

6. 위험관리

6-1. 위험관리개요

1) 위험관리정책, 전략 및 절차 등 체제 전반에 관한 사항

□ 위험관리 정책

- 회사의 안정적 수익 기반 확보 및 기업가치 극대화를 목적으로 경영상 발생할 수 있는 제반 위험을 적시에 인식, 측정, 모니터링 및 통제하는 등 위험과 이익이 조화를 이루도록 정책을 수립하여 운영하고 있습니다.

□ 위험관리 전략

- 회사는 이사회 내 리스크관리위원회를 두어 운영하는 등 위험관리업무를 총괄하는 상시 위험관리체제를 구축하고, 전사 위험관리 전략을 수립하여 운영하고 있습니다.
- 회사 전체의 위험 수준이 가용자본 대비 적정 수준으로 유지되도록 자본을 배분하고 위험한도를 설정하여 위험이 현실화되더라도 감내할 수 있는 수준을 정기적으로 모니터링하는 등 상시 관리하고 있습니다.

□ 위험관리 절차

- 회사는 경영활동에서 발생할 수 있는 보험, 시장, 신용, 유동성, 비재무 위험을 중요한 위험으로 인식하고, 비재무위험은 운영, 법규, 전략위험 등으로 구분하여 관리하고 있습니다.
- 리스크관리부서는 보험, 시장, 신용, 유동성위험 등 개별위험을 계량화하여 측정 및 평가하고, 회사 전체의 위험을 정기적으로 점검하여 그 결과를 경영진 및 리스크관리위원회에 보고하고 있습니다.
- 또한, 리스크관리가 미진하다고 판단될 경우 경영진 및 리스크관리위원회에 보고하고 그 지시사항에 따라 위험관리 강화 조치 등 대책을 수립·실행하고 결과를 모니터링하고 있습니다.

2) 내부 자본적정성 평가 및 관리절차에 관한 사항

□ 평가 및 관리 체제

- 회사는 2013년 4월 내부자본적정성 관리 체제를 수립하여 회사가 경영상 직면하는 모든 중요한 위험을 인식, 평가, 관리하고 그 결과에 따라 내부자본을 가용자본과 비교하는 등 자본적정성을 평가 및 관리하고 있습니다.

□ 평가 및 관리 절차

- 보험, 시장, 신용, 비재무위험을 중요한 위험으로 인식하여 신뢰수준, 보유기간, 상관관계 등을 설정하여 통합 내부자본을 산출한 후, 가용자본과 비교하여 내부자본적정성을 평가합니다.
- 내부자본적정성 평가 결과는 이사회내위원회 규정, 리스크관리규정 및 지침에 의거, 리스크관리위원회 및 경영진에 보고되고 있습니다.

3) 이사회(리스크관리위원회) 및 위험관리조직의 구조와 기능

□ 리스크관리위원회

- 회사의 경영활동에서 발생할 수 있는 위험의 효율적 관리·감독, 정책 수립 및 평가 등 위험관리업무를 총괄하기 위하여 이사회 내에 리스크관리위원회를 설치하여 운영하고 있습니다.
- 구 성 : 사내이사 1명, 사외이사 3명 총 4명으로 구성
- 주요 결의사항
 - 리스크관리의 기본방침 수립
 - 리스크허용한도 설정 및 변경
 - 리스크관리규정 제·개정, 재보험 운영전략의 수립 및 변경 등
- 리스크관리위원회 활동내역
 - 2013년('13.4~12월) 동안 총 4회 개최되었으며, 결의사항 5건, 보고사항 17건으로 총 22건을 처리하였습니다.

□ 리스크심사위원회

- 리스크관리위원회의 산하 조직으로서 리스크관리위원회의 효율성을 제고하기 위해 설치되었으며, 리스크관리위원회 결의 및 보고사항, 고액 보험계약의 인수 및 기타 위험관리에 관한 중요사항을 사전에 심의하는 역할을 하고 있습니다.
- 구 성 : 리스크관리위원회 위원인 사내이사, 기획부문 임원(또는 담당), 마케팅부문 임원(또는 담당), 상품부문 임원(또는 담당), 심사 부문 임원(또는 담당), 구상부문 임원(또는 담당), 영업부문 임원(또는 담당), 재무부문 임원(또는 담당) 등으로 구성
- 리스크심사위원회 활동내역
 - 2013년(13.4~12월) 동안 총 20회 개최되었으며, 결의사항 25건, 보고사항 13건으로 총 38건을 처리하였습니다.

