중점감독분야에 대한 사전 감사 강화
- ② 금전사고 예방을 위한 내부통제에 대한 점검 강화
- ③ 리스크에 기초한 감사실시

- ④ 통제자체평가제도 구축 및 현황 평가
- ⑤ 감사결과 우수평점지점 시상: 우수평점지점에 대한 Best Practice 소개 및 정보공유

#### 4) 감사빈도 등

감사는 종합감사, 일반감사, 특별감사, 일상감사 및 시재감사로 구분한다.

- ① 종합감사: 연간감사계획에 의거 재무, 준법, 업무, 경영, IT 등 기능별로 실시
- ② 일반감사: 연간감사계획에 의거 전지점 및 본사 Process에 대해 실시
- ③ 특별감사: 감사위원회(상근감사)가 필요하다고 인정하는 경우 및 대표이사 또는 감독기관의 지시가 있는 경우 특정분야에 대해 실시
- ④ 일상감사: 임원급 이상 결재하는 일상업무에 대해 최 종결재권자의 결재에 앞서 내용을 검토하고 의견을 첨부하거나 입회감사 실시
- ⑤ 시재감사: 본사의 회계 및 자산운용부서, 지점에 대해 연 1회 실시

### 4. 기관경고 및 임원 문책사항

해당사항 없음.

### 5. 임직원 대출 잔액

(단위: 억원)

구분	FY2011	FY2010
임직원 대출잔액	0.37	1.02

### 6. 민원발생평가 현황

구분	2011년	2010년
민원발생평가등급	2등급	2등급

1) 민원발생현황은 CY(1월~12월) 기준임.

#### 2) 민원발생평가등급

- 금융감독원에서 생명보험사들의 민원발생지수를 기준으로 민원처리의 적정성을 평가한 결과임.

### 7. 불완전판매비율 및 계약해지율 현황

구분	설계사	개인 대리점	법인대리점				직영	
			방카	TM	홈쇼핑	기타	복합	다이렉트
〈불완전판매비율〉								
FY' 11	0.07%	해당사항무	해당사항무	해당사항무	해당사항무	공시대상제외	해당사항무	해당사항무
불완전판매건수*	67	해당사항무	해당사항무	해당사항무	해당사항무	공시대상제외	해당사항무	해당사항무
신계약건수**	96,967	해당사항무	해당사항무	해당사항무	해당사항무	공시대상제외	해당사항무	해당사항무
업계평균	0.85%	0.73%	0.38%	1.62%	1.73%	2.22%	2.50%	1.53%
〈불완전판매 계약해지율〉								
FY' 11	0.07%	해당사항무	해당사항무	해당사항무	해당사항무	공시대상제외	해당사항무	해당사항무
계약해지건수***	66	해당사항무	해당사항무	해당사항무	해당사항무	공시대상제외	해당사항무	해당사항무
신계약건수	96,967	해당사항무	해당사항무	해당사항무	해당사항무	공시대상제외	해당사항무	해당사항무
업계평균	0.82%	0.72%	0.38%	1.59%	1.69%	2.20%	2.44%	1.50%

1) 불완전판매비율 = [(품질보증해지+민원해지+무효)건수 ÷ 신계약건수]  
 2) 불완전판매계약해지율 = [(품질보증해지+민원해지)건수 ÷ 신계약건수]

### 8. 보험금 부지급률 및 보험금 불만족도

보험금 부지급률 <sup>1</sup>		보험금 불만족도 <sup>2</sup>	
FY' 11	1.88%	FY' 11	0.52%
보험금 부지급건수	245	보험금청구 후 해지건	55
보험금 청구건수	13,021	보험금청구 발생 계약건	10,481
업계평균	1.27%	업계평균	1.08%

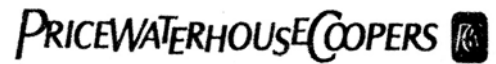
1) 보험금부지급률 = 보험금 부지급건수 / 보험금 청구건수  
 2) 보험금불만족도 = 보험금 청구후 해지건수 / 보험금 청구 발생 계약건수

### 9. 신탁

해당사항 없음.

1. 감사보고서
2. 재무상태표
3. 포괄손익계산서
4. 자본변동표
5. 현금흐름표
6. 특별계정 재무상태표
7. 특별계정 포괄손익계산서
8. 재무제표에 대한 주석





삼일회계법인  
 서울시 용산구 한강로 2가 191 국제센터빌딩 (140-702)  
 서울 용산 우체국 사서함 266(140-600)

## 외부감사인의 감사보고서

푸르덴셜생명보험주식회사  
 주주 및 이사회 귀중

본 감사인은 첨부된 푸르덴셜생명보험주식회사의 2012년 3월 31일과 2011년 3월 31일 및 2010년 4월 1일 현재의 재무상태표와 2012년 3월 31일과 2011년 3월 31일로 종료되는 양 회계연도의 포괄손익계산서, 자본변동표 및 현금흐름표를 감사하였습니다. 이 재무제표를 작성할 책임은 회사 경영자에게 있으며 본 감사인의 책임은 동 재무제표에 대하여 감사를 실시하고 이를 근거로 이 재무제표에 대하여 의견을 표명하는데 있습니다.

본 감사인은 대한민국의 회계감사기준에 따라 감사를 실시하였습니다. 이 기준은 본 감사인이 재무제표가 중요하게 왜곡 표시되지 아니하였다는 것을 합리적으로 확신하도록 감사를 계획하고 실시할 것을 요구하고 있습니다. 감사는 재무제표의 금액과 공시내용을 뒷받침하는 감사증거에 대하여 시사의 방법을 적용하여 검증하는 것을 포함하고 있습니다. 또한 감사는 재무제표의 전반적인 표시내용에 대한 평가뿐만 아니라 재무제표 작성을 위해 경영자가 적용한 회계원칙과 유의적 회계추정에 대한 평가를 포함하고 있습니다. 본 감사인이 실시한 감사가 감사의견 표명을 위한 합리적인 근거를 제공하고 있다고 본 감사인은 믿습니다.

본 감사인의 의견으로는 상기 재무제표가 푸르덴셜생명보험주식회사의 2012년 3월 31일과 2011년 3월 31일 및 2010년 4월 1일 현재의 재무상태와 2012년 3월 31일과 2011년 3월 31일로 종료되는 양 회계연도의 재무성과 및 현금흐름의 내용을 한국채택국제회계기준에 따라 중요성의 관점에서 적정하게 표시하고 있습니다.

본 감사보고서에 첨부되지는 아니하였으나, 회사는 비교표시된 한국채택국제회계기준에 따른 전기재무제표 외에 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 따른 재무제표도 작성하였습니다. 본 감사인은 동 재무제표에 대하여도 감사를 수행하였으며, 2011년 6월 22일자 감사보고서에서 적정의견을 표명하였습니다.

삼 일 회 계 법 인  
 대표이사 **안빛삼** 

2012년 6월 19일

이 감사보고서는 감사보고서일 (2012년 6월 19일) 현재로 유효한 것입니다. 따라서, 감사보고서일 이후 이 보고서를 열람하는 시점까지의 기간 사이에 첨부된 회사의 재무제표에 중대한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며 이로 인하여 이 감사보고서가 수정될 수도 있습니다.

## 2. 재무상태표



제 23 기말 2012년 3월 31일 현재  
 제 22 기말 2011년 3월 31일 현재  
 제 22 기초 2010년 4월 1일 현재

(단위: 천원)

과목	제23(당) 기말	제22(전) 기말	제22(전) 기초
<b>I. 자산</b>			
1. 현금및현금성자산	40,710,452	52,870,738	128,351,882
2. 당기손익인식금융자산	22,589,900	19,902,727	33,213,349
3. 매도가능금융자산	3,990,529,402	3,562,694,085	2,964,925,830
4. 만기보유금융자산	2,509,127,237	1,991,520,901	1,660,632,738
5. 대출채권및수취채권	919,437,173	824,822,617	703,436,259
6. 투자부동산	63,170,167	53,359,277	60,657,341
7. 유형자산	43,756,961	55,878,756	50,607,187
8. 무형자산	15,305,843	17,803,331	18,934,031
9. 기타자산	293,420,444	286,321,911	281,729,963
10. 특별계정자산	1,159,620,202	898,706,232	607,106,190
자산 총계	9,057,667,781	7,763,880,575	6,509,594,770
<b>II. 부채</b>			
1. 보험계약부채	6,079,824,757	5,411,874,750	4,720,962,534
2. 계약자지분조정	2,914,351	1,783,699	984,953
3. 당기손익인식금융부채	981,556	-	455,504
4. 기타금융부채	127,950,326	135,263,593	114,590,839
5. 당기법인세부채	20,003,528	15,511,918	31,289,716
6. 이연법인세부채	98,063,441	54,361,573	35,308,445
7. 복구충당부채	1,364,317	1,782,834	1,630,968
8. 퇴직급여부채	2,409,098	680,177	-
9. 기타부채	34,196,002	32,466,894	29,715,992
10. 특별계정부채	1,169,275,815	905,691,349	614,110,875
부채 총계	7,536,983,191	6,559,416,787	5,549,049,826
<b>III. 자본</b>			
1. 자본금	150,000,000	150,000,000	100,000,000
2. 자본조정	5,784,261	4,034,000	3,310,497
3. 기타포괄손익누계액	219,200,617	128,156,382	64,523,780
4. 이익잉여금	1,145,699,712	922,273,406	792,710,667
자본 총계	1,520,684,590	1,204,463,788	960,544,944
부채 및 자본 총계	9,057,667,781	7,763,880,575	6,509,594,770

### 3. 포괄손익계산서



제 23 기 2011년 4월 1일부터 2012년 3월 31일까지  
제 22 기 2010년 4월 1일부터 2011년 3월 31일까지

(단위: 천원)

과목	제23(당)기	제22(전)기
I. 영업수익	1,645,991,728	1,577,325,612
1. 보험료수익	1,174,782,920	1,161,821,473
2. 재보험수익	15,554,948	17,019,068
3. 재보험자산전입액	-	1,068,220
4. 이자수익	354,209,731	314,778,250
5. 당기손익인식금융자산관련이익	1,778,701	4,923,149
6. 매도가능금융자산관련이익	44,698,913	31,940,346
7. 대출채권및기타수취채권관련이익	1,924	-
8. 외환거래이익	1,925,319	2,408,540
9. 배당금수익	5,862,851	4,604,152
10. 특별계정수입수수료	37,048,437	29,004,716
11. 기타영업수익	10,127,984	9,757,698
II. 영업비용	1,351,817,753	1,342,077,606
1. 보험계약부채전입액	667,322,993	690,912,216
2. 재보험자산환입액	819,024	-
3. 지급보험금	366,417,237	333,681,107
4. 재보험비용	22,230,705	25,831,913
5. 사업비	120,389,474	132,117,980
6. 신계약비상각비	114,580,869	122,616,497
7. 재산관리비	10,237,074	9,961,713
8. 당기손익인식금융자산관련손실	1,791,960	1,349,478
9. 매도가능금융자산관련손실	30,874,132	9,359,329
10. 대출채권및기타수취채권관련손실	1,286,779	6,174
11. 외환거래손실	796,745	3,622,654
12. 특별계정지급수수료	1,656,171	788,472
13. 기타영업비용	13,414,590	11,830,073
III. 법인세비용차감전순이익	294,173,975	235,248,006
IV. 법인세비용	70,486,069	55,685,267
V. 당기순이익	223,687,906	179,562,739
VI. 기타포괄손익	91,044,235	63,632,602
1. 매도가능증권평가이익	123,756,988	82,107,458
2. 기타포괄손익에 대한 법인세 효과	(32,712,753)	(18,474,856)
VII. 총포괄이익	314,732,141	243,195,341

## 4. 자본변동표



제 23 기 2011년 4월 1일부터 2012년 3월 31일까지  
제 22 기 2010년 4월 1일부터 2011년 3월 31일까지

(단위: 천원)

과목	자본금	자본조정	기타포괄손익누계액	이익잉여금	총계
2010.4.1 (전기초)	100,000,000	3,310,497	64,523,780	792,710,667	960,544,944
총포괄손익					
당기순이익	-	-	-	179,562,739	179,562,739
매도가능증권평가손익	-	-	63,632,602	-	63,632,602
총포괄손익 계	-	-	63,632,602	179,562,739	243,195,341
소유주와의 거래					
주식배당	50,000,000	(261,600)	-	(50,000,000)	(261,600)
주식보상비용	-	985,103	-	-	985,103
소유주와의 거래 계	50,000,000	723,503	-	(50,000,000)	723,503
2011.3.31 (전기말)	150,000,000	4,034,000	128,156,382	922,273,406	1,204,463,788
2011.4.1 (당기초)	150,000,000	4,034,000	128,156,382	922,273,406	1,204,463,788
총포괄손익					
당기순이익	-	-	-	223,687,906	223,687,906
매도가능증권평가손익	-	-	91,044,235	-	91,044,235
총포괄손익 계	-	-	91,044,235	223,687,906	314,732,141
소유주와의 거래					
주식할인발행차금상각	-	261,600	-	(261,600)	-
주식보상비용	-	1,488,661	-	-	1,488,661
소유주와의 거래 계	-	1,750,261	-	(261,600)	1,488,661
2012.3.31 (당기말)	150,000,000	5,784,261	219,200,617	1,145,699,712	1,520,684,590



## 5. 현금흐름표



제 23 기 2011년 4월 1일부터 2012년 3월 31일까지  
제 22 기 2010년 4월 1일부터 2011년 3월 31일까지

(단위: 천원)

과목	제23(당)기		제22(전)기	
I. 영업활동으로 인한 현금흐름		722,859,107		716,194,398
1. 영업으로부터 창출된 현금흐름	500,504,951		496,046,368	
2. 법인세의 납부	(55,005,345)		(70,884,792)	
3. 이자의 수취	272,146,299		286,894,098	
4. 배당금의 수취	5,213,202		4,138,724	
II. 투자활동으로 인한 현금흐름		(735,034,020)		(791,405,711)
1. 매도가능금융자산의 처분	907,332,685		549,390,079	
2. 매도가능금융자산의 취득	(1,163,603,571)		(1,030,116,855)	
3. 만기보유금융자산의 감소	84,003,520		19,215,700	
4. 만기보유금융자산의 취득	(559,139,900)		(323,234,753)	
5. 투자부동산의 처분	112,408		-	
6. 유형자산의 처분	524,655		64,059	
7. 유형자산의 취득	(1,414,488)		(2,812,146)	
8. 무형자산의 취득	(2,849,329)		(3,911,795)	
III. 재무활동으로 인한 현금흐름		-		(261,600)
1. 주식발행비용	-		(261,600)	
IV. 현금및현금성자산의 순증감		(12,174,913)		(75,472,913)
V. 기초의 현금및현금성자산		52,870,738		128,351,882
VI. 현금및현금성자산의 환율변동효과		14,627		(8,231)
VII. 기말의 현금및현금성자산		40,710,452		52,870,738

## 6. 특별계정 재무상태표



제 23기 2012년 3월 31일 현재  
제 22기 2011년 3월 31일 현재

(단위: 천원)

과목	제23(당)기	제22(전)기
<b>자산</b>		
I. 현금 및 예치금	88,027,375	71,993,161
1. 현금과 예금	88,027,375	71,993,161
II. 유가증권	972,532,058	756,646,268
1. 주식	383,150,934	306,209,778
2. 국공채	564,510,343	427,570,988
3. 특수채		
4. 수익증권	24,870,781	22,865,502
5. 회사채		
6. 선물 및 옵션		
7. 기타유가증권		
8. 평가손익조정		
III. 대출채권	97,556,195	69,920,930
대손충당금	-	
1. 콜론	38,100,000	26,600,000
2. 보험약관대출금	59,456,195	43,320,930
3. 부동산담보대출금		
4. 지급보증대출금		
5. 기타대출금		
V. 고정자산		
1. 투자자산		
2. 유형자산		
VI. 기타자산	24,094,474	19,318,303
1. 미수금	12,613,023	11,444,083
2. 미수이자	9,361,002	6,511,686
3. 미수배당금		
4. 선급비용		
5. 선급원천세		
6. 파생상품자산	2,120,449	1,362,534
VI. 일반계정대	9,655,614	6,985,117
자산총계	1,191,865,715	924,863,779

## 6. 특별계정 재무상태표



제 23기 2012년 3월 31일 현재  
제 22기 2011년 3월 31일 현재

(단위: 천원)

과목	제23(당)기	제22(전)기
<b>부채</b>		
I. 기타부채	34,278,568	28,469,373
1. 미지급금	8,508,264	6,873,391
2. 미지급비용	2,657,748	2,051,902
3. 차입금		
4. 선수수익		
5. 예수금		
6. 미지급원천세	522,656	371,649
7. 선물 및 옵션부채		
8. 기타	22,589,900	19,172,430
부채총계	34,278,568	28,469,373
I. 계약자적립금	1,157,587,148	896,394,407
1. 보험료적립금	1,157,587,148	896,394,407
2. 계약자배당준비금		
3. 계약자이익배당준비금		
II. 적립금총당액		
부채와 적립금 총계	1,191,865,715	924,863,779

## 7. 특별계정 포괄손익계산서



제 23 기 2011년 4월 1일부터 2012년 3월 31일까지  
제 22 기 2010년 4월 1일부터 2011년 3월 31일까지

(단위: 천원)

비용			수익		
계정과목	제23(당기)	제22(전기)	계정과목	제23(당기)	제22(전기)
1. 계약자적립금전입	262,149,836	286,494,317	1. 보험료수익	366,743,797	281,654,119
2. 지급보험금	80,315,121	58,533,198	개인보험료	366,743,797	281,654,119
3. 최저보증비용	2,429,595	1,828,094	단체보험료		
4. 일반계정지급수수료	35,561,313	28,402,465	2. 이자수익	28,814,283	20,962,176
5. 지급수수료	56,033	42,162	예금이자	3,188,641	1,890,309
6. 세금과공과	2,585,289	-	유가증권이자	22,760,457	17,503,381
7. 감가상각비			대출채권이자	2,865,185	1,568,486
8. 대손상각비	-330,079		기타수익이자		
9. 재산관리비	-	-			
10. 유가증권처분손실	75,658,095	27,794,712	3. 배당금수익	4,198,473	3,209,410
11. 유가증권평가손실	12,039,737	4,158,221	4. 임대료수익		
12. 투자자산처분손실			5. 수수료수익		
13. 투자자산평가손실			6. 유가증권처분이익	36,945,926	54,531,214
14. 유형자산처분손실			7. 유가증권평가이익	35,748,795	47,419,682
15. 금전신탁손실			8. 투자자산처분이익		
16. 외환차손실	100,553	800,924	9. 투자자산평가이익		
17. 이자비용			10. 유형자산처분이익		
18. 기타비용	20,163,255	21,160,549	11. 금전신탁이익		
준비금 총당액			12. 외환차이익	242,041	983,707
			13. 기타수익	18,035,431	20,454,334
합 계	490,728,747	429,214,642	합 계	490,728,747	429,214,642

## 8. 재무제표에 대한 주석

### 1. 회사의 개요

푸르덴셜 생명보험 주식회사 (이하 "회사"라 함)는 1989년 6월 16일에 미국법인인 The Prudential International Insurance Holdings, Ltd. ("PIIH")가 100% 출자하여 설립된 회사로서, PIIH 는 Prudential Financial Inc. ("PFI")의 자회사입니다. 회사는 대한민국 정부가 인가하는 모든 인보험 사업을 주 사업 목적으로 하고 있으며 1990년 12월 17일 재정경제부로부터 인보험사업을 허가 받아 1991년 3월 4일 영업을 시작하였습니다. 당기 말 현재 회사의 주식은 미국의 PIIH 가 100% 소유하고 있으며, 수권주식수는 20,000,000주 (1주당 금액 10,000원), 발행주식수는 보통주 15,000,000주입니다.

### 2. 중요한 회계정책

재무제표의 작성에 적용된 주요한 회계정책은 아래에 제시되어 있습니다. 이러한 정책은 별도의 언급이 없다면, 표시된 회계기간에 계속적으로 적용되었습니다.

#### 2.1 재무제표 작성기준

회사는 2011년 4월 1일 이후에 개시하는 연차보고기간부터 국제회계기준을 채택하여 제정한 한국채택국제회계기준을 적용하고 있습니다. 한국채택국제회계기준은 국제회계기준위원회("IASB")가 발표한 기준서, 개정서, 해석서 중 대한민국이 채택한 내용을 의미합니다.

회사의 재무제표는 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었으며, 기업회계기준서 제1101호 "한국채택국제회계기준의 최초채택"의 적용을 받습니다.

기업회계기준서 제1101호에 따른 한국기업회계기준("과거회계기준")에서 한국채택국제회계기준으로의 전환일은 2010년 4월 1일이며, 과거회계기준에서 한국채택국제회계기준으로의 전환에 따른 자본, 총포괄손익 및 주요한 현금흐름의 조정사항은 주석에 제시되어 있습니다.

한국채택국제회계기준은 재무제표 작성시 중요한 회계추정의 사용을 허용하고 있으며, 회계정책을 적용함에 있어 경영진의 판단을 요구하고 있습니다. 보다 복잡하고 높은 수준의 판단이 요구되는 부분이나 중요한 가정 및 추정이 요구되는 부분은 주석3에서 설명하고 있습니다.

제정·공표되었으나 2011년 4월 1일 이후 시작하는 회계연도에 시행일이 도래하지 아니하였고, 회사가 조기 적용

하지 아니한 제·개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

#### - 기업회계기준서 제1101호 개정 '초인플레이션과 특정일의 삭제'

동 개정으로 금융자산 제거 소급적용 예외규정의 전진적용 기준일을 특정일(2004년 1월 1일)에서 한국채택국제회계기준 전환일로 변경하였으며, 따라서 전환일 이전 제거 거래를 한국채택국제회계기준에 따라 재작성하지 아니할 수 있게 되었습니다. 동 개정 내용은 2011년 7월 1일 이후에 개시하는 회계연도부터 적용될 예정입니다. 회사는 상기의 개정 기준서의 적용이 재무제표에 미치는 유의적인 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

#### - 기업회계기준서 제1012호 '법인세' 개정

동 개정 내용에 따르면, 이연법인세부채 또는 이연법인세자산 측정시 공정가치로 측정되는 투자부동산은 반증이 없는 한 모두 매각을 통하여 회수되는 세효과를 반영하여 측정하도록 개정되었습니다. 동 개정 내용은 2012년 1월 1일 이후에 개시하는 회계연도부터 적용될 예정입니다. 회사는 상기의 개정 기준서의 적용이 재무제표에 미치는 유의적인 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

#### - 기업회계기준서 제1019호 '종업원급여' 개정

동 개정 내용에 따르면, 보험수리적 손익에 대한 범위접근법의 적용이 더 이상 허용되지 않으며, 따라서 발생한 모든 보험수리적손익은 기타포괄손익으로 즉시 인식됩니다. 또한 제도의 변경에 따라 발생한 모든 과거근무원가를 즉시 인식하며, 이자원가와 사외적립자산에 대한 기대수익을 별도로 산출하던 것을 순확정급여부채(자산)에 확정급여채무의 측정에 사용한 할인율 적용하여 계산한 순이자비용(수익)을 산출하는 것으로 변경하였습니다. 동 개정 내용은 2013년 1월 1일 이후에 개시하는 회계연도부터 적용될 예정입니다. 회사는 상기의 개정 기준서의 적용이 재무제표에 미치는 유의적인 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

#### - 기업회계기준서 제1107호 '금융상품: 공시' 개정

동 개정 내용에 따르면, 거래 상대방에게 양도되었지만 여전히 기업의 재무제표에 남아 있는 금융자산에 대해 그 종류별로 자산의 성격, 장부금액 및 위험과 보상에 대한 설명을 공시하도록 하고 있습니다. 또한, 금융자산이 재무제표에서 제거되었지만 기업이 여전히 양도자산과 관련하여 특정 위험과 보상에 노출되어 있다면 그러한 위험

## 8. 재무제표에 대한 주석

의 영향을 이해할 수 있도록 추가적인 공시가 요구됩니다. 동 개정 내용은 2011년 7월 1일 이후에 개시하는 회계연도부터 적용될 예정입니다. 회사는 상기의 개정 기준서의 적용이 재무제표에 미치는 유의적인 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

### - 기업회계기준서 제1113호 '공정가치측정' 제정

기업회계기준서 제1113호 '공정가치측정'은 공정가치를 명확히 정의하고, 공정가치의 측정을 위한 체계 및 공시 사항을 단일의 기준서에서 정하여 한국채택국제회계기준 적용시 일관성을 제고하고 복잡성을 감소시키기 위하여 제정되었습니다. 기업회계기준서 제1113호는 다른 기준서에서 이미 요구하거나 허용하는 사항 이외에 추가적으로 공정가치측정을 요구하지 않으며, 다른 기준서에서 공정가치 측정이 요구되거나 허용되는 경우 적용되는 지침을 제공합니다. 동 제정 내용은 2013년 1월 1일 이후에 개시하는 회계연도부터 적용될 예정입니다. 회사는 상기의 제정 기준서의 적용이 재무제표에 미치는 유의적인 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

## 2.2 영업부문

영업부문은 수익을 창출하고 비용을 발생시키는 사업활동을 영위하는 식별 가능한구성단위로서 부문에 배분될 자원에 대한 의사결정과 성과평가를 위하여 최고의사결정자가 주기적으로 검토하는 내부 보고자료에 기초하여 부문을 구분하게 되어 있습니다. 당사는 기업회계기준서 제1108호 "영업부문"에 따른 공시기준을 충족하지 않아 별도의 영업부문을 구분하여 공시하지 아니하였습니다.

## 2.3 외화환산

### (1) 기능통화와 표시통화

회사의 기능통화와 표시통화는 대한민국 원화이며, 재무제표는 대한민국 원화로 표시하고 있습니다.

### (2) 외화거래와 보고기간말의 외화환산

외화거래는 거래일의 환율 또는 재측정되는 항목인 경우 평가일의 환율을 적용한 기능통화로 인식하고 있습니다. 외화거래의 결제나 화폐성 외화 자산·부채의 환산에서 발생하는 외환차이는 당기손익으로 인식하고 있습니다. 다만, 요건을 충족하는 현금흐름위험회피에 대한 위험회피금액은 기타포괄손익으로 인식하고 있습니다.

매도가능금융상품으로 분류하는 외화표시 화폐성 유가

증권의 공정가치 변동은 상각후원가의 변동으로 인한 부분과 기타 유가증권의 장부금액 변동으로 구분하며, 상각 후원가의 변동부분에서 발생한 외환차이는 당기손익으로, 기타 장부금액의 변동에서 발생한 외환차이는 기타포괄손익으로 인식하고 있습니다.

비화폐성 금융자산·부채로부터 발생하는 외환차이는 공정가치 변동손익의 일부로 보고하고 있습니다. 당기손익인식지분상품으로부터 발생하는 외환차이는 공정가치 변동손익의 일부로 보아 당기손익으로, 매도가능지분상품의 외환차이는 공정가치 변동에 대한 기타포괄손익에 포함하여 인식하고 있습니다.

## 2.4 현금및현금성자산

현금및현금성자산은 보유중인 현금, 은행예금, 기타 취득일 현재 만기일이 3개월 이내에 도래하는 매우 유동적인 단기 투자자산을 포함하고 있습니다.

## 2.5 금융자산

### 2.5.1 분류

회사는 금융자산을 그 취득 목적과 성격에 따라 당기손익 인식금융자산과 대출채권 및 수취채권, 매도가능금융자산, 만기보유금융자산으로 분류하고 있습니다. 경영진은 최초 인식시점에서 이러한 금융상품의 분류를 결정하고 있습니다.

#### (1) 당기손익인식금융자산

당기손익인식금융자산은 단기매매목적의 금융상품입니다. 주로 단기간 내에 매각할 목적으로 취득한 금융상품을 당기손익인식금융자산으로 분류합니다. 또한, 위험회피 회계의 대상이 아닌 파생상품이나 내재파생상품도 당기손익인식금융자산으로 분류합니다.

#### (2) 대여금 및 수취채권

대여금 및 수취채권은 지급금액이 확정되었거나 확정될 수 있으며 활성시장에서 거래되지 않는 비파생금융자산입니다. 대여금 및 수취채권은 재무상태표에 "현금및현금성자산", "대출채권및수취채권"으로 분류되어 있습니다.

#### (3) 만기보유금융자산

만기보유금융자산은 만기가 고정되었고 지급금액이 확

## 8. 재무제표에 대한 주석

정되었거나 확정될 수 있는 비파생금융자산으로서, 회사가 만기까지 보유할 적극적인 의도와 능력이 있는 경우의 금융자산이며, 재무상태표에 "만기보유금융자산"으로 분류되어 있습니다. 만약 회사가 중요하지 아니한 금액 이상의 만기보유금융자산을 매각하는 경우 전체 분류는 훼손되어 매도가능금융자산으로 분류변경 됩니다.

### (4) 매도가능금융자산

매도가능금융자산은 매도가능금융자산으로 지정하거나, 다른 범주에 포함되지 않은 비파생금융상품입니다.

### 2.5.2 인식과 측정

금융자산의 정형화된 매매거래는 매매일에 인식하고 있습니다. 당기손익인식금융자산을 제외한 모든 금융자산은 최초 인식시점의 공정가치에 거래원가를 가산하여 인식하고 있습니다. 당기손익인식금융자산의 경우에는 최초에 공정가치로 인식하고 거래원가는 손익계산서에 비용처리하고 있습니다. 회사는 금융자산으로부터 받을 현금 흐름에 대한 권리가 소멸하거나 이전되고, 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 이전한 경우에 당해 금융자산을 제거하고 있습니다. 매도가능금융자산과 당기손익인식금융자산은 후속적으로 공정가치로 측정하고 있습니다. 대여금 및 수취채권과 만기보유금융자산은 유효이자율법을 적용하여 상각후원가로 측정하고 있습니다.

당기손익인식금융자산의 공정가치 변동에 따른 손익은 손익계산서상 "당기손익인식 금융자산관련이익"과 "당기손익인식금융자산관련손실"로 표시됩니다.

매도가능금융자산을 처분하거나 손상차손을 인식하는 때, 자본에 인식된 누적 공정가치 조정 금액은 "매도가능금융자산관련이익"과 "매도가능금융자산관련손실"로 손익계산서에 표시하고 있습니다.

유효이자율법을 적용하여 계산한 매도가능금융자산 및 만기보유금융자산의 이자는 "이자수익"으로 손익계산서에 인식되며, 매도가능금융자산의 배당금은 회사의 배당금 수취 권리가 확정되는 시점에 "배당금수익"으로 인식하고 있습니다.

### 2.5.3 상계

금융자산과 금융부채는 인식한 자산과 부채에 대해 법적으로 집행가능한 상계 권리를 현재 보유하고 있고 순액으로 결제하거나 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의

도를 가지고 있는 경우 상계하고 재무상태표에 순액으로 표시됩니다.

### 2.5.4 제거

금융자산은 그 현금흐름을 수취할 계약상 권리가 소멸한 경우 또는 이러한 권리를 양도하고 대부분의 위험과 보상 또한 이전한 경우 (만약 대부분의 위험과 보상이 이전되지 않았다면 회사는 통제권을 검토하여 지속적인 관여의 정도로 인해 제거 요건에 미충족되지 않는지 확인함) 제거됩니다.

## 2.6 금융자산의 손상

회사는 금융자산 또는 금융자산집합의 손상 발생에 대한 객관적인 증거가 있는지를 매 보고기간말에 평가합니다. 금융자산 또는 금융자산의 집합은 최초인식 후 하나 이상의 사건("손상사건")이 발생한 결과 손상되었다는 객관적인 증거가 있으며 손상사건이 신뢰성 있게 추정할 수 있는 금융자산의 추정 미래현금흐름에 영향을 미친 경우에는 손상차손을 인식하고 있습니다.

회사가 금융자산이 손상되었다는 객관적인 증거를 판단하는데 적용하는 기준은 다음을 포함합니다.

- 금융자산의 발행자나 지급의무자의 유의적인 재무적 어려움
- 이자지급이나 원금상환의 불이행이나 지연 등의 계약 위반
- 차입자의 재무적 어려움에 관련된 경제적 또는 법률적 이유로 인한 당초 차입조건의 불가피한 완화
- 차입자의 파산이나 기타 재무구조조정의 가능성이 높은 상태
- 재무적 어려움으로 당해 금융자산에 대한 활성시장의 소멸
- 금융자산의 집합에 포함된 개별 금융자산의 추정미래 현금흐름의 감소를 식별할 수는 없지만, 최초 인식 후 당해 금융자산 집합의 추정미래현금흐름에 측정가능한 감소가 있다는 것을 시사하는 관측가능한 자료

손상차손은 당해 자산의 장부금액과 최초의 유효이자율로 할인한 추정미래현금흐름의 현재가치의 차이로 측정합니다(아직 발생하지 아니한 미래의 대손은 제외함). 손상차손은 당해 자산의 장부금액에서 차감하고 당기손익으로 인식합니다. 회사는관측가능한 시장가격을 사용한 금융상품의 공정가치에 근거하여 손상차손을 측정할 수

## 8. 재무제표에 대한 주석

있습니다.

후속기간 중 손상차손의 금액이 감소하고 그 감소가 손상을 인식한 후에 발생한 사건과 객관적으로 관련된 경우 (예: 채무자의 신용등급 향상)에는 이미 인식한 손상차손을 직접 환입하여 당기손익으로 인식하고 있습니다.

### 2.7 파생상품

파생상품은 파생상품계약 체결시점에 공정가치로 최초 인식하며 이후 공정가치를 재측정하고 있습니다. 관련손익은 거래의 성격에 따라 매매목적의 파생상품 관련 평가손익은 당기손익인식금융자산관련이익(손실)으로 손익계산서에, 위험회피목적의 파생상품 관련 평가손익은 위험회피목적에 따라 기타포괄손익 또는 손익계산서에 인식하고 있습니다.

위험회피수단으로 지정되어 위험회피에 효과적인 파생상품을 제외한 모든 파생상품은 공정가치로 측정하며, 공정가치 변동으로 인한 평가손익은 당기손익인식금융상품관련이익(손실)의 일부로 손익계산서에 인식됩니다.

공정가치 위험회피로 지정되었고 적용요건을 충족하는 파생상품의 공정가치 변동은 당기손익으로 인식하고 있으며, 회피대상위험으로 인한 위험회피대상항목의 공정가치변동도 당기손익으로 인식하고 있습니다. 위험회피수단의 공정가치변동과 회피대상위험으로 인한 위험회피대상항목의 공정가치변동은 모두 영업손익으로 손익계산서에 인식됩니다. 공정가치위험회피회계는 회사가 더 이상 위험회피관계를 지정하지 않거나 위험회피수단이 소멸, 매각, 청산 또는 행사되거나 공정가치 위험회피회계의 적용요건을 더 이상 충족하지 않을 경우 중단됩니다. 회피대상위험으로 인한 위험회피대상항목의 장부금액 조정액은 위험회피회계가 중단된 날부터 상각하여 당기손익으로 인식하고 있습니다.

현금흐름 위험회피로 지정되어 적용요건을 충족하는 파생상품의 공정가치 변동 중 효과적인 부분은 기타포괄손익으로 인식하고, 비효과적인 부분은 영업비용으로 즉시 손익계산서에 인식하고 있습니다. 기타포괄손익누계액에 누적된 금액은 위험회피대상이 손익에 영향을 미치는 기간(예를 들어, 위험회피대상인 예상매출이 발생한 시점)에 손익계산서에 인식하고 있습니다. 위험회피수단이 소멸하거나 매각된 경우 또는 위험회피회계의 적용요건을 더 이상 충족하지 못하는 경우, 기타포괄손익으로 인식한 누적평가손익은 기타포괄손익누계액에 인식하였다가 예상거래가 손익계산서에 인식될 때 손익으로 인식하

고 있습니다. 예상거래가 더 이상 발생하지 않을 것으로 기대되는 경우에는 자본으로 인식한 누적손익을 즉시 손익계산서에 인식하고 있습니다.

내재파생상품은 주계약의 경제적 특성 및 위험도와 밀접한 관련성이 없고 내재파생상품과 동일한 조건의 별도의 상품이 파생상품의 정의를 충족하는 경우, 복합금융상품이 당기손익 인식항목으로 지정되지 않았다면 내재파생상품을 주계약과 분리하여 별도로 회계처리하고 있습니다. 주계약과 분리된 내재파생상품의 공정가치 변동은 당기손익인식금융상품관련이익(손실)의 일부로 손익계산서에 인식됩니다.