□ 리스크관리 실무조직

- 리스크관리 실무조직은 역할에 따라 전사리스크관리부서(리스크관리 전담부서), 부문리스크관리부서 및 단위리스크관리부서로 구분하여 운영 하고 있습니다.
- 리스크관리 전담부서인 리스크관리부는 독립적인 조직으로 운영되고 있으며, 다음의 역할을 수행하고 있습니다.
 - 위험관리 정책 수립
 - 위험자본량 배분 및 리스크 허용한도 설정·관리
 - 보험, 시장, 신용, 유동성 및 비재무 위험 등 부문위험 관리
 - 통합 및 부문위험 관리시스템 구축 및 운영
 - 리스크관리위원회 및 리스크심사위원회 운영 등

4) 위험관리체계구축을 위한 활동

□ 위험 관련규정

- 위험관리업무 수행을 위한 기본적인 절차와 기준을 '이사회내 위원회 규정', '리스크관리규정', '리스크관리지침' 등 제반규정에서 상세하게 정하는 등 체계적인 위험관리 체계를 갖추고 있으며, 각 부문 위험별 세부 업무처리규정이 마련되어 있습니다. 또한, 위험관리 제 규정은 내·외부 경영환경 변화에 따라 적기에 변경하여 관리하고 있습니다.

□ 위험관리시스템 구축

- 보험, 시장, 신용위험 관리시스템을 통해 위험액 산출 및 스트레스 테스트 등을 정기적으로 수행하고 있습니다.
- 아울러 보다 체계적이고, 정합성 높은 위험관리를 위해 보험, 시장 및 신용위험 관리시스템 업그레이드, 유동성 및 비재무위험 관리시스템 신규 구축 등 '전사리스크관리(ERM*)체계 구축' 프로젝트를 추진하여 2010 회계연도 상반기 중 구축 완료하였습니다.

* Enterprise Risk Management

□ 허용한도 설정 및 관리

- 리스크관리규정 및 지침에 의거, 보험, 시장 및 신용위험 등 위험별 허용한도를 리스크관리 담당부서와의 협의를 거쳐 설정한 후 리스크 관리위원회 승인을 받아 운영하고 있습니다.
- 또한, 허용한도 준수여부를 주기적으로 점검하는 등 한도의 적정성을 관리하고 있습니다.

□ 내부보고 및 승인체계

- 위험별 허용한도 소진율을 정기적으로 모니터링하고, 위험관리 분석 보고서 등을 통해 보험, 시장, 신용 및 비재무위험 등의 위험관리 현황을 경영진 및 리스크관리위원회에 주기적으로 보고하고 있으며, 필요시 위험관리 대책을 수립 및 실행하고 결과를 모니터링하고 있습니다.

6-2. 보험위험관리

6-2-1. 일반손해보험

1) 개념 및 위험액 현황

① 개념

- 보험위험이란 보험회사의 고유 업무인 보험계약의 인수 및 보험금 지급과 관련하여 발생하는 위험으로 보험가격위험과 준비금위험으로 구분합니다.
- 보험가격위험은 보험계약자에게 받은 보험료와 실제 지급된 보험금 간의 차이 등으로 인한 손실발생 가능성이며, 준비금위험은 사고로 인해 적립한 지급준비금과 미래의 실제 보험금지급액의 차이로 인한 손실발생 가능성입니다.

② 보험위험액 현황

□ 보험가격위험

- 2013년 12월말 기준 보험가격위험액은 6,110억원으로 보증보험은 98.5%, 일반손해보험은 1.5%를 차지하고 있으며, 신용보험의 보유보험 가입금액 27,314억원(5.1%) 증가에 따른 보험가격위험액 148억원(5.5%) 증가 등의 영향으로 직전반기 대비 174억원(2.9%) 증가하였습니다.