### 2.8 유형자산

유형자산은 역사적 원가에서 감가상각누계액을 차감하여 표시하고 있습니다. 역사적 원가는 자산의 취득에 직접적으로 관련된 지출을 포함합니다.

후속원가는 자산으로부터 발생하는 미래 경제적 효익이 회사에 유입될 가능성이 높으며 그 원가를 신뢰성 있게 측정할 수 있는 경우에 한하여 자산의 장부금액에 포함되거나 적절한 경우 별도의 자산으로 인식하고 있습니다.

토지는 감가상각을 하고 있지 아니하며, 그 외 자산의 감가상각은 아래의 추정내용연수에 따라 정액법에 의하여 계상되고 있습니다.

구분	내용연수	감가상각방법
건물	36년	정액법
기타의 유형자산	4년	정액법

매 회계연도말에 자산의 잔존가치와 내용연수 및 감가상각방법을 재검토하고 재검토결과 추정치가 종전 추정치와 다르다면 그 차이는 회계추정의 변경으로 처리하고 있습니다.

### 2.9 투자부동산

임대수익이나 시세차익을 얻기 위하여 보유하는 부동산은 투자부동산으로 분류하고 있으며, 최초 인식과 후속측정은 유형자산과 동일하게 원가모형을 적용하고 있습니다.

### 2.10 무형자산



## 8. 재무제표에 대한 주석

무형자산은 최초 인식할 때 원가로 측정하며, 최초 인식 후에 원가에서 상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 인식하고 있습니다.

내용연수가 유한한 무형자산은 사용 가능한 시점부터 잔존가치를 영("0")으로 하여 아래의 내용연수 동안 정액법으로 상각하고 있습니다.

구분	내용연수
개발비	5년
소프트웨어	5년

무형자산의 상각기간과 상각방법은 매 회계연도말에 재검토하고, 이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 회계추정의 변경으로 처리하고 있습니다.

### 2.11 재보험자산

회사는 출제한 보험계약에 대해 재보험사로부터 회수가능금액을 기타자산의 재보험자산의 과목으로 표시하고 있습니다. 회사는 재보험자산의 손상 발생에 대한 객관적인 증거가 있는지를 매 보고기간말에 평가하고 있습니다. 최초 인식 이후에 발생한 사건의 결과로 계약조건상의 모든 금액을 수령할 수 없을 것이라는 객관적인 증거가 있고, 재보험자로부터 수취할 금액에 대하여 당해 사건이 신뢰성 있게 측정 가능한 영향을 미치는 경우 재보험자산이 손상되었다고 판단합니다. 재보험자산이 손상되면 당해 자산의 장부금액을 감소시키고 손상차손을 당기손익으로 인식하고 있습니다.

### 2.12 자본금

회사의 자본은 전액 보통주로 구성되어 있습니다.

### 2.13 보험계약의 분류

회사는 인수한 모든 계약에 대하여 부가급부금 수준을 평가하여 보험계약자로부터 유의적인 보험위험을 인수하는 경우 보험계약으로 분류하고, 유의적인 보험위험의 이전이 없는 경우 보험계약의 법률적 형식을 취하고 있더라도 투자계약으로 분류하고 있습니다. 계약의 분류에 따라 보험계약과 임의배당요소가 있는 투자계약의 경우 기업회계기준서 제1104호 '보험계약'을 적용하며, 임의배당요소가 없는 투자계약의 경우 기업회계기준서 제1039호 '금융상품: 인식과 측정'을 적용하여 회계처리하

고 있습니다. 현재 회사의 모든 상품은 보험계약으로 분류되고 있습니다.

회사는 보험계약에 내재된 보증, 풋옵션, 해약옵션 등의 내재파생상품에 대하여 내재 파생상품 자체가 보험계약이 아니며, 보험계약자에게 고정급부금 조건으로 보험계약을 해약할 수 있는 옵션이 주어지지 않은 경우 기업회계기준서 제1039호 '금융상품: 인식과 측정'을 적용하여 회계처리하고 있습니다. 보고기간말 현재 회사가 보유하고 있는 계약에 내재된 파생상품요소 중 분리요건을 만족하는 내재파생상품은 존재하지 않습니다.

### 2.14 보험계약부채

회사는 보험업회계처리준칙, 보험업법 및 관계규정에 의거 보험계약의 종류에 따라 책임준비금을 설정하고 있는 바, 동 준비금의 금액은 금융감독위원회가 인가한 보험약관과 보험료 및 책임준비금 산출방법서에 따라 산출되며 그 주요내용은 다음과 같습니다.

- **보험료적립금** - 보고기간종료일 이전에 체결된 장기보험계약으로 인하여, 보고기간종료일 후에 보험계약자에게 지불하여야 할 보험금의 현재가치에서 보고기간종료일 후에 회수될 순보험료의 현재가치를 차감한 잔액을 적립하고 있습니다.
- **미경과보험료적립금** - 납입기일이 당해 회계연도에 속하는 수입보험료 중에서 보고기간종료일 현재 기간이 경과하지 않은 보험료입니다.
- **보증준비금** - 변액보험에서 투자실적에 따른 계약자적립금이 예정책임준비금보다 적은 경우 위험보험료의 부족분에 충당하기 위하여 적립하는 금액입니다.
- **지급준비금** - 보고기간종료일 이전에 보험사고가 발생(미보고발생손해액 포함)하였으나 보험금액이 확정되지 않은 경우 추정금액을 말합니다. 지급준비금을 추정함에 있어 소송이나 중재 등 보험사고 해결과정에서 발생하는 비용등을 가산합니다.
- **계약자배당준비금** - 법령이나 약관 등에 의하여 계약자배당(이자배당, 장기유지특별배당, 위험율차배당 등)에 충당할 목적으로 적립하는 금액입니다.
- **계약자이익배당준비금** - 장래에 계약자배당에 충당하거나 계약자이익배당준비금 이외의 책임준비금을 추가적으로 적립할 목적으로 법령이나 약관에 의해 영업성과에 따라 총액으로 적립하는 금액입니다.

## 8. 재무제표에 대한 주석

· **배당보험손실보전준비금** - 배당보험계약의 손실을 보전하기 위한 목적으로 적립하는 준비금입니다. 매 결산 기말 배당보험계약의 손익과 무배당보험계약의 손익을 구분하여 계리하고 배당보험계약 이익의 계약자지분 해당액중 100분의 30 이내에서 배당보험계약의 손실보전을 위한 준비금으로 적립합니다. 적립된 배당보험손실보전준비금은 적절한 회계연도 종료일부터 5년 이내의 회계연도에 배당보험계약에서 손실이 발생한 경우 우선적으로 손실을 보전하고, 보전 후 잔액은 개별계약자에 대한계약자배당재원으로 사용합니다.

### 2.15 계약자지분조정

매도가능금융자산평가손익, 만기보유금융자산평가손익 등 - 당기말 현재의 취득가액과 공정가액의 차액 중 투자년도별 투자재원 구성비율(투자년도방식 적용 이전에 취득한 기존자산에서 발생한 투자손익은 당해 회계연도 배당·무배당 보험 평균책임 준비금 구성비율)을 기준으로 계산된 계약자지분조정 해당 금액입니다.

### 2.16 부채적정성 테스트

회사는 회계연도말에 보험계약의 미래현금흐름에 대한 현행추정치를 이용하여 인식한 보험부채가 적정한지 평가하고, 매 중간보고기간말에는 현행추정에 중요한 변동이 있는 경우, 회계연도말과 동일한 수준으로 평가를 수행합니다. 평가 결과 보험부채의 장부금액이 추정된 미래현금흐름의 관점에서 부적정하다고 판단되면 부족액에 상당하는 금액만큼을 모두 당기 손익계산서에 반영하고 있습니다.

### 2.17 충당부채

회사는 과거사건이나 거래의 결과로 존재하는 현재의무의 이행을 위하여 자원이 유출될 가능성이 높고 동 손실의 금액을 신뢰성 있게 추정할 수 있는 경우에 그 손실 추정액을 충당부채로 계상하고 있습니다.

### 2.18 특별계정

회사는 보험업법 및 보험업감독규정이 정하는 바에 따라 변액종신보험계약 및 변액연금보험계약 및 변액유니버설보험계약 및 변액유니버설종신보험 계약에 대하여 그 준비금에 상당하는 재산의 전부 또는 일부를 일반계정과

구별하고 있으며, 관련금액을 특별계정자산 및 특별계정부채로 계상하고 있습니다.

특별계정자산은 개별 특별계정별로 평가하며, 동 규정을 적용함에 있어 변액보험계약에 대해서 설정된 유가증권의 경우 보험업법 및 자본시장과금융투자업에관한법률(구, 간접투자자산운용업법)에 의한 방법으로 계상하고 이외의 자산은 일반계정의 방법을 준용하고 있습니다. 또한, 계약자적립금은 재정경제부장관 및 금융감독위원장이 인가한 보험료 및 책임준비금 산출방법서에 따라 산출되었습니다.

실적배당형 특별계정(변액종신보험계약 및 변액연금보험계약 및 변액유니버설보험계약 및 변액유니버설종신보험계약 및 퇴직연금계약)의 수익과 비용은 일반계정 손익계산서에 표시하지 않으며, 회사는 원리금보장형 특별계정(퇴직보험계약 및 퇴직연금계약)은 없습니다.

### 2.19 비금융자산의 손상

이연법인세자산, 종업원급여에서 발생한 자산 및 매각예정으로 분류되는 비유동자산을 제외한 회사의 비금융자산에 대해서는 매 보고기간말마다 자산손상을 시사하는 징후가 있는지를 검토하며, 만약 그러한 징후가 있다면 당해 자산의 회수가능액을 추정하고 있습니다.

손상차손은 회수가능액을 초과하는 장부금액만큼 인식하고 있습니다. 회수가능액은 순공정가치와 사용가치 중 큰 금액으로 결정하고 있습니다. 손상을 측정하기 위한 목적으로 자산은 별도로 식별가능한 현금흐름을 창출하는 가장 하위 수준의 집단(현금창출단위)으로 분류하고 있습니다. 손상차손을 인식한 비금융자산은 매 보고기간말에 손상차손의 환입가능성을 검토하고 있습니다. 회사는 영업권이 없습니다.

### 2.20 신계약비

회사는 보험업회계처리준칙 제31조와 동 부칙 제3조에 따라 장기보험계약으로 인하여 발생한 신계약비(표준계약공제액을 초과하는 금액은 제외)를 당해 보험계약의 유효기간에 걸쳐 균등하게 상각하여 비용으로 처리하고 있습니다. 다만, 표준계약공제액을 초과하는 금액과 신계약비를 조기에 회수할 목적으로 부가보험료의 비율이 보험기간의 초기에 높게 되어 있는 경우의 신계약비는 당해 연도에 비용으로 처리하고 있습니다.

신계약비의 상각은 계약의 유지기간이 7년을 초과하는

## 8. 재무제표에 대한 주석

경우에는 상각기간을 7년으로 하여 상각하고 있으며, 해약일(해약이전에 보험계약이 실효된 경우에는 실효일로 함)에 미상각잔액이 있는 경우에는 해약일이 속하는 회계연도에 전액 상각하고 있습니다.

### 2.21 법인세

법인세비용은 당기법인세와 이연법인세로 구성됩니다. 법인세는 기타포괄손익이나 자본에 직접 인식된 항목과 관련된 금액을 제외하고는 당기손익으로 인식합니다. 기타포괄손익이나 자본의 특정 항목과 관련된 경우에는 해당 법인세를 각각 기타포괄손익이나 자본에서 직접 부가하거나 차감하여 인식합니다.

이연법인세는 자산과 부채의 장부금액과 세무기준액의 차이로 정의되는 일시적차이에 대하여 장부금액을 회수하거나 결제할 때의 예상 법인세 효과로 인식하고 있습니다. 다만, 사업결합 이외의 거래에서 자산, 부채를 최초로 인식할 때 발생하는 이연법인세자산과 부채는 그 거래가 회계이익이나 과세소득에 영향을 미치지 않는다면 인식하지 아니하고 있습니다. 이연법인세는 관련 이연법인세자산이 실현되고 이연법인세부채가 결제될 때 적용될 것으로 예상되는 보고기간말에 제정되었거나 실질적으로 제정될 세율과 세법을 적용하여 결정하고 있습니다.

이연법인세자산은 차감할 일시적차이가 사용될 수 있는 미래 과세소득의 발생가능성이 높은 경우에 인식하고 있습니다.

종속기업 및 관계기업에 대한 투자자산과 조인트벤처 투자지분과 관련된 가산할 일시적차이에 대하여 회사가 소멸시점을 통제할 수 있고 예측가능한 미래에 일시적차이가 소멸하지 않을 가능성이 높은 경우를 제외하고 이연법인세부채를 인식하고 있습니다. 또한 이들 자산으로부터 발생하는 차감할 일시적차이에 대하여 일시적차이가 예측가능한 미래에 소멸할 가능성이 높고 일시적차이가 사용될 수 있는 과세소득이 발생할 가능성이 높은 경우에만 이연법인세자산을 인식하고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 당기법인세자산과 당기법인세부채를 상계할 수 있는 법적으로 집행가능한 권리를 가지고 있고, 이연법인세자산과 부채가 동일한 과세당국에 의해서 부과되는 법인세와 관련이 있거나 과세대상기업은 다르지만, 당기법인세 부채와 자산을 순액으로 결제할 의도가 있거나, 유의적인 금액의 이연법인세 부채가 결제되거나 이연법인세 자산이 회수될 미래의 각 회계기간마다 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도가 있

는 경우에 상계합니다.

### 2.22 종업원급여

#### (1) 확정급여부채

회사는 퇴직연금제도를 운영하고 있으며, 일반적으로 주기적인 보험수리적 계산에 의해 산정된 금액을 보험회사나 수탁자가 관리하는 기금에 대한 지급을 통해 조달하고 있습니다. 회사는 확정급여제도를 운영하고 있습니다.

일반적으로 확정급여제도는 연령, 근속연수나 급여수준 등의 요소에 의해 종업원이 퇴직할 때 지급받을 퇴직연금 급여의 금액을 확정하고 있습니다. 확정급여제도와 관련하여 재무상태표에 계상된 부채는 보고기간말 현재 확정급여채무의 현재가치에 사외적립자산의 공정가치를 차감하고 미인식과거근무원가를 조정한 금액입니다. 확정급여채무는 매년 독립된 보험계리인에 의해 예측단위적립방식에 따라 산정됩니다. 확정급여채무의 현재가치는 급여가 지급될 통화로 표시되고 관련 확정급여부채의 지급시점과 만기가 유사한 우량회사채의 이자율로 기대미래현금유출액을 할인하여 산정하고 있습니다.

보험수리적 가정의 변경 및 보험수리적 가정과 실제로 발생한 결과의 차이로 인해 발생하는 보험수리적손익은 발생한 기간의 손익으로 인식하고 있으며, 과거근무원가는 이연하여 가득기간에 걸쳐 당기손익으로 인식하고 있습니다.

#### (2) 주식기준보상

회사는 종업원으로부터 용역을 제공받은 대가로, 회사의 지분상품(주식선택권)을 부여하는 여러 종류의 주식결제형 주식기준보상제도를 운영하고 있습니다. 주식선택권을 부여한 대가로 받는 종업원의 근무용역에 대한 공정가치는 보상원가로 인식하고 있습니다. 보상원가는 시장성과조건과 비가득조건을 고려하여 부여한 지분상품의 공정가치에 기초하여 결정됩니다.

### 2.23 수익인식기준

#### (1) 보험료수익

회사는 보험계약에 따른 납입방법별로 보험료 회수기일이 도래되어 납입된 보험료를 수익으로 인식하며, 보고기간종료일 현재 납입은 되었으나 회수기일이 차기 회계연도 이후인 보험료는 선수보험료로 계상하고 있습니다. 보험료의 연체 등의 사유로 보험료의 납입이 유예되거나

## 8. 재무제표에 대한 주석

보험계약이 실효된 경우와 보험료의 납입이 면제되는 경우에는 회수기일이 도래하더라도 수익으로 인식하지 않고 있습니다.

### (2) 이자수익

이자수익은 시간의 경과에 따라 유효이자율법에 의하여 인식하고 있습니다. 유효이자율법은 금융자산이나 금융부채의 상각후원가를 계산하고 관련 기간에 걸쳐 이자수익이나 이자비용을 배분하는 방법입니다.

유효이자율은 금융상품의 기대존속기간이나 적절하다면 더 짧은 기간에 예상되는 미래 현금유출과 유입의 현재가치를 금융자산 또는 금융부채의 순장부금액과 정확히 일치시키는 이자율입니다. 유효이자율을 계산할 때 당해 금융상품의 모든 계약조건을 고려하여 미래현금흐름을 추정하고, 미래 신용위험에 따른 손실은 고려하지 않습니다. 또한, 계약당사자 사이에서 지급하거나 수취하는 수수료, 거래원가 및 기타의 할증액과 할인액 등을 반영합니다. 금융상품에 대한 현금흐름 또는 기대존속기간을 신뢰성 있게 추정할 수 없는 예외적인 경우에는 전체 계약기간 동안의 계약상 현금흐름을 사용하여 유효이자율을 산출합니다.

금융자산이나 유사한 금융자산의 집합이 손상차손으로 감액되면, 그 후의 이자수익은 최초유효이자율에 의하여 인식하고 있습니다.

### (3) 배당수익

배당수익은 배당금을 받을 권리가 확정되는 시점에 인식하고 있습니다.

## 2.24 운용리스

리스자산의 소유에 따른 위험 및 보상과 관련하여 중대한 부분이 리스제공자에게 남아 있는 리스의 경우 운용리스로 분류하고 있습니다.

### (1) 리스이용자로서의 회계처리

운용리스에서 리스지급액은 리스기간 동안 정액기준으로 손익계산서상 비용으로 인식하고 있습니다.

### (2) 리스제공자로서의 회계처리

운용리스에서 리스료수익은 리스기간의 기간적 효익의 형태를 보다 잘 나타내는 다른 체계적인 기준이 없다면 리스기간에 걸쳐 정액기준으로 인식합니다. 운용리스의 감가상각은 리스제공자가 소유한 다른 유사자산의 감가

상각과 일관성 있게 회계처리 합니다.

## 2.25 재무제표 승인

회사의 재무제표는 2012년 6월 13일자로 이사회에서 발행이 승인되었습니다.

## 3. 중요한 회계추정 및 가정

회사는 미래에 대하여 추정 및 가정을 하고 있습니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에서 합리적으로 예측가능한 미래의 사건과 같은 다른 요소들을 고려하여 이루어집니다. 이러한 회계추정은 실제 결과와 다를 수도 있습니다. 다음 회계연도에 자산 및 부채 장부금액에 조정을 미칠 수 있는 유의적 위험에 대한 추정 및 가정은 다음과 같습니다.

### (1) 법인세

회사의 영업활동으로 창출된 과세소득에 대한 법인세는 국가의 세법 및 과세당국 결정을 적용하여 산정되므로 회사의 영업활동으로 창출된 과세소득에 대한 최종 세효과를 산정하는 데에는 불확실성이 존재합니다. 회사는 보고기간말 현재까지의 영업활동의 결과로 미래에 부담할 것으로 예상되는 법인세효과를 최선의 추정과정을 거쳐 당기법인세 및 이연법인세로 인식하였습니다. 하지만 실제 미래 최종 법인세부담은 인식한 관련 자산·부채와 일치하지 않을 수 있으며, 이러한 차이는 최종 세효과가 확정된 시점의 당기법인세 및 이연법인세 자산·부채에 영향을 줄 수 있습니다.

### (2) 금융상품의 공정가치

활성시장에서 거래되지 않는 금융상품의 공정가치는 원칙적으로 평가기법을 사용하여 결정하고 있습니다. 회사는 보고기간말 현재 주요한 시장상황에 기초하여 다양한 평가기법의 선택 및 가정에 대한 판단을 하고 있습니다.

### (3) 대손충당금

회사는 대여금및수취채권에 대해서 손상을 평가하여 대손충당금을 설정합니다. 이러한 신용손실에 대한 충당금의 정확성은 개별평가 대손충당금 추정을 위한 차주별 기대현금흐름의 추정과 집합평가 대손충당금 추정을 위해 사용된 모형의 가정과 변수들에 의해 결정됩니다.

### (4) 총당부채

회사는 보고기간말 현재 주석에서 설명하는 바와 같이 지

## 8. 재무제표에 대한 주석

점 복구비용과 관련한 충당부채를 계상하고 있습니다. 이러한 충당부채는 과거 경험에 기초한 추정에 근거하여 결정됩니다.

### (5) 확정급여부채

확정급여부채의 현재가치는 많은 가정을 사용하는 보험 수리적 방식에 의해 결정되는 다양한 요소들에 따라 달라질 수 있습니다. 퇴직연금의 순원가(이익)를 결정하는 데 사용되는 가정은 할인율을 포함하고 있으며, 이러한 가정의 변동은 확정급여부채의 장부금액에 영향을 줄 것입니다. 회사는 매년 말 적절한 할인율을 결정하고 있으며, 이러한 할인율은 확정급여부채의 정산 시 발생할 것으로 예상되는 미래의 추정 현금유출액의 현재가치를 결정할 때 사용되어야 하는 이자율을 나타냅니다. 회사는 연금이 지급되는 통화로 표시되고 관련 연금부채의 기간과 유사한 만기를 가진 우량 회사채 이자율을 고려하여 적절한 할인율을 결정하고 있습니다. 확정급여부채와 관련된 다른 주요한 가정들은 일부 현재의 시장 상황에 근거하고 있습니다. 추가적인 사항은 주석에서 기술하고 있습니다.

## 4. 재무위험관리

### 4.1 리스크관리 체계

회사는 경영 활동에서 발생할 수 있는 각종 불확실성 또는 손실 발생 가능성에 대비하여 회사가 감내할 수 있는 범위 내에서 위험을 관리 함으로써, 안정적인 수익 확보와 지속적인 회사 가치의 성장을 목표로 하는 위험 관리 체계를 구축하고 있습니다.

위험 관리의 기본 원칙은 위험과 수익 사이의 균형을 이룰 수 있는 적정수준의 위험을 유지하기 위함입니다. 회사는 노출되어 있는 다양한 위험을 파악하고, 측정 및 평가하여, 회사가 직면한 위험을 감시하고 통제합니다. 이를 위해 회사는 다음과 같이 위험을 유형별로 구분하여 관리하고 있습니다.

- **보험 위험** : 예상하지 못한 손해를 증가 등으로 손실이 발생할 위험
- **금리 위험** : 금리 변동에 따른 순자산가치의 하락 등으로 재무상태에 부정적인 영향을 미칠 위험
- **신용 위험** : 채무자의 부도, 거래상대방의 채무불이행 등으로 인하여 손실이 발생할 위험
- **시장 위험** : 시장가격 (주가, 이자율, 환율 등)의 변동

에 따른 자산가치 변화로 손실이 발생할 위험

- **유동성 위험** : 보험부채 및 금융부채 등의 지급요구를 적시에 수행하지 못하게 될 위험
- **운영 위험** : 부적절한 내부절차인력시스템, 외부사건 등으로 인하여 손실이 발생할 위험

회사는 위험 관리 조직 및 방침을 통해 다양한 위험을 파악하고, 측정 및 평가하여 관리하고 있습니다. 위험관리 체계를 통해 회사는 일관된 방법으로 위험을 관리하고 있으며, 위험관리방침, 위험관리위원회방침을 수립하여 이에 따라 체계적인 위험관리에 필요한 구체적인 업무처리 지침을 규정하였습니다. 이를 위한 위험관리 조직별 기능은 다음과 같습니다.

- **리스크관리 위원회** : 리스크관리 위원회는 이사회로부터 위임 받은 권한과 책임으로 관련 법령 내에서 각각의 위험 관련된 원칙과 방침을 집행하고, 주요한 의사결정을 내리며 시행을 감독하고 있습니다.
- **리스크관리팀** : 리스크관리팀은 마케팅과 자산 운용을 포함한 회사 운영으로부터 독립적이며, 최고 리스크 관리자에 의하여 운영되고 있습니다. 리스크관리팀은 리스크관리위원회의 의사결정을 돕고, 보험·금리·신용·시장·유동성 및 운영 등 제반위험을 관리 및 측정하며, 관련된 분석을 수행하는 등의 위험 관리 시스템을 운영합니다. 이러한 리스크 분석업무는 정기적으로 시행되고 있습니다.
- **부문별 리스크관리 운영팀** : 재무계리팀 및 재무회계팀, 자산운용팀을 포함한 부문별 리스크관리 운영팀은 위험 관련 정보를 수집하고, 위험과 운용 상태를 확인하는 업무를 하고 있습니다. 또한 팀들은 위원회에서 결정된 사항을 시행하고, 결과를 위원회나 리스크관리팀에 보고하고 있습니다.
- **내부 감사인은 회사 내 리스크관리가 독립적이고 효율적으로 이루어지고 있는지를 평가합니다. 또한 리스크 관리 관련 부서들이 회사의 리스크 관리 지침에 따라 리스크관리 활동을 하는지도 평가합니다. 이를 위해 내부 감사인은 리스크를 측정, 보고, 통제하는 것과 관련된 모든 업무 기능에 대한 적정성을 정기적으로 평가합니다.**

회사는 위험 관리 체계를 통해 리스크를 총체적으로 평가하고 위험의 집중도를 파악하며, 위험이 한도 밖에 존재하는 지를 확인하여, 위험을 감소 시킬 수 있는 대응 조치가 필요한지를 결정합니다. 또한 회사는 변화하는 시장 상황에 따라 위험 한도를 수정할 필요가 있는지를 정

## 8. 재무제표에 대한 주석

기적으로 평가 합니다.

### 4.2 자본적정성 평가

회사는 위험의 계량적 척도를 나타내는 주요 지표로, 내재된 각종 리스크량을 산출하여 이에 상응하는 자본을 보유토록 하는 보험업감독규정상의 지표인 위험기준자기자본제도(RBC)에 따라 지급여력 비율을 측정하고 외부에 공시하고 있습니다. 자기자본제도란 금융회사에 예상하지 못한 손실이 발생하더라도 이를 충당할 수 있는 자기자본을 보유하도록 하는 제도로, 금융회사가 금융소비자에 대한 지급능력을 유지하도록 하는 것이 목적입니다.

위험기준자기자본제도(RBC)는 크게 가용자본과 요구자본으로 구성되며, 위험기준 자기자본제도(RBC) 비율은 가용자본을 요구자본으로 나누어 산출합니다. 가용자본이란 보험회사에 예상치 못한 손실 발생시 이를 보전하여 지급능력을 유지할 수 있도록 하는 리스크 버퍼로써 자본금, 자본잉여금, 이익잉여금 등으로 구성됩니다. 그리고 요구자본은 보험회사에 내재된 보험·금리·시장·신용·운영 위험액의 규모를 측정하여 산출된 필요 자기자본입니다.

감독기관은 이러한 위험기준자기자본제도(RBC) 비율을 일정수준 이상 유지할 것을 의무화하고 있으며 미달시 위험기준자기자본제도(RBC) 비율에 따라 경영개선권고, 경영개선요구, 경영개선명령 등의 적기시정조치가 이루어 집니다. 회사는 회사의 위험관리 체계가 리스크기준 자기자본제도 요구사항을 충족시키는지를 확인하여 감독기관에서 규정한 위험기준자기자본제도(RBC) 비율을 준수하고 있으며, 수익성과 회사가 감수할 수 있는 위험 사이의 균형을 이루기 위해서 자본을 운영하고 있습니다.

### 4.3 보험 위험

보험위험이란 보험회사의 고유 업무인 보험계약의 인수 및 보험금 지급과 관련하여 발생하는 위험으로 보험가격 위험과 준비금위험으로 구분됩니다. 보험가격위험은 보험계약자에게 받은 보험료와 실제 지급된 보험금간의 차이 등으로 인한 손실발생 가능성을 말하며, 준비금위험은 지급준비금과 미래의 실제 보험금지급액의 차이로 인한 손실 발생 가능성을 말합니다.

생명보험의 특성상 주로 정액 급부형태이기 때문에 사고

지급준비금의 변동이 적고, 사고 발생후 보험금 지급까지의 기간이 길지 않아 준비금 위험은 부채 적정성 평가를 이용하여 관리하며, 생명보험회사에서는 주로 보험가격위험에 대해 측정합니다.

회사는 상품 개발시점부터 상품에 내재된 보험 위험에 대해 고려하며, 출시 이후에도 다양한 방법으로 보험 위험을 측정하고 경감시키는 활동을 지속적으로 수행합니다. 사망·질병과 관련된 위험은 재보험을 통해 경감시키고 있으며, 회사는 신용 위험을 바탕으로 적절한 재보험사를 선택하고, 재보험사와의 계약 이전에 각 사의 적절한 수준의 위험 노출 정도를 결정합니다. 회사는 사전에 정해진 위험보유한도 초과 금액에 대해서 임의적 재보험을 통해 위험을 관리하고 있습니다.

또한 매 분기 마다 회사는 일반사항, 재해사망 보험금, 재해관련특약, 입원, 암, 수술로 인한 손해율 등을 모니터링하고 있습니다. 사망 및 질병 관련 위험에 대해서는 내부모형을 통해 위험을 측정하고, 결과는 리스크관리위원회에 보고하고 있습니다.

(1) 보험 위험 익스포저 현황은 다음과 같습니다(단위 : 백만원).

구분	당기		전기	
	위험완화 이전	위험완화 이후	위험완화 이전	위험완화 이후
보장성보험	239,071	218,433	226,403	201,892
질병보험	6,845	665	6,610	-
기타생명보험	669	6,364	276	5,565
합계	246,585	225,462	233,289	207,457

(2) 재보험사 신용등급별 출재보험료 현황은 다음과 같습니다. (단위 : 백만원)

구분	당기		전기	
	출재보험료	비중	출재보험료	비중
AA- 이상	22,231	100%	25,832	100%
A+~A-	-	0%	-	0%
BBB+ 이하	-	0%	-	0%
기타	-	0%	-	0%
합계	22,231	100%	25,832	100%

### 4.4 금리 위험

금리위험이란 미래 시장금리 변동 및 자산과 부채의 만기 구조 차이로 인해 발생하는 경제적 손실위험을 말합니다. 금리변동으로 인해 자산, 부채로부터 발생하는 미래

### 8. 재무제표에 대한 주석

현금흐름의 현재가치가 변화하며, 이는 보험회사의 순자산가치에 영향을 미치게 됩니다.

회사는 금리위험에 대해 위험기준자기자본제도(RBC) 방식 및 내부모형에 의해 측정하고 있습니다. 위험기준자기자본제도에 의한 금리위험 측정은 금리부자산 익스포저에, 금리부부채와 금리부자산의 레버리지 비율 및 금리민감도를 반영한 듀레이션갭과 금리변동계수를 곱하여 산출하며, 내부모형은 부채의 공정가치를 반영하여 산출합니다.

회사는 이러한 금리 위험에 대해 자산 구조와 부채 구조를 고려한 자산부채 운용전략을 수립하여 관리합니다. 이를 위해 가용 자본과 자산 부채의 금리위험에 노출된 정도와 금리 민감도를 고려하여 허용한도를 설정하고, 자산 운용 지침 상에 금리부 부채가 감안된 금리부 자산의 목표 듀레이션을 설정하여 운용하고 있습니다. 또한 새로운 투자 상품의 투자나 보험상품의 판매시 듀레이션 매칭전략을 관련팀과 협의하여, 투자 및 신상품 개발 전략에 반영할 수 있는 체제를 유지하고 있습니다. 자산운용지침서는 회사가 관여하는 여러 종류의 투자나 거래 중에서 투자자산 배분율을 고려하여 자산운영지침을 결정합니다.

(1) 금리 위험 익스포저 현황은 다음과 같습니다(단위 : 백만원).

구분	당기말	전기말	전기초
가. 금리부 자산			
Ⅰ. 매도가능금융자산(*1)	3,746,891	3,320,449	2,798,936
Ⅱ. 만기보유금융자산	2,509,127	1,991,521	1,660,633
Ⅲ. 대출채권	683,809	596,498	450,996
소계	6,939,827	5,908,468	4,910,565
나. 금리부 부채(*2)			
Ⅰ. 금리확정형	5,850,602	5,225,609	4,610,466
Ⅱ. 금리연동형	67,431	37,502	15,519
소계	5,918,033	5,263,111	4,625,985

(\*1) 재무상태표의 '매도가능금융자산' 중 지분증권 성격의 금융상품을 제외한 금액입니다.

(\*2) 보험계약부채 중 보험료적립금 해당액입니다.

(2) 최저보증이율별 금리연동형 부채현황은 다음과 같습니다(단위 : 백만원).

구분	당기말	전기말	전기초
0% 이하	-	-	-
0% 초과 ~ 2% 이하	18	-	-
2% 초과 ~ 3% 이하	67,413	37,502	15,519
3% 초과 ~ 4% 이하	-	-	-
4% 초과	-	-	-
합계	67,431	37,502	15,519

#### 4.5 신용 위험

신용위험이란 채무자의 부도, 거래상대방의 계약불이행 등으로 발생할 수 있는 손실을 말하며, 예상손실에 대해서는 대손충당금 및 대손준비금을 적립하고, 미예상손실에 대해서는 자본을 축적하여 대비합니다.

회사는 신용위험에 대해 위험기준자기자본제도(RBC) 방식 및 내부모형에 의해 측정하고 있습니다. 위험기준자기자본제도에 의한 신용위험 측정 자산은 거래상대방의 채무불이행 등에 의해 가치 또는 손익이 변화하는 예금, 당기손익인식금융자산, 매도가능금융자산, 만기보유금융자산, 관계·종속기업투자주식, 대출채권, 부동산 및 기타자산(비운용자산) 등을 대상으로 하며, 신용위험액 측정은 재무상태표 자산, 장외파생금융거래로 구분하여 익스포저에 위험계수를 곱하여 산출하게 됩니다. 내부모형으로는 신용 위험관리 시스템을 도입하여 Credit VaR(Value at Risk) 및 차주별 부도율을 산출하며, 결과는 리스크관리위원회에 보고하게 됩니다.

회사는 신용위험관리를 위하여 회사의 유용가능한 자본과 자산의 크기를 고려하여신용위험의 허용한도를 설정 및 관리하며, 회사의 부채 구조를 감안하여 설정된 자산 운용 지침에 따라 포트폴리오를 구성합니다. 또한 신용위험의 집중을 통제하기 위하여 차주별, 국가별 투자 한도를 설정하고, 거래상대방에 대한 정기적 신용도 모니터링 실시, 부실 채권 발행에 따른 대응 조치 및 조기정리방안을 수립하여 운용합니다. 재보험사의 신용위험관리를 위하여 재보험계약은 거래 회사의 신용기준에 부합하는 재보험자와 이루어 집니다.

(1) 신용 위험 익스포저는 다음과 같습니다(단위 : 백만원).

### 8. 재무제표에 대한 주석

구분	당기말	전기말	전기초
현금 및 현금성자산(*1)	40,701	52,862	128,341
매도가능금융자산(*2)	3,746,891	3,320,449	2,798,936
만기보유금융자산	2,509,127	1,991,521	1,660,633
대출채권(*3)	685,085	596,501	450,996
수취채권(*3)	235,643	228,844	253,140
파생상품	899	1,619	2,314
재보험자산	3,811	4,630	3,562
합계	7,222,157	6,196,426	5,297,922

(\*1) 재무상태표의 '현금및현금성자산' 중 직접 보유하고 있는 현금을 제외한 금액입니다.

(\*2) 재무상태표의 '매도가능금융자산' 중 자본증권 성격의 금융상품을 제외한 금액입니다.

(\*3) 대손충당금 차감 전 잔액입니다.

(2) 채권(수익증권 제외)의 신용등급별 익스포져 현황은 다음과 같습니다(단위 : 백만원).

#### ① 당기말

구분	무위험	AAA	AA+~AA-	A+~BBB-	BBB-미만	무등급	합계
국공채	4,740,410	-	-	-	-	-	4,740,410
특수채	301,682	695,415	-	-	-	-	997,097
금융채	-	79,331	25,921	-	-	-	105,252
회사채	-	87,106	175,370	100,816	-	-	363,292
외화유가증권(채권)	-	-	12,079	35,723	-	-	47,802
합계	5,042,092	861,852	213,370	136,539	-	-	6,253,853

#### ② 전기말

구분	무위험	AAA	AA+~AA-	A+~BBB-	BBB-미만	무등급	합계
국공채	3,813,126	-	-	-	-	-	3,813,126
특수채	178,783	754,867	10,145	-	-	-	943,795
금융채	-	104,195	26,135	-	-	-	130,330
회사채	-	62,836	254,543	60,449	-	-	377,829
외화유가증권(채권)	-	-	11,827	32,716	-	-	44,544
합계	4,028,789	921,898	302,650	93,165	-	-	5,309,624

#### ③ 전기초

구분	무위험	AAA	AA+~AA-	A+~BBB-	BBB-미만	무등급	합계
국공채	3,030,469	-	-	-	-	-	3,030,469
특수채	148,738	762,040	10,266	-	-	-	921,044
금융채	10,179	121,914	48,308	-	-	-	180,401
회사채	-	44,445	177,107	60,179	-	-	281,731
외화유가증권(채권)	-	-	11,974	31,436	-	-	43,410
합계	3,189,386	928,399	247,655	91,615	-	-	4,457,055

상기 신용등급은 국내 신용 3사(한신평, 한기평, 한신정)

에서 공시한 신용등급을 적용하였으며, 외국회사에 대한 금융자산의 경우, 외국 신용평가사에서 공시한 신용등급을 국내 신용평가사의 신용등급으로 환산하여 적용하였습니다. 이하 대출채권, 재보험자산 및 파생상품에 대한 신용등급도 동일한 방식으로 적용되었습니다.

(3) 대출채권의 신용등급별 익스포져 현황은 다음과 같습니다(단위 : 백만원).

#### ① 당기말

구분	무위험	AAA	AA+~AA-	A+~BBB-	BBB-미만	무등급	기타	합계
부동산담보대출	-	-	-	-	-	-	1	1
보험계약대출	-	-	-	-	-	-	606,811	606,811
기타대출	-	-	-	78,236	-	-	37	78,273
합계	-	-	-	78,236	-	-	606,849	685,085

#### ② 전기말

구분	무위험	AAA	AA+~AA-	A+~BBB-	BBB-미만	무등급	기타	합계
부동산담보대출	-	-	-	-	-	-	5	5
보험계약대출	-	-	-	-	-	-	522,970	522,970
기타대출	-	-	-	78,423	-	-	103	73,526
합계	-	-	-	78,423	-	-	523,078	596,501

#### ③ 전기초

구분	무위험	AAA	AA+~AA-	A+~BBB-	BBB-미만	무등급	기타	합계
부동산담보대출	-	-	-	-	-	-	9	9
보험계약대출	-	-	-	-	-	-	450,768	450,768
기타대출	-	-	-	-	-	-	219	219
합계	-	-	-	-	-	-	450,996	450,996

약관대출의 경우, 회사는 계약자에게 대출을 할 때 기초가 되는 계약의 해약환급금을 담보로 사용합니다. 회사는 약관대출을 다른 목적으로 이용하거나 담보로 제공하지 않습니다.

(4) 재보험 자산의 신용등급별 익스포져 현황은 다음과 같습니다. (단위 : 백만원)

#### ① 당기말

구분	AA-이상	A+ ~ A-	BBB- 미만	합계
국내	재보험미수금	3,075	-	3,075
	출재미경과보험료적립금	788	-	788
	출재지급준비금	1,137	-	1,137
해외	재보험미수금	4,629	-	4,629
	출재미경과보험료적립금	593	-	593
	출재지급준비금	1,293	-	1,293



## 8. 재무제표에 대한 주석

### ② 전기말

구분		AA-이상	A+ ~ A-	BBB- 미만	합계
국내	재보험미수금	3,932	-	-	3,932
	출재미경과보험료적립금	831	-	-	831
	출재지급준비금	1,304	-	-	1,304
해외	재보험미수금	6,477	-	-	6,477
	출재미경과보험료적립금	756	-	-	756
	출재지급준비금	1,739	-	-	1,739

### ③ 전기초

구분		AA-이상	A+ ~ A-	BBB- 미만	합계
국내	재보험미수금	3,911	-	-	3,911
	출재미경과보험료적립금	923	-	-	923
	출재지급준비금	570	-	-	570
해외	재보험미수금	6,243	-	-	6,243
	출재미경과보험료적립금	741	-	-	741
	출재지급준비금	1,328	-	-	1,328

(5) 파생상품의 신용등급별 익스포저 현황은 다음과 같습니다(단위 : 백만원).

#### ① 당기말

구분	무위험	AAA	AA+~AA-	A+~BBB-	BBB-미만	무등급	합계
환율관련	-	-	321	578	-	-	899
합계	-	-	321	578	-	-	899

#### ② 전기말

구분	무위험	AAA	AA+~AA-	A+~BBB-	BBB-미만	무등급	합계
환율관련	-	-	976	643	-	-	1,619
합계	-	-	976	643	-	-	1,619

#### ③ 전기초

구분	무위험	AAA	AA+~AA-	A+~BBB-	BBB-미만	무등급	합계
환율관련	-	-	1,736	578	-	-	2,314
합계	-	-	1,736	578	-	-	2,314

(6) 보고기간종료일 현재 각 금융자산에 설정되어 있는 담보물이나 기타신용보강의 내용 및 그 영향은 다음과 같습니다(단위:백만원).

구분	당기말		
	총위험노출액	신용보강의 영향	신용보강후 위험노출액
보험계약대출(*1)	606,811	(606,811)	-
재보험미수금(*2)	7,704	(6,794)	910
합계	614,515	(613,605)	910

구분	전기말		
	총위험노출액	신용보강의 영향	신용보강후 위험노출액
보험계약대출(*1)	522,970	(522,970)	-
재보험미수금(*2)	10,409	(10,055)	354
합계	533,379	(533,025)	354

구분	전기초		
	총위험노출액	신용보강의 영향	신용보강후 위험노출액
보험계약대출(*1)	450,768	(450,768)	-
재보험미수금(*2)	10,154	(9,816)	338
합계	460,922	(460,584)	338

(\*1) 보험약관대출의 경우, 회사는 계약자에게 대출을 할 때 기초가 되는 계약의 해약 환급금을 담보로 사용합니다.  
 (\*2) 재보험미수금의 경우, 동일 거래처에 재보험미지급금이 존재합니다. 신용보강 후 위험노출액은 동일 거래처의 재보험미지급금이 재보험미수금에 미달할 경우, 그 차액에 해당합니다.

(7) 보험약관대출을 제외한 대출채권에 대한 연체 및 손상여부에 따른 구분은 다음과 같습니다(단위 : 백만원).

구분	당기말	전기말	전기초
연체되지도 손상되지도 않은 대출채권	38	73,530	228
연체되었으나 손상되지 않은 대출채권	-	1	-
손상대출채권	78,236	-	-
대출채권총액	78,274	73,531	228
대손충당금	(1,273)	-	-
충당금 차감 후 잔액	77,001	73,531	228

(8) 전기말 현재 연체되었으나 손상되지 않은 대출채권의 연령분석 정보는 다음과 같습니다(단위: 백만원).

구분	30일 이내	30일 이상 60일 미만	60일 이상 90일 미만	90일 이상	합계
부동산담보대출금	-	1	-	-	1

(9) 손상대출채권 및 수취채권에 대한 정보는 다음과 같습니다.

회사는 상각후원가를 장부금액으로 하는 대출채권 및 기타수취채권에 보고기간말 현재 손상이 발생하였다는 객관적 증거가 있는 경우 대손충당금을 인식합니다. 한국채택국제회계기준상 손상차손은 발생손실을 의미하므로 미래의 손상사건으로 인한 손실은 발생가능성에도 불구하고 인식하지 않습니다. 회사는 대출채권 및 기타수취

### 8. 재무제표에 대한 주석

채권으로 분류된 금융자산에 내재된 발생손실(Incurred Losses)을 측정하여 대손충당금의 과목으로 당해 자산의 장부금액에서 차감하는 형식으로 재무제표에 표시합니다(단위: 백만원).

구분		당기말		
		대출채권	대손충당금	설정률
개별평가	보험약관대출금	3	3	100.00%
	기타대출금	78,236	1,273	1.63%
	기타수취채권	15	15	100.00%
	소계	78,254	1,291	1.65%
집합평가	보험약관대출금	606,808	-	0.00%
	부동산담보대출금	1	-	0.00%
	기타대출금	37	-	0.00%
	기타수취채권	235,628	-	0.00%
	소계	842,474	-	0.00%
합계	920,728	1,291	0.14%	

구분		전기말		
		대출채권	대손충당금	설정률
개별평가	보험약관대출금	3	3	100.00%
	기타대출금	-	-	-
	기타수취채권	519	519	100.00%
	소계	522	522	100.00%
집합평가	보험약관대출금	522,967	-	0.00%
	부동산담보대출금	5	-	0.00%
	기타대출금	73,526	-	0.00%
	기타수취채권	228,325	-	0.00%
	소계	824,823	-	0.00%
합계	825,345	522	0.06%	

구분		전기초		
		대출채권	대손충당금	설정률
개별평가	보험약관대출금	-	-	-
	기타대출금	-	-	-
	기타수취채권	700	700	100.00%
	소계	700	700	100.00%
집합평가	보험약관대출금	450,768	-	0.00%
	부동산담보대출금	9	-	0.00%
	기타대출금	219	-	0.00%
	기타수취채권	252,440	-	0.00%
	소계	703,436	-	0.00%
합계	704,136	700	0.10%	

(10) 채무증권(수익증권 제외)의 산업별 편중도 현황은 다음과 같습니다.

신용 위험의 일종인 신용집중위험은 산업, 지역, 차주 별로 위험 노출의 집중도를 다양화 함으로써 관리되고 있습니다. 회사는 일반적으로 신용 위험이 집중되게 하지 않습니다. 회사는 국채나 공채 등 국가 및 공공기관을 제외한 투자자산에 대해 국가별, 차주별 투자 한도에 따라 투자 및 관리되고 있습니다(단위: 백만원).

구분	당기말	전기말	전기초
국가 및 공공기관	4,740,410	3,813,126	3,030,469
기타 공공사회 및 개인서비스업	894,698	821,644	824,746
금융 및 보험업	348,540	459,030	374,821
전기 가스 증기 수도업	101,482	91,641	113,209
제조업	77,677	82,942	51,711
기타	91,046	41,241	62,099
합계	6,253,853	5,309,624	4,457,055

(11) 대출채권의 산업별 편중도 현황은 다음과 같습니다(단위: 백만원).

구분	당기말		전기말		전기초	
	보험계약 대출	기타	보험계약 대출	기타	보험계약 대출	기타
금융 및 보험업	-	78,236	-	73,423	-	-
기타 개인서비스업	-	1	-	5	-	9
기타	606,811	37	522,970	103	450,768	219
합계	606,811	78,274	522,970	73,531	450,768	228

(12) 채무증권(수익증권 제외)의 국가별 편중도 현황은 다음과 같습니다(단위: 백만원).

① 당기말

구분	한국	미국	합계
매도가능금융자산	3,709,003	35,723	3,744,726
만기보유금융자산	2,509,127	-	2,509,127
합계	6,218,130	35,723	6,253,853

② 전기말

구분	한국	미국	합계
매도가능금융자산	3,285,387	32,716	3,318,103
만기보유금융자산	1,991,521	-	1,991,521
합계	5,276,908	32,716	5,309,624

③ 전기초

### 8. 재무제표에 대한 주석

구분	한국	미국	합계
매도가능금융자산	2,764,986	31,436	2,796,422
만기보유금융자산	1,660,633	-	1,660,633
합계	4,425,619	31,436	4,457,055

#### 4.6 시장 위험

시장위험이란 주가, 금리, 환율 등 시장가격의 변동에 따른 자산가치의 변화로 손실이 발생할 위험을 말합니다. 회사는 주가 하락에 의해서 보유주식의 현재가치가 감소할 수 있으며, 금리 상승에 의해서는 보유채권 가치의 감소, 환율 하락에 의해서는 보유 외화자산의 원화 가치가 감소할 수 있는 위험에 노출되어 있습니다. 그리고 변액상품의 보증옵션에 대해서 주가 변동성 확대 등으로 회계상의 최저보증준비금을 상회하는 수준의 손실에 대한 위험에 노출되어 있습니다.

회사는 시장 위험에 대해 위험기준자기자본제도(RBC) 방식 및 내부모형에 의해 시장위험을 측정하고 있습니다. 위험기준자기자본제도에 의한 시장위험 측정대상은 시장변수의 변동에 따라 가치 및 손익이 변화하는 주식, 채권 등 단기매매 유가증권 및 파생금융거래, 외화로 표시된 자산과 부채를 대상으로 하며, 시장위험액은 산출은 각 대상의 익스포저에 위험계수를 곱하여 산출합니다. 변액보증위험에 대해서는 최저사망보험금 보증위험액(GMDB)과 최저연금적립금 보증위험액(GMAB)에 대해 산출하며 최저중도인출금 보증위험액(GMWB)과 최저중신중도인출금 보증위험액(GLWB)은 최저연금적립금 보증위험액(GMAB) 산출방법을 준용합니다.

내부적으로는 주식자산 및 외화 파생금융거래에 대한 Market VaR(Value at Risk)를 정기적으로 측정하고 한도를 설정하여 운영하고 있습니다. 내부 모형에 의한 소진율은 리스크관리위원회에 보고되며 소진율에 따른 관리방법은 위험한도 운용에 대한 내부 지침에 의거하여 관리되고 있습니다. 그리고 환율 위험에 따른 위험을 회피하기 위하여 외화자산에 대해서는 파생상품을 통해 투자기간 동안 발생할 수 있는 환율변동에 따른 손실을 상쇄시키고 있습니다.

(1) 시장 위험 익스포저 현황은 다음과 같습니다(단위 : 백만원).

구분	대출채권	대손충당금	설정률	
I. 일반시장 위험	외화표시자산부채	41,398	38,955	38,579
	상장주식 등	266,228	261,418	197,770
	파생금융거래	47,107	43,589	42,849
	소계	354,733	343,962	279,198
II. 변액보험 보증 위험	변액종신보험	121,051	114,530	95,775
	변액연금보험	499,248	401,823	284,735
	변액유니버설보장성보험	396,147	308,922	206,536
	변액유니버설저축성보험	141,141	71,120	22,854
	소계	1,157,587	896,395	609,900
합계 (I + II)	1,246,092	978,939	691,328	

(2) 변액보증위험 익스포저는 다음과 같습니다(단위 : 백만원).

구분	당기말		
	최저연금 적립보증금	최저사망 보험보증금	기타
변액종신보험	-	11,645	-
변액CI보험	-	-	-
변액연금보험	3,495	250	-
변액유니버설보장성보험	-	38,713	-
변액유니버설저축성보험	-	73	38
합계	3,495	50,681	38

구분	전기말		
	최저연금 적립보증금	최저사망 보험보증금	기타
변액종신보험	-	9,701	-
변액CI보험	-	-	-
변액연금보험	2,813	201	-
변액유니버설보장성보험	-	23,383	-
변액유니버설저축성보험	-	36	18
합계	2,813	33,321	18

구분	전기초		
	최저연금 적립보증금	최저사망 보험보증금	기타
변액종신보험	-	317	-
변액CI보험	-	-	-
변액연금보험	1,828	224	-
변액유니버설보장성보험	-	403	-
변액유니버설저축성보험	-	7	-
합계	1,828	951	-

회사는 시장상황 변화에 따른 수익과 자본의 변동을 이해하기 위해 연 1회 이상 민감도 분석을 포함한 스트레스 테스트를 실시하고 있습니다. 민감도 분석이란 다른 요소를 고정한 후 다음 하나의 위험 요소 변화로 인하여 발

### 8. 재무제표에 대한 주석

생하는 재무제표상의 변화를 의미하며, 주가지수, 이자율, 환율 변화 등의 위험요소의 변화를 반영합니다. 회사의 재무 상태는 경제적 환경의 변화에 따라 달라질 수 있으며, 따라서 민감도 분석을 미래 재무 상태의 변화를 나타내는 지표로 여겨져서는 안됩니다. 스트레스 테스트는 외 환위기 상황과 같은 역사적 시나리오 및 가상 시나리오를 적용하여 회사의 주요 변동사항을 측정합니다.

(3) 민감도 분석 결과는 다음과 같습니다(단위 : 백만원).

구분	당기		전기		
	손익영향	자본영향	손익영향	자본영향	
환율	원/달러 환율 100원 증가	(393)	-	(381)	-
	원/달러 환율 100원 감소	393	-	381	-
이자율	금리 100bp의 증가	-	(323,004)	-	(248,219)
	금리 100bp의 감소	-	323,004	-	248,219
추가	주가지수10%의 증가	726	24,364	635	23,045
	주가지수10%의 감소	(726)	(24,364)	(635)	(23,045)

#### 4.7 유동성 위험

유동성 위험은 회사가 금융부채 및 보험부채와 관련된 의무를 적시에 수행하지 못하게 될 위험을 말하며, 자금의 운용과 조달기간 및 금액이 불일치하여 자금의 지급요구에 대응할 수 없게 될 위험을 의미합니다.

회사는 유동성 비율 및 유동성 갭을 통하여 유동성 위험을 측정하고 있습니다. 유동성 비율이란 평균 3개월 지급보험금 대비 만기 3개월 미만의 유동성 자산의 비율로, 단기 보험부채에 대비한 유동성 자산의 적정성을 평가하는 지표입니다. 그리고 유동성 갭이란 유동성 위험의 노출규모를 의미하며, 만기별 유동성 자산과 책임준비금(해약식적립금)의 차이로 산출합니다.

회사는 이러한 유동성 위험을 관리하기 위해 유동성 위험한도를 설정하고 있습니다. 미래현금흐름표를 통한 유동성 예측과 더불어, 유동성 위기 발생시를 대비하여 시나리오별 유동성 비상계획을 수립하여, 유동성 현황에 대한 정기적인 모니터링 및 보고를 수행하고 있습니다.

(1) 유동성 위험 익스포져 현황은 다음과 같습니다. (단위 : 백만원)

##### ① 당기말

구분	3개월이하	3개월초과 1년이하	1년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과 20년이하	20년초과	합계
현금 및 현금성자산	40,710	-	-	-	-	-	40,710
당기손익인식금융자산	-	-	22,590	-	-	-	22,590
매도가능금융자산	66,067	449,917	973,899	285,648	2,142,685	92,313	3,990,529
만기보유금융자산	1,299	11,369	128,794	37,244	2,330,421	-	2,509,127
대출채권	32	-	2,150	3,435	6,809	671,383	683,809
기타수취채권	51,327	92,935	62,342	10,087	-	18,937	235,628
금융자산 합계(*1)	159,435	554,221	1,189,775	316,414	4,479,915	782,633	7,482,393
기타금융부채	61,517	32,473	27,630	5,858	472	-	127,950
파생상품부채	859	-	123	-	-	-	982
금융부채 합계	62,376	32,473	27,753	5,858	472	-	128,932
보험계약부채	1,653	2,990	35,428	83,537	232,423	5,562,002	5,918,033

##### ② 전기말

구분	3개월이하	3개월초과 1년이하	1년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과 20년이하	20년초과	합계
현금 및 현금성자산	52,871	-	-	-	-	-	52,871
당기손익인식금융자산(파생상품부채)	-	-	19,173	-	-	-	19,173
매도가능금융자산	121,176	381,190	1,079,566	281,283	1,615,294	84,185	3,562,694
만기보유금융자산	-	14,807	127,590	33,336	1,815,788	-	1,991,521
대출채권	107	-	1,853	2,961	5,868	585,709	596,498
기타수취채권	48,414	92,396	12,037	61,001	-	14,477	228,325
파생상품자산	665	-	65	-	-	-	730
금융자산 합계(*1)	223,233	488,383	1,240,284	378,581	3,436,950	684,371	6,451,812
기타금융부채	61,695	31,569	29,302	11,751	947	-	135,264
금융부채 합계	61,695	31,569	29,302	11,751	947	-	135,264
보험계약부채	3,667	27,034	29,971	101,312	473,285	4,627,842	5,263,112

##### ③ 전기초

구분	3개월이하	3개월초과 1년이하	1년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과 20년이하	20년초과	합계
현금 및 현금성자산	128,352	-	-	-	-	-	128,352
당기손익인식금융자산	-	-	31,780	-	-	-	31,780
매도가능금융자산	55,712	333,515	1,098,551	315,213	1,101,234	60,701	2,964,926
만기보유금융자산	-	19,548	90,011	79,188	1,471,886	-	1,660,633
대출채권	228	-	1,597	2,552	5,058	441,561	450,996
기타수취채권	48,251	111,180	18,251	61,007	-	13,751	252,440
파생상품자산	1,433	-	-	-	-	-	1,433
금융자산 합계(*1)	233,976	464,243	1,240,190	457,960	2,578,178	516,013	5,490,560
기타금융부채	50,656	25,018	22,527	5,454	9,799	1,137	114,591
파생상품부채	-	-	456	-	-	-	456
금융부채 합계	50,656	25,018	22,983	5,454	9,799	1,137	115,047
보험계약부채	3,706	28,129	55,359	68,503	390,899	4,079,388	4,625,985

## 8. 재무제표에 대한 주석

(\*1) 해당 금융자산의 현금흐름은 이자·배당금 수취 및 할인되지 않은 현금흐름이고  
 고려되지 않은 재무제표상 금액입니다.

### 4.8 운영 위험

운영 위험은 부적절하거나 잘못된 프로세스, 인력, 시스템 또는 외부 사건으로부터 손해를 보게 될 위험을 말합니다. 회사는 가용 자본, 보험료 수입을 고려하여 견딜 수 있는 한계를 설정하고, 내부통제기준을 수립하여 관리하며, 정기적인 내부감사와 조사를 통하여 위험을 관리하고 있습니다. 또한 운영 위험과 관련된 내부 지표를 설정하여 정기적으로 모니터링 하고 있으며 이는 리스크 관리위원회에 보고하게 됩니다.

### 5. 현금및현금성자산

(1) 보고기간종료일 현재 현금및현금성자산의 내용은 다음과 같습니다(단위: 백만원).

구분	당기말	전기말	전기초
현금	9	9	11
보통예금	1,127	1,470	2,512
정기예금	-	-	30,000
해외예금	433	314	339
기타예금	39,141	51,078	95,490
합계	40,710	52,871	128,352

(2) 보고기간종료일 현재 사용이 제한된 현금과 예금의 내용은 다음과 같습니다(단위: 백만원).

계정과목	거래은행	당기말	전기말	전기초	비고
현금및현금성자산	외환은행	5	5	5	당좌계설보증금
대여금및수취채권	기업은행	381	1,811	1,774	건물 임대보증금 관련 질권설정
합계		386	1,816	1,779	

### 6. 당기손익인식금융자산

(1) 보고기간종료일 현재 회사의 당기손익인식금융자산의 내역은 다음과 같습니다(단위: 백만원).

과목	당기말	전기말	전기초
수익증권	22,590	19,173	31,780
파생상품	-	730	1,433
합계	22,590	19,903	33,213

(2) 보고기간종료일 현재 회사의 당기손익인식금융자산의 취득가액 및 공정가액은 다음과 같습니다(단위: 백만원).

과목	당기말		전기말		전기초	
	취득가액	장부가액 (공정가액)	취득가액	장부가액 (공정가액)	취득가액	장부가액 (공정가액)
수익증권	16,000	22,590	13,000	19,173	21,000	31,780
파생상품	-	-	-	730	-	1,433
합계	16,000	22,590	13,000	19,903	21,000	33,213

### 7. 매도가능금융자산

(1) 보고기간종료일 현재 회사의 매도가능금융자산의 내역은 다음과 같습니다(단위: 백만원).

구분	당기말	전기말	전기초
지분증권			
상장주식	243,638	230,448	149,630
수익증권	-	11,797	16,360
소계	243,638	242,245	165,990
채무증권			
국공채	2,231,283	1,821,605	1,369,836
특수채	997,097	943,795	921,044
금융채	105,252	130,330	180,401
회사채	363,292	377,829	281,731
수익증권	2,165	2,346	2,514
외화유가증권	47,802	44,544	43,410
소계	3,746,891	3,320,449	2,798,936
합계	3,990,529	3,562,694	2,964,926

(2) 보고기간종료일 현재 회사의 매도가능금융자산의 취득가액 및 공정가액은 다음과 같습니다(단위: 백만원).

과목	당기말				
	액면가액	취득원가	유효이자율법에 의해 조정된 가액	공정가액	재무상태표 가액
주식	-	223,821	-	243,638	243,638
국공채	2,786,410	2,020,870	2,066,076	2,231,283	2,231,283
특수채	925,880	917,610	921,995	997,097	997,097
금융채	94,000	94,000	94,000	105,252	105,252
회사채	349,585	347,930	348,978	363,292	363,292
외화유가증권	48,432	33,826	44,057	47,802	47,802
수익증권	2,165	2,165	2,165	2,165	2,165
합계	4,206,472	3,640,222	3,477,271	3,990,529	3,990,529

### 8. 재무제표에 대한 주석

회사는 당기중 상기 주식 중 5종목에 대하여 해당 종목의 시장가치가 현저히 하락하는 등 손상발생의 객관적인 증거가 있다고 판단되어 1,402백만원을 감액하여 당기손익에 반영하였습니다.

과목	전기말				
	액면가액	취득원가	유효이자율법에 의해 조정된 가액	공정가액	재무상태표 가액
주식	-	193,485	-	230,448	230,448
국공채	2,382,971	1,747,209	1,769,009	1,821,605	1,821,605
특수채	890,880	883,450	885,844	943,795	943,795
금융채	124,000	123,696	123,993	130,330	130,330
회사채	369,585	368,391	369,104	377,829	377,829
외화유가증권	48,432	33,826	42,172	44,544	44,544
수익증권	12,977	12,977	12,977	14,143	14,143
합계	3,828,845	3,363,034	3,203,099	3,562,694	3,562,694

회사는 전기중 상기 주식 중 일부에 대하여 해당 종목의 시장가치가 현저히 하락하는 등 손상발생의 객관적인 증거가 있다고 판단되어 946백만원을 감액하여 당기손익에 반영하였습니다.

과목	전기초				
	액면가액	취득원가	유효이자율법에 의해 조정된 가액	공정가액	재무상태표 가액
주식(*2)	-	138,498	-	149,630	149,630
국공채(*1)	1,376,823	1,342,129	1,363,471	1,369,836	1,369,836
특수채(*1)	878,880	871,050	872,619	921,044	921,044
금융채(*1)	176,000	175,076	175,752	180,401	180,401
회사채(*1)	272,500	270,202	271,306	281,731	281,731
외화유가증권	48,432	33,826	40,904	43,410	43,410
수익증권	18,144	18,144	18,144	18,874	18,874
합계	2,770,779	2,848,925	2,742,196	2,964,926	2,964,926

(\*1) 해당 금융자산 중 일부는 과거 기준상에서 만기보유증권으로 인식되었으며, 한국채택 국제회계기준 전환일 시점에 매도가능금융자산으로 분류되었습니다. 지정일 현재의 공정가치는 1,329,785백만원이며, 과거 기준의 재무제표에서는 1,316,716백만원으로 공시되었습니다.

(\*2) 해당 금융자산 중 일부는 과거 기준상에서 단기매매증권으로 분류되었으며, 한국채택 국제회계기준 전환일 시점에 매도가능금융자산으로 지정되었습니다. 지정일 현재의 공정가치는 17,397백만원이며, 과거 기준의 재무제표에서도 동일한 금액으로 공시되었습니다.

(3) 당기 및 전기중 기타포괄손익누계액에 계상된 매도가능증권평가손익의 변동내역은 다음과 같습니다(단위: 백만원).

변동내역	당기	전기
기초매도가능증권평가손익	128,156	64,524
기중증감	138,714	85,165
처분(실현)액	(13,825)	(2,259)
계약자지분조정으로의 배부액	(1,131)	(799)
이연법인세부채로의 배부액	(32,713)	(18,475)
기말매도가능증권평가손익	219,201	128,156

### 8. 만기보유금융자산

(1) 보고기간종료일 현재 만기보유금융자산의 장부가액은 다음과 같습니다(단위: 백만원).

과목	당기말	전기말	전기초
채무증권	2,509,127	1,991,521	1,660,633

(2) 보고기간종료일 현재 만기보유금융자산의 내역은 다음과 같습니다(단위: 백만원).

과목	당기말				
	액면가액	취득원가	유효이자율법에 의해 조정된 가액	공정가액	재무상태표 가액
국공채	3,913,932	2,423,918	2,509,127	2,894,257	2,509,127
과목	전기말				
	액면가액	취득원가	유효이자율법에 의해 조정된 가액	공정가액	재무상태표 가액
국공채	2,835,955	1,946,714	1,991,521	2,210,749	1,991,521
과목	전기초				
	액면가액	취득원가	유효이자율법에 의해 조정된 가액	공정가액	재무상태표 가액
국공채	2,031,830	1,641,374	1,660,633	1,752,549	1,660,633

### 9. 대출채권및기타수취채권

(1) 보고기간말 현재 대출채권및기타수취채권의 장부금액은 다음과 같습니다(단위: 백만원).

구분	당기말	전기말	전기초
대출채권	683,809	596,498	450,996
기타수취채권	235,628	228,325	252,440
합계	919,437	824,823	703,436

(2) 보고기간종료일 현재 대출채권의 구성내역은 다음과 같습니다(단위: 백만원).

8. 재무제표에 대한 주석

구분	당기말	전기말	전기초
보험약관대출금	606,811	522,970	450,768
부동산담보대출금	1	5	9
기타대출금	78,273	73,526	219
소계	685,085	596,501	450,996
대손충당금	(1,276)	(3)	-
장부금액	683,809	596,498	450,996

(3) 보고기간종료일 현재 기타수취채권의 구성내역은 다음과 같습니다(단위: 백만원).

구분	당기말	전기말	전기초
보험미수금	34,151	34,140	32,588
예치금	60,381	61,811	81,774
미수금	15,014	15,247	5,393
보증금	11,021	11,350	15,676
미수수익	115,076	106,296	117,709
소계	235,643	228,844	253,140
대손충당금	(15)	(519)	(700)
장부금액	235,628	228,325	252,440

(4) 보고기간말 현재 일괄표시한 대출채권 및 기타수취채권 대손충당금의 세부내역은 다음과 같습니다(단위: 백만원).

구분	당기말	전기말	전기초
대출채권			
보험약관대출금	3	3	-
기타대출금	1,273	-	-
소계	1,276	3	-
기타수취채권			
미수금	15	519	700
소계	15	519	700
합계	1,291	522	700

(5) 당기 및 전기중 대출채권 및 수취채권에 대한 대손충당금 변동내역은 다음과 같습니다(단위: 백만원).

구분	대출채권		기타수취채권	
	당기	전기	당기	전기
기초잔액	3	-	519	700
대손상각비	1,273	3	14	3
대손충당금환입	-	-	(2)	-
제각	-	-	(516)	(184)
기말잔액	1,276	3	15	519

(6) 보고기간말 현재 대출채권 및 기타수취채권 대비 대손충당금 설정비율은 다음과 같습니다(단위: 백만원).

구분	당기말	전기말	전기초
대출채권	685,085	596,501	450,996
기타수취채권	235,643	228,844	253,140
합계	920,728	825,345	704,136
대손충당금	(1,291)	(522)	(700)
설정비율	0.14%	0.06%	0.01%

(7) 보고기간말 현재 기타수취채권 중 회사의 보험미수금의 내역은 다음과 같습니다(단위: 백만원).

구분	당기말	전기말	전기초
재보험미수금	7,704	10,409	10,154
보험료미수금	26,447	23,731	22,433
합계	34,151	34,140	32,587

10. 파생금융상품

회사는 당기말 현재 외화표시채권의 환율변동위험을 회피하기 위하여 1건의 통화선도계약과 1건의 통화스왑계약을 체결하고 있습니다. 회사는 이와 관련한 파생상품 평가손익을 당기손익으로 처리하고 파생상품자산 및 부채로 계상하였습니다.

보고기간종료일 현재 회사가 보유하고 있는 파생상품거래의 내역은 다음과 같습니다(단위: USD 및 백만원).

구분	당기	
	계약금액	파생상품자산(부채)
통화선도	USD 29,028,013	(859)
통화스왑	USD 10,000,000	(123)
합계	USD 39,028,013	(982)

구분	전기	
	계약금액	파생상품자산(부채)
통화선도	USD 27,619,582	665
통화스왑	USD 10,000,000	65
합계	USD 37,619,582	730

구분	최초도입시점	
	계약금액	파생상품자산(부채)
통화선도	USD 25,482,215	1,433
통화스왑	USD 10,000,000	(456)
합계	USD 35,482,215	977

## 8. 재무제표에 대한 주석

상기 등의 파생상품거래와 관련하여 회사는 당기에 파생상품평가손실 1,046백만원, 전기에 파생상품평가이익 1,186백만원을 계상하고 있습니다.

### 11. 금융상품의 공정가치 측정

(1) 보고기간말 현재 계정별 공정가치와 장부가액은 다음과 같습니다(단위: 백만원).

구분	당기말	
	장부가액	공정가치
금융자산		
현금및현금성자산	40,710	40,710
당기손익인식금융자산	22,590	22,590
매도가능금융자산	3,990,529	3,990,529
만기보유금융자산	2,509,127	2,894,257
대출채권및기타수취채권	919,437	981,821
금융부채		
당기손익인식금융부채	982	982
기타금융부채	127,950	127,950

구분	전기말	
	장부가액	공정가치
금융자산		
현금및현금성자산	52,871	52,871
당기손익인식금융자산	19,903	19,903
매도가능금융자산	3,562,694	3,562,694
만기보유금융자산	1,991,521	2,210,749
대출채권및기타수취채권	824,823	818,346
금융부채		
당기손익인식금융부채	-	-
기타금융부채	135,264	135,264

구분	전기초	
	장부가액	공정가치
금융자산		
현금및현금성자산	128,352	128,352
당기손익인식금융자산	33,213	33,213
매도가능금융자산	2,964,926	2,964,926
만기보유금융자산	1,660,633	1,752,549
대출채권및기타수취채권	703,436	703,436
금융부채		
당기손익인식금융부채	456	456
기타금융부채	114,591	114,591

(2) 공정가치 서열체계

활성시장이란 빈번한 거래를 통해 매수, 매도 가격차이가 작게 나타나는 시장으로 보통 증권시장에서 나타나게 됩니다.

회사는 재무상태표에 공정가치로 측정되는 금융상품에 대하여 공정가치 측정에 사용된 투입변수에 따라 다음과 같은 공정가치 서열체계로 분류하였습니다.

수준 1 - 동일한 자산이나 부채에 대한 활성시장의(조정되지 않은) 공시가격

수준 2 - 직접적으로(예: 가격) 또는 간접적으로(예: 가격에서 도출되어) 관측가능한, 자산이나 부채에 대한 투입변수. 단, 수준 1에 포함된 공시가격은 제외함.

수준 3 - 관측가능한 시장자료에 기초하지 않은, 자산이나 부채에 대한 투입변수(관측가능하지 않은 투입변수)

구분	당기말			
	수준1	수준2	수준3	합계
금융자산				
당기손익인식금융자산	-	22,590	-	22,590
매도가능금융자산	2,389,034	1,601,495	-	3,990,529
금융부채				
당기손익인식금융부채	-	982	-	982

구분	전기말			
	수준1	수준2	수준3	합계
금융자산				
당기손익인식금융자산	-	19,903	-	19,903
매도가능금융자산	1,928,847	1,633,847	-	3,562,694
금융부채				
당기손익인식금융부채	-	-	-	-

구분	전기초			
	수준1	수준2	수준3	합계
금융자산				
당기손익인식금융자산	-	33,213	-	33,213
매도가능금융자산	1,364,172	1,600,754	-	2,964,926
금융부채				
당기손익인식금융부채	-	456	-	456

활성시장에서 거래되는 금융상품(당기손익인식금융자산과 매도가능금융자산 등)의 공정가치는 보고기간종료일 현재 고시되는 시장가격에 기초하여 산정됩니다. 회사가 보유하고 있는 금융자산의 공시되는 시장가격은 매입호가입니다. 이러한 상품들은 수준 1에 포함되며, 매도가능금융자산으로 분류된 상장주식 및 국채로 구성됩니다. 활성시장에서 거래되지 아니하는 금융상품(예: 장외파생



### 8. 재무제표에 대한 주석

상품, 금융보증부채)의 공정 가치는 평가기법을 사용하여 결정하고 있습니다. 이러한 평가기법은 가능한 한 관측 가능한 시장정보를 최대한 사용하고 기업 특유정보를 최소한으로 사용합니다. 이 때, 해당상품의 공정가치 측정에 요구되는 모든 유의적인 투입변수가 관측가능 하다면 해당상품은 수준 2에 포함됩니다.

만약 하나 이상의 유의적인 투입변수가 관측가능한 시장 정보에 기초한 것이 아니라면 해당상품은 수준 3에 포함 됩니다.

금융상품의 공정가치를 측정하는 데에 사용되는 평가기 법에는 유사한 상품의 공정시장가격 또는 딜러가격이 포 함됩니다.

나머지 금융상품에 대해서는 현금흐름의 할인기법 등을 사용하며, 유동자산으로 분류된 매출채권 및 기타채권의 경우 장부가액을 공정가치의 합리적인 근사치로 추정하 고 있습니다.

### 12. 범주별 금융상품

(1) 보고기간종료일 현재 각 금융자산과 금융부채의 범주 별 장부금액은 다음과 같습니다(단위: 백만원)

구분	당기말		
	대여금및수취채권	단기매매항목	매도가능금융자산
금융자산			
현금및현금성자산	40,710	-	-
당기손익인식금융자산	-	22,590	-
매도가능금융자산	-	-	3,990,529
만기보유금융자산	-	-	-
대출채권및수취채권	91,437	-	-
합계	960,147	22,590	3,990,529
금융부채			
당기손익인식금융부채	-	982	-
기타금융부채	-	-	-
합계	-	982	-

구분	당기말		
	만기보유금융자산	상환후기로 측정하는 금융부채	합계
금융자산			
현금및현금성자산	-	-	40,710
당기손익인식금융자산	-	-	22,590
매도가능금융자산	-	-	3,990,529
만기보유금융자산	2,509,127	-	2,509,127
대출채권및수취채권	-	-	919,437
합계	2,509,127	-	7,482,393
금융부채			
당기손익인식금융부채	-	-	982
기타금융부채	-	127,950	127,950
합계	-	127,950	128,932

구분	전기말		
	대여금및수취채권	단기매매항목	매도가능금융자산
금융자산			
현금및현금성자산	52,871	-	-
당기손익인식금융자산	-	19,903	-
매도가능금융자산	-	-	3,562,694
만기보유금융자산	-	-	-
대출채권및수취채권	824,823	-	-
합계	877,694	19,903	3,562,694
금융부채			
당기손익인식금융부채	-	-	-
기타금융부채	-	-	-
합계	-	-	-

구분	전기말		
	만기보유금융자산	상환후기로 측정하는 금융부채	합계
금융자산			
현금및현금성자산	-	-	52,871
당기손익인식금융자산	-	-	19,903
매도가능금융자산	-	-	3,562,694
만기보유금융자산	1,991,521	-	1,991,51
대출채권및수취채권	-	-	824,823
합계	1,991,521	-	6,451,812
금융부채			
당기손익인식금융부채	-	-	-
기타금융부채	-	135,264	135,264
합계	-	135,264	135,264

### 8. 재무제표에 대한 주석

구분	전기초		
	대여금및수취채권	단기매매항목	매도가능금융자산
금융자산			
현금및현금성자산	128,352	-	-
당기손익인식금융자산	-	33,213	-
매도가능금융자산	-	-	2,964,926
만기보유금융자산	-	-	-
대출채권및수취채권	703,436	-	-
합계	831,788	33,213	2,964,926
금융부채			
당기손익인식금융부채	-	456	-
기타금융부채	-	-	-
합계	-	456	-

구분	전기초		
	만기보유금융자산	상기후원기로 측정하는 금융부채	합계
금융자산			
현금및현금성자산	-	-	128,352
당기손익인식금융자산	-	-	33,213
매도가능금융자산	-	-	2,964,926
만기보유금융자산	1,660,633	-	1,660,633
대출채권및수취채권	-	-	703,436
합계	1,660,633	-	5,490,560
금융부채			
당기손익인식금융부채	-	-	456
기타금융부채	-	114,591	114,591
합계	-	114,591	115,047

#### (2) 금융상품 범주별 순손익 구분

당기 및 전기중 회사의 금융상품 범주별 순손익 내용은 다음과 같습니다(단위: 백만원).

과목		당기	전기
<b>금융자산 투자이익</b>			
단기매매항목 (당기손익인식금융자산)	처분이익	747	3,209
	평가이익	1,032	1,714
	소계	1,779	4,923
매도가능금융자산	이자수익	176,096	156,237
	배당수익	5,863	4,604
	처분이익	44,699	31,940
	총평가이익(*)	124,888	82,906
	소계	351,546	275,687
만기보유금융자산	이자수익	122,210	107,966
	소계	122,210	107,966
대여금 및 수취채권	이자수익	55,904	50,575
	대손충당금 환입	2	-
	소계	55,906	50,575
<b>금융자산 투자손실</b>			
단기매매항목 (당기손익인식금융자산)	처분손실	429	1,349
	평가손실	1,363	-
	소계	1,792	1,349
매도가능금융자산	처분손실	29,472	8,413
	손상차손	1,402	946
	소계	30,874	9,359
대여금및수취채권	대손상각	1,287	6
	소계	1,287	6

(\*) 총평가손익의 변동은 계약자지분조정 및 이연법인세 배분전 금액입니다.

### 13. 기타금융부채

보고기간말 현재 기타금융부채의 구성 내역은 다음과 같습니다(단위: 백만원).

내용	당기말	전기말	전기초
재보험미지급금	8,904	12,921	13,186
미지급금	35,590	29,062	20,617
미지급비용	75,772	84,357	72,613
임대보증금	7,684	8,924	8,175
합계	127,950	135,264	114,591

### 14. 자본

(1) 보고기간종료일 현재 자본금의 내용은 다음과 같습니다(단위: 1주, 원).

### 8. 재무제표에 대한 주석

구분	당기말	전기말	전기초
발생할 주식의 총수	20,000,000주	20,000,000주	20,000,000주
주당 액면금액	10,000원	10,000원	10,000원
발생한 주식의 총수	15,000,000주	15,000,000주	10,000,000주
자본금	150,000,000,000원	150,000,000,000원	100,000,000,000원

(2) 당기 및 전기의 자본금의 변동내역은 다음과 같습니다(단위: 1주, 백만원).

구분	당기		전기	
	주식수(주)	금액	주식수(주)	금액
기초	15,000,000	150,000	10,000,000	100,000
주식배당	-	-	5,000,000	50,000
기말	15,000,000	150,000	15,000,000	150,000

(3) 보고기간종료일 현재 자본조정 내역은 다음과 같습니다(단위: 백만원).

구분	당기말	전기말	전기초
주식기준보상	5,784	4,296	3,310
주식할인발행차금	-	(262)	-
합계	5,784	4,034	3,310

(4) 보고기간종료일 현재 이익잉여금의 내역은 다음과 같습니다(단위: 백만원).

구분	당기말	전기말	전기초
임의적립금	126	126	126
미처분이익잉여금	1,145,574	922,147	792,585
합계	1,145,700	922,273	792,711

(5) 회사의 당기 및 전기의 이익잉여금처분계산서의 내역은 다음과 같습니다(단위: 천원)

과목	제23(당)기
I. 미처분이익잉여금	1,145,573,575
1. 전기이월미처분이익잉여금	921,885,669
2. 한국채택국제회계기준 도입 변경효과	-
3. 당기순이익	223,687,906
II. 이익잉여금처분액	5,350,263
1. 주식할인발행차금 상각	-
2. 대손준비금	5,350,263
III. 차기이월미처분이익잉여금	1,140,233,312

과목	제23(전기)
I. 미처분이익잉여금	922,147,269
1. 전기이월미처분이익잉여금	736,474,058
2. 한국채택국제회계기준 도입 변경효과	6,110,472
3. 당기순이익	179,562,739
II. 이익잉여금처분액	261,600
1. 주식할인발행차금 상각	261,600
2. 대손준비금	-
III. 차기이월미처분이익잉여금	921,885,669

#### (6) 대손준비금

회사는 보험업감독규정에 근거하여 한국채택국제회계기준에 의한 대손충당금이 감독 목적상 요구되는 충당금 적립액 합계 금액에 미달하는 금액을 대손준비금으로 적립하도록 요구받고 있습니다. 보험업감독규정상에서 규정하는 기업대출채권, 가계대출채권, 부동산프로젝트파이낸싱대출채권 등의 각 호별로 한국채택국제회계기준상 대손충당금 총액과 감독규정상대손충당금 총액의 차이로 산출되며, 이익잉여금에서 보험업법 및 다른 법률에 따라 적절한 적립금을 차감한 금액을 한도로 합니다. 동 대손준비금은 미처리결손금이 있는 경우에는 미처리결손금이 처리된 때부터 대손준비금을 적립하며, 기존에 적립한 대손준비금이결산일 현재 적립하여야 하는 대손준비금을 초과하는 경우에는 그 초과하는금액을 환입할 수 있습니다.

① 보고기간종료일 현재 대손 준비금의 내역은 다음과 같습니다(단위: 백만원).

구분	당기말	전기말	전기초
대손준비금 기적립액	-	-	-
대손준비금 적립예정금액	5,350	5,096	3,887
대손준비금 잔액	5,350	5,096	3,887

② 당기의 대손준비금 전입액 및 대손준비금 반영후 조정이익 등은 다음과 같습니다(단위: 백만원).

구분	당기	전기
대손준비금 반영전 당기순이익	223,688	179,563
대손준비금 전입액(*1)	254	1,209
대손준비금 반영후 조정손익(*2)	223,434	178,354
대손준비금 반영후 주당 조정손익(원)	14,896	11,890

(\*1) 대손준비금 제도의 시행시기는 당기부터이나, 전기초부터의 적용을 가정하여, 전입액을 산출하였습니다.

(\*2) 상기 대손준비금 반영 후 조정이익은 한국채택국제회계기준에 의한 수치는 아니며, 계약자지분 배분 및 이연법인세 효과 고려전의 대손준비금 전(환)입액을 당기순이익에 반영하였을 경우를 가정하여 산출된 정보입니다.

## 8. 재무제표에 대한 주석

### 14. 이자수익 및 배당수익

(1) 당기 및 전기 중 이자수익은 다음과 같습니다(단위: 백만원).

구분	당기	전기
현금및 현금성자산	5,014	6,726
매도가능금융자산	176,096	156,237
만기보유금융자산	122,210	107,966
대출채권 및 기타수취채권	50,890	43,849
합계	354,210	314,778

(2) 포괄손익계산서상 당기 및 전기의 배당수익은 모두 매도가능금융자산에서 발생하였습니다.

### 16. 금융상품투자손익

당기 및 전기 중 금융상품투자손익(이자수익, 배당금수익, 외환거래손익 제외)은 다음과 같습니다(단위: 백만원).

과목		당기	전기
<b>금융자산 투자이익</b>			
단기손익인식금융자산	처분이익	747	3,209
	평가이익	1,032	1,714
	소계	1,779	4,923
매도가능금융자산	처분이익	44,699	31,940
대출채권및기타수취채권	대손충당금 환입	2	-
<b>금융자산 투자손실</b>			
단기손익인식 금융자산	처분손실	429	1,349
	평가손실	1,363	-
	소계	1,792	1,349
매도가능금융자산	처분손실	29,472	8,413
	손상차손(주석7)	1,402	946
	소계	30,874	9,359
대여금및수취채권	대손상각(주석9)	1,287	6

### 17. 한국채택국제회계기준으로의 전환

회사는 2012년 3월 31일로 종료하는 재무제표에 대해 한국채택 국제회계기준을 채택하였으며, 비교 목적으로 2011년 3월 31일로 종료하는 재무제표를 제공하고 있습니다. 회사의 한국채택국제회계기준 전환일은 2010년 4월 1일입니다.

#### (1) 면제 사항

#### 1) 선택적 면제 사항

회사가 기업회계기준서 제1101호에 따라 다른 한국채택 국제회계기준서에 대한 면제조항으로 선택적으로 적용한 사항은 다음과 같습니다.

- ① 과거에 인식한 금융상품의 지정: 회사는 한국채택 국제회계기준 전환일에 금융상품에 대하여 기준에서 허용되는 다양한 분류로 지정할 수 있는 예외 조항을 사용하지 않음.
- ② 주식보상기준에 대한 면제: 회사는 한국채택 국제회계기준 전환일 전에 가득된 주식보상에 대해서는 기업회계기준서 제1102호를 적용하지 않기로 선택함.
- ③ 유형자산의 원가에 포함된 사후처리·복구관련 부채: 유형자산의 최초 인식시점부터 소급하여 예상 복구 비용 변동에 따른 충당부채 변동액을 추정하지 않고, 전환일 시점에 충당부채 변동액을 한 번만 추정함.

#### 2) 의무적 예외 사항

회사가 기업회계기준서 제 1101호에 따라 다른 한국채택국제회계기준서의 소급적용에 대한 의무적 예외항목은 다음과 같습니다.

- ① 추정치에 대한 예외: 한국채택국제회계기준 전환일의 한국채택국제회계기준에 따른 추정치는 기존의 추정치에 오류가 있었다는 객관적인 증거가 없는 한, 동일한 시점에 과거회계기준에 따라 측정된 추정치(회계정책의 차이조정 반영후)와 일관성 있게 작성함.

#### (2) 회계정책의 주요차이

회사가 선택한 한국채택국제회계기준하의 회계정책과 한국채택 국제회계기준도입전 회계정책과의 주요 차이점은 하단과 같습니다.

8. 재무제표에 대한 주석

구분	한국채택국제회계기준
금융상품분류 및 측정	한국채택 국제회계기준서 면제조항에 의거 과거에 인식한 금융자산 중 일부를 매도가능금융자산으로 지정함.
손상차손	대출채권및수취채권에 대해 과거 경험 손실율(발생손실 개념)에 기초한 집합평가 및 개별평가에 따른 총당금 적립방식 적용. 지분증권의 경우 손상차손환입 인식불가
매도가능금융자산의 외화환산 방법변경	외화표시 매도가능금융자산의 환산차이는 당기손익으로 인식하고 평가차이는 기타자본요소로 계상함
종업원급여	예측단위적립방식의 개념에 따라 보험 수리적기법 및 할인율을 사용하여 계산된 예측 퇴직금의 현재가치를 확정급여 채무로 계상
주식기준보상	주식보상비용 보전약정에 관계없이 지배기업이 지분상품제공의무가 있다면 자본의 납입으로 보아 자본을 인식
재보험자산	출재보험준비금은 재보험자산으로 분류함
복구충당부채	임차시설물의 예상복구비용을 복구충당부채로 인식함
구분	이전 회계기준
금융상품분류 및 측정	해당 금융상품 취득시에 이를 그 보유목적에 따라 단기매매증권, 매도가능증권, 만기보유증권 등으로 분류함.
손상차손	대출채권및수취채권에 대해 보험업감독규정에 의한 대손충당금 설정액이 과거경험률(또는 손실율) 등의 설정액보다 크고 그 차이가 중요하지 않으면 보험업감독규정 상 대손충당금 설정방법 적용
매도가능금융자산의 외화환산 방법변경	외화표시 매도가능금융자산에 대한평가차이와 환산차이를 매도가능금융자산평가손익으로 기타포괄손익누계액에 계상함
종업원급여	보고기간말 현재 임직원 퇴직금 규정에 따라 당기말 현재 1년이상 근속한 전임직원이 일시에 퇴직할 경우에 지급하여야 할 퇴직금 추계액을 퇴직급여충당부채로 설정
주식기준보상	자회사와 지배회사간에 맺어진 주식보상비용 보전약정이 있을 경우, 해당보전 부분에 대하여 부채를 인식
재보험자산	출재보험준비금은 보험계약부채의 차감항목으로 계상함
복구충당부채	일반적인 상황하에서는 별도의 복구충당부채 인식하지 아니함

(3) 회사의 재무상태, 경영성과 및 현금흐름에 미치는 영향

1) 전환일(2010년 4월 1일) 변동사항(단위: 백만원)

구분	자산	부채	자본
한국채택국제회계기준 이전의 회계기준	6,546,963	5,579,600	967,363
조정사항			
금융상품분류 및 측정	(13,925)	(3,022)	(10,903)
손상차손	3,887	1,025	2,862
퇴직급여채무	(575)	(126)	(449)
주식기준보상	-	(3,243)	3,243
계정조정	3,562	3,562	-
기타	(30,318)	(28,746)	(1,572)
조정액 합계	(37,369)	(30,550)	(6,819)
한국채택국제회계기준	6,509,594	5,549,050	960,544

2) 전기말(2011년 3월 31일) 변동사항(단위: 백만원)

구분	자산	부채	자본
한국채택국제회계기준 이전의 회계기준	7,804,326	6,582,136	1,222,189
조정사항			
금융상품분류 및 측정	(31,901)	(6,945)	(24,956)
손상차손	5,101	1,380	3,722
외화채권 환산손익	-	-	-
퇴직급여채무	-	441	(441)
주식기준보상	-	(4,906)	4,906
계정조정	4,630	4,630	-
기타	(18,275)	(17,319)	(956)
조정액 합계	(40,445)	(22,719)	(17,725)
한국채택국제회계기준	7,763,881	6,559,417	1,204,464

구분	당기손익	총포괄손익
한국채택국제회계기준 이전의 회계기준	183,235	255,744
조정사항		
금융상품분류 및 측정	(3,574)	(14,054)
손상차손	144	860
외화채권 환산손익	(780)	-
퇴직급여채무	8	8
주식기준보상	-	-
계정조정	-	-
기타	530	637
조정액 합계	(3,672)	(12,549)
한국채택국제회계기준	179,563	243,195

3) 현금흐름조정내역

한국채택국제회계기준의 도입으로 인하여 과거회계기준에 따라 별도 표시되지 않았던 이자수취, 이자지급, 배당

8. 재무제표에 대한 주석

금수취 및 법인세납부액을 한국채택국제회계기준에 따라 현금흐름표상에 별도로 표시하기 위하여 관련 수익·비용 및 관련 자산·부채에 대한 현금흐름 내역을 조정하였습니다. 한국채택국제회계기준에 따라 표시한 현금흐름표와 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 따라 표시한 현금흐름표 사이에 그밖의 중요한 차이는 존재하지 않습니다.

(5) 영업손익 항목의 조정

회사는 한국채택국제회계기준에 따라 전기까지 영업외손익으로 기재하였던 다음의 항목을 기타영업손익으로 재분류하였습니다(단위: 백만원).

구분	당기	전기
유형자산처분이익	124	18
잡이익	185	230
유형자산처분손실	(1)	(465)
기부금	(1,675)	(1,549)
잡손실	(4,226)	(2,617)
합계	(5,593)	(4,383)

1. 임원

(2012년 3월 31일 현재)

상임임원 사외이사	성명	직명	담당업무
상근	손병옥	대표이사 사장	총괄
상근	윤점식	부사장	운영총괄
상근	김서현	감사	감사
비상근	Jan van den Berg	사내이사	푸르덴셜국제보험그룹 아시아지역 사장
비상근	박영구	사외이사	사외이사
비상근	이순재	사외이사	사외이사
비상근	노옥섭	사외이사	사외이사
비상근	이강만	사외이사	사외이사
비상근	김계성	사외이사	사외이사

2. 이용자 편람

◆ 연결

생보사는 종속기업에 대한 투자에 대해 연결재무제표를 작성합니다. 종속기업은 생보사가 지배하고 있는(재무 및 영업 정책을 결정할 수 있는 능력이 있는) 모든 기업이며, 일반적으로는 과반수 의결권을 보유하고 있는 경우가 해당됩니다.

◆ 관계기업

관계기업은 생보사가 중대한 영향력을 행사할 수 있으나 직접적 또는 간접적 지배력이 없는 모든 기업으로서, 일반적으로 의결권 있는 주식의 20% 이상 50% 이하를 소유하고 있는 경우에 해당됩니다.

◆ 주주배당률

주주배당률은 납입자본금에 대한 배당금액의 비율을 나타내는 것으로 아래의 산식으로 산출합니다.

$$\bullet \text{ 주주배당률} = \text{배당금액} / \text{납입자본금} \times 100$$

◆ 주당배당액

주당배당액은 1주당 배당금액을 나타내는 것으로 아래의 산식으로 산출합니다.

$$\bullet \text{ 주당배당액} : \text{배당금액} / \text{발행주식수}$$

◆ 배당성향

배당성향은 세후 당기순이익에 대한 배당금액의 비율로 아래의 산식을 적용하여 산출합니다.

$$\bullet \text{ 배당성향} = \text{배당금액} / \text{세후 당기순이익} \times 100$$

(세후 당기순이익은 연결전 일반계정의 세후 당기순이익을 말함)

## 2. 이용자 편람

### ◆ 계약자배당전잉여금

계약자배당전잉여금이란 생보사의 회계연도중에 신규발생한 계약자 이익배당을 제외한 책임준비금(금리차보장배당 등의 소요액과 계약자배당금의 부리이자 등을 포함한 금액)을 우선 적립한 후의 잔여액을 말하며 계약자 이익배당은 이 금액을 기준으로 이루어집니다.

### ◆ 당기손익인식금융자산

당기손익인식금융자산은 단기매매목적의 금융상품입니다. 주로 단기간 내에 매각할 목적으로 취득한 금융상품을 당기손익인식금융자산으로 분류합니다. 또한, 최초인식시점에 한국채택국제회계기준에서 정한 당기손익인식지정금융자산 지정요건을 충족하여 지정한 금융자산을 말합니다.

### ◆ 대여금 및 수취채권

대여금 및 수취채권은 지급금액이 확정되었거나 확정될 수 있으며 활성시장에서 거래되지 않는 비파생금융자산입니다.

### ◆ 매도가능금융자산

매도가능항목으로 지정한 비파생금융자산 또는 대여금 및 수취채권, 만기보유금융자산, 당기손익인식금융자산으로 분류되지 않는 비파생금융자산을 말합니다.

### ◆ 만기보유금융자산

만기가 고정되었고 지급금액이 확정되었거나 확정될 수 있는 비파생금융자산으로서, 회사가 만기까지 보유할 적극적인 의도와 능력이 있는 경우의 금융자산을 말합니다.

### ◆ 관계및종속회사투자주식

생보사가 유의적 영향력을 행사할 수 있는 기업 혹은 생보사의 지배를 받고 있는 기업에 대해 투자한 주식 등을 말합니다.

### ◆ 부실대출

부실대출은 총대출중 고정, 회수의문 및 추정손실을 합한 것으로 생보사의 자산건전성을 측정할 수 있는 지표입니다.

- 1) 고정은 다음의 1에 해당하는 자산을 말합니다.
  - 경영내용, 재무상태 및 미래현금흐름 등을 감안할 때 채무상환능력의 저하를 초래할 수 있는 요인이 현재화 되어 채권회수에 상당한 위험이 발생한 것으로

- 로 판단되는 거래처(고정거래처)에 대한 자산
- 3월이상 연체대금을 보유하고 있는 거래처에 대한 자산중 회수예상가액 해당부분
- 최종부도 발생, 청산·파산절차 진행 또는 폐업 등의 사유로 채권회수에 심각한 위험이 존재하는 것으로 판단되는 거래처에 대한 자산중 회수예상가액 해당부분
- “회수의문거래처” 및 “추정손실거래처”에 대한 자산중 회수예상가액 해당부분

- 2) 회수의문은 다음의 1에 해당하는 자산을 말합니다.
  - 경영내용, 재무상태 및 미래현금흐름 등을 감안할 때 채무상환능력이 현저히 악화되어 채권회수에 심각한 위험이 발생한 것으로 판단되는 거래처에 대한 자산중 회수예상가액 초과부분
  - 3월이상 12월미만 연체대출금을 보유하고 있는 거래처에 대한 자산중 회수예상가액 초과부분

- 3) 추정손실은 다음의 1에 해당하는 자산을 말합니다.
  - 경영내용, 재무상태 및 미래현금흐름 등을 감안할 때 채무상환능력의 심각한 악화로 회수불능이 확실하여 손실처리가 불가피한 것으로 판단되는 거래처에 대한 자산중 회수예상가액 초과부분
  - 12월이상 연체대금을 보유하고 있는 거래처에 대한 자산중 회수예상가액 초과부분
  - 최종부도 발생, 청산·파산절차 진행 또는 폐업 등의 사유로 채권회수에 심각한 위험이 존재하는 것으로 판단되는 거래처에 대한 자산중 회수예상가액 초과부분

### ◆ 파생금융상품거래

통화, 채권, 주식 등 기초자산의 가격에 근거하여 그 가치가 결정되는 금융상품을 매매하거나 이로부터 발생하는 장래의 현금흐름을 교환하기로 하는 거래 및 기타 이를 이용하는 거래입니다.

- 1) 장내거래는 거래소가 정하는 방법 및 기준에 따라 행하여지는 파생금융상품거래입니다.
- 2) 장외거래는 장내거래가 아닌 당사자간의 계약에 의한 파생금융상품거래입니다.
- 3) 헷지거래는 기초자산의 위험을 감소 혹은 제거하기 위한 파생금융상품거래입니다.
- 4) 트레이딩거래는 거래목적이 헷지거래에 해당되지 않는 모든 파생금융상품거래입니다.

### ◆ 지급여력비율

지급여력비율은 지급여력금액을 지급여력기준금액으로 나

## 2. 이용자 편람

는 비율을 말하며, 이는 보험회사에 내재된 각종 리스크량을 산출하여 이에 상응하는 자본을 요구토록 하는 제도의 지표로 보험업감독규정 제7-1조 및 제7-2조에서 정하는 바에 따라 다음과 같이 산출합니다.

- 지급여력비율 = (지급여력금액/지급여력기준금액) × 100
- 지급여력금액 : 보험회사에 예상치 못한 손실 발생 시 이를 보전하여 지급능력을 유지할 수 있도록 하는 리스크버퍼(Risk Buffer)로서 자본금, 자본잉여금, 이익잉여금 등으로 구성됨.
- 지급여력기준금액 : 보험회사에 내재된 보험·금리·시장·신용·운영위험액의 규모를 측정하여 산출된 필요 자기자본으로, 총 지급여력기준금액 산출시에는 부문내 분산효과를 고려하여 산출.

### ◆ 유동성 비율

유동성 비율은 생보사의 지급능력을 표시하는 지표로 그 비율이 높을수록 고객의 인출요구에 대한 지급능력이 높다는 것을 의미합니다.

### ◆ 위험가중자산

위험가중자산이란 보유자산의 신용도(예시: 채권발행기관의 신용도, 차주의 신용도 등) 및 자산의 성격별로 예상 손실액을 추정된 것을 말하며, 총자산중 이연자산(신계약비이연액 포함)을 제외한 자산에 대하여 감독원장이 별도로 정하는 기준에 따라 자산별 위험가중치를 부과하여 산출합니다.

(참고) 위험가중자산 산정기준(예시)

자산의 분류	위험가중치 기준
<b>I. 운용자산</b>	
<b>1. 현, 예금</b>	
가. 현금	0%
나. 당좌예금	10%
다. 보통예금	- 제 1금융권: 10%, 제 2금융권: 50%
라. 정기예금	- 제 1금융권: 10%, 제 2금융권: 50%
마. 정기적금	- 제 1금융권: 10%, 제 2금융권: 50%
바. 기타예금	
- 상호부금	- 제 1금융권: 10%, 제 2금융권: 50%
- 표지어음	- 제 1금융권: 10%, 제 2금융권: 100%
- 발행어음	50%
- 보증어음	- 제 1금융권: 20%, 제 2금융권: 50%, 기타: 100%
- CD	10%
- CMA	50%
- MMDA	20%
- RP	- 제 1금융권: 20%, 제 2금융권: 50%
- 외화예금	10%
- 기타	10%
사. 금전신탁	50%
아. 단체퇴직보험예치금	20%
자. 선물거래예치금	20%
차. 기타예치금	50%
<b>2. 유가증권</b>	
	- 당기손익인식금융자산, 매도가능금융자산, 관계및종속회사투자주식에서 각 해당 항목별로 적용
가. 주식	100%
나. 출자금	100%
다. 국공채	- 국채: 0%, 공채: 10%
라. 특수채	- 정부출자기관 · 공공기관: 10%, 제 1금융권: 20%, 제 2금융권: 50%
마. 회사채	
- 보증회사채	- 공공기관: 10%, 제 1금융권: 20% 제 2금융권: 50%
- 무보증회사채	- 신용평가등급 A등급 이상: 50%, 기타: 100%
바. 수익증권	- 개발신탁: 20%, 공사채형: 50%, 주식형: 50%, MMF: 50%, 기타: 100%



## 2. 이용자 편람

(참고) 위험가중자산 산정기준(예시)

자산의 분류	위험가중치 기준
사. 해외유가증권	
(1) 해외주식	100%
(2) 해외채권	- 우리나라 정부 및 한국은행이 발행 또는 보증, OECD국(이하 한국 제외) 정부 및 중앙은행이 발행 또는 보증: 0% - 국내 공공기관이 발행 또는 보증, OECD국의 공공 부문을 발행 또는 보증, OECD국을 제외한 정부 및 중앙은행이 발행 또는 보증: 10% - 국내 제 1금융권이 보증, OECD국의 은행이 발행 또는 보증, OECD국을 제외한 국가의 공공부문이 발행 또는 보증: 20% - 국내 제 2금융권이 보증: 50% - 국제신용평가기관(이하 Standard & Poors사와 Moody's사를 말함)으로부터 A등급상당 이상을 받은 채권: 50% - 상기 이외의 해외채권 및 위 분류대상 중 국제 신용평가기관으로부터 투자부적격 판정을 받은 채권 (우리나라 정부와 한국은행 및 국내 공공기관이 발행 또는 보증하거나 국내 금융기관이 보증한 채권은 제외): 100%
(3) 기타 해외유가증권	100%
아. 신종유가증권	100%
자. 기타유가증권	- 투자일임유가증권: 100%, 기타: 100%
<b>3. 대출채권</b>	- 대손충당금 차감전 기준으로 산출
가. 콜론	- 제 1금융권: 20%, 제 2금융권: 50%
나. 보험약관대출금	0%
다. 유가증권담보대출금	50%
라. 부동산담보대출금	- 주택: 50%, 기타: 100%
마. 신용대출금	- 신용평가등급 A등급 이상: 50%, 기타: 100%
바. 어음할인대출금	100%
사. 지급보증대출금	- 정부 또는 한국은행이 보증: 0% - 공공기관 보증: 10% · 공공기관이라 함은 지방자치단체, 정부 투자기관, 특수공공법인, 지방공기업법에 의한 공사를 말함 · 한국산업은행, 한국수출입은행, 중소기업은행, 신용보증기금은 공공기관으로 분류 - 제 1금융권 보증: 20% - 제 2금융권 보증: 50% - 기타보증: 100%
아. 기타대출금	
- CP	100%
- 주택보험대출금	50%

자산의 분류	위험가중치 기준
- 사모사채	- 신용평가등급 A등급 이상: 50%, 기타: 100%
- 기타	100%
<b>4. 부동산</b>	100%(감가상각누계액 및 가치하락손실충당금 차감전 기준)
<b>II. 비운용자산</b>	100%(감가상각누계액 차감전 기준, 미상각신계약비, 영업권제외)
가. 보험미수금	100%(거러처별 보험미지급금 차감 후 기준)
나. 기타운용자산	100%
<b>III. 총자산</b>	(특별계정자산 제외)

### ◆ 유가증권평가손익

유가증권 평가손익은 회계결산일 현재 보유하고 있는 유가증권의 취득원가와 당해 회계연도말의 시가 또는 순자산가액과의 차이를 의미합니다.

### ◆ 특별계정

특별계정은 보험업법 제108조에서 정하고 있는 특별계정과 동일한 개념으로, 일반계정과 구분 운용 및 회계처리하기 위하여 설정하는 계정을 말합니다. 생명보험회사는 현재 퇴직보험 및 변액보험 등에 대하여 특별계정을 설정하고 있습니다.

### ◆ 특수관계인

특수관계인은 보험업법 시행령 6조에 해당하는 자로서, 최대주주 또는 주요주주의 직계존비속 등 친족 및 그들과 합산하여 30%이상을 출자 또는 사실상 영향력을 행사하고 있는 경우 당해 법인·기타단체와 그 임원 등을 말합니다.

### ◆ 신용평가등급

신용평가 전문기관에서 정한 등급을 의미하며, 평가등급으로는 채무의 상환능력을 평가한 장·단기신용등급 등이 있습니다. 장기신용등급은 장기 채무 상환능력 및 상환불능 위험, 투자자에 법적인 보호정도 등을 나타내는 것이며, 단기신용등급은 1년미만 단기채무 상환능력 및 상환불능 위험 등을 나타냅니다. 각 신용평가기관 별로 신용등급 체계는 다르게 표현될 수 있습니다.

## 2. 이용자 편람

(예시) 외국의 주요 신용평가 전문기관 등급표

구분	Moody's	S&P	IBCA
장기 투자적격등급	Aaa~Bbb3(10등급)	AAA~BBB-(10등급)	AAA~BBB(4등급)
투자부적격등급	Ba1~C(9등급)	BB+~D(12등급)	BB~C(5등급)
단기 투자적격등급	P-1~P-3(3등급)	A-1~A-3(3등급)	A1~A3(3등급)
투자부적격등급	NP	B~D(3등급)	B~C(2등급)

### 1) Moody's

	장기신용등급		신용등급내용	단기신용등급		신용등급내용
	등급	순위		등급	순위	
투자적격등급	Aaa	1	최상의 신용상태 (Exceptional Financial Security)	P-1 (Prime-1)	1	최상의 신용등급 (Superior Ability for Repayment)
	Aa1	2	전반적으로 신용상태가 우수하나 Aaa에 비해서는 약간의 투자 위험 존재 (Excellent Financial Security)	P-2 (Prime-2)	2	신용등급 양호 (Strong Ability for Repayment)
	Aa2	3				
	Aa3	4				
	A1	5	신용상태 양호 (Good Financial Security)	P-3 (Prime-3)	3	신용등급 적절 (Acceptable Ability for Repayment)
	A2	6				
	A3	7				
	Baa1	8	신용상태 적절 (현재 문제는 없으나 미래에는 신용위험 존재) (Adequate Financial Security)	Not Prime	4	
	Baa2	9				
	Baa3	10				
투자요주의 및 부적격등급	Ba1	11	투자시 요주의 대상 (Questionable Financial Security)	Not Prime	4	
	Ba2	12				
	Ba3	13				
	B1	14	바람직한 투자대상이 아님 (Poor Financial Security)			
	B2	15				
	B3	16				
Caa	17	신용상태 나쁨 (Very Poor Financial Security)				
Ca	18	신용상태 매우 나쁨 (Extremely Poor Financial Security)				
C	19	최악의 신용상태 (The Lowest Rated Class)				

### 2) S&P

	장기신용등급		신용등급내용	단기신용등급		신용등급내용
	등급	순위		등급	순위	
투자적격등급	AAA	1	최상의 신용상태 (Extremely Strong)	A-1	1	최상의 신용등급 (Strong)
	AA+	2	신용상태 우수 (Very Strong)	A-2	2	신용등급 양호 (Good)
	AA	3				
	AA-	4				
	A+	5	신용상태 양호(Strong)	A-3	3	신용등급 적절(Adequate)
	A	6				
	A-	7				
	BBB+	8	신용상태 적절(Adequate)	B	4	
	BBB	9				
	BBB-	10				
투자요주의 및 부적격등급	BB+	11	투자시 요주의 대상 (Less Vulnerable)			
	BB	12				
	BB-	13				
	B+	14	투자시 요주의 대상 (More Vulnerable)			
	B	15				
	B-	16				
CCC+	17	투자시 요주의 대상 (Currently Vulnerable)				
CCC	18					
CCC-	19					
CC	20	최악의 신용상태 (Currently Highly Vulnerable)				
C	21					
D	22					

### 3) IBCA

	장기신용등급		신용등급내용	단기신용등급		신용등급내용
	등급	순위		등급	순위	
투자적격등급	AAA	1	투자위험 발생가능성이 거의 없음 (the lowest expectational investment risk)	F1	1	최상의 신용등급 (Highest Credit Quality)
	AA	2	아주 약간의 투자위험 발생가능성 있음 (very low expectation of investment risk)	F2	2	신용등급 양호 (Good Credit Quality)
	A	3	약간의 투자위험 발생가능성 있음 (currently low expectation of investment risk)	F3	3	신용등급 적절 (Fair Credit Quality)
	BBB	4				
투자요주의 및 부적격등급	BB	5	투자위험 발생가능성 있음 (possibility of investment risk developing)	B	4	투자시 요주의 대상 (Speculative)
	B	6	투자위험 상존 (investment risk exist)			
	CCC	7	상환불능 가능성이 있음 (currently perceived possibility of default)			
	CC	8	상환불능 가능성이 높음 (high risk default)	C	5	상환불능 상태 (High Default Risk)
	C	9	상환불능 상태 (currently default)			