(단위: 백만원)

| 구 분 | 당 기 (‘13.12월) | | 직전 반기 (‘13.9월) | | 전 기 (‘13.3월) | |
|-------------|------------------|-------------|-------------------|-------------|-----------------|-------------|
| | 익스포저 | 보험가격 위험액 | 익스포저 | 보험가격 위험액 | 익스포저 | 보험가격 위험액 |
| 보증보험 | 834,850 | 601,995 | 834,837 | 586,515 | 877,550 | 573,270 |
| 일반보증보험 | 465,658 | 317,018 | 462,662 | 316,344 | 475,914 | 325,650 |
| 신용보험 | 369,193 | 284,976 | 372,174 | 270,170 | 401,636 | 247,620 |
| 일반손해보험 | 81,898 | 9,023 | 78,622 | 7,095 | 70,722 | 6,715 |
| 합 계 | 916,749 | 611,018 | 913,459 | 593,609 | 948,273 | 579,985 |
| 재보험안정비용 적용전 | | 611,018 | | 593,609 | | 579,985 |
| 보 유 율(%) | | 89.83 | | 89.55 | | 89.15 |

주) 관련 법령 개정으로 2013.4.1부터 보험회사 장부폐쇄일이 변경(3월31일→12월31일) 됨에 따라 각 반기별 대상기간이 상이합니다.

※ 보증보험의 「일반보증보험과 신용보험」

- 보증보험 상품은 일반보증보험 상품과 신용보험 상품으로 크게 대별되고 있으며, 일반보증보험은 각종 계약상의 채무 또는 법령상의 의무이행을 담보하는 보험으로 이행보증보험, 인·허가보증보험 등의 보험상품이 운용되고 있습니다.
- 신용보험의 경우 담보하는 위험은 일반보증보험과 같으나, 채권자가 자기의 채권관리를 위해 보험에 가입하는 형식으로 상업신용보험 등의 보험상품이 운용되고 있습니다.

□ 지급준비금위험

- 2013년 12월말 기준 지급준비금 위험액은 292억원으로 보증보험은 20.5%, 일반손해보험은 79.5%를 차지하고 있으며, 일반손해보험의 지급준비금 적립금액 393억원(45.0%) 감소 등의 영향으로 직전반기 대비 327억원(52.8%) 감소하였습니다.

(단위: 백만원)

| 구 분 | 당 기 (‘13.12월) | | 직전 반기 (‘13.9월) | | 전 기 (‘13.3월) | |
|--------|------------------|--------------|-------------------|--------------|-----------------|--------------|
| | 익스포저 | 지급준비금 위험액 | 익스포저 | 지급준비금 위험액 | 익스포저 | 지급준비금 위험액 |
| 보증보험 | 499,486 | 5,994 | 477,533 | 5,730 | 511,226 | 6,135 |
| 일반보증보험 | 463,277 | 5,559 | 448,579 | 5,383 | 489,712 | 5,877 |
| 신용보험 | 36,209 | 435 | 28,954 | 347 | 21,514 | 258 |
| 일반손해보험 | 47,909 | 23,234 | 87,162 | 56,207 | 37,237 | 19,443 |
| 합 계 | 547,395 | 29,228 | 564,695 | 61,937 | 548,463 | 25,578 |

주) 관련 법령 개정으로 2013.4.1부터 보험회사 장부폐쇄일이 변경(3월31일→12월31일) 됨에 따라 각 반기별 대상기간이 상이합니다.

2) 측정(인식) 및 관리방법

- RBC 표준방법(보험업감독규정 제7-2조)을 통한 보험위험액은 보험가격 위험액과 준비금위험액으로 구분하여 산출하며, 위험간 독립이라는 가정하에 분산효과를 고려하여 보험위험액을 산출합니다. 보험가격위험액은 산출기준일

이전 1년간 보유위험보험료 등에 위험계수를 곱하여 산출하고, 준비금 위험액은 산출기준일 현재 보유지급준비금에 위험계수를 곱하여 산출합니다.

· 보험위험액 = $\sqrt{(\text{보험가격위험액})^2 + (\text{준비금위험액})^2}$
 * 보험가격위험액 : 보험가격위험액 익스포저 × 위험계수
 ** 준비금위험액 : 준비금위험액 익스포저 × 위험계수

- 또한, 감독기준 RBC제도 외에 자체적인 내부모형을 통해 보험위험액을 측정, 평가 및 관리하고 있습니다.

3) 가격설정(pricing)의 적정성

- 전년대비 보험료 대비 보험금 지급비율인 손해율은 13%p 상승하였으며, 보험료 대비 지출한 사업비의 비율인 사업비율은 6%p 하락하였습니다.

□ 합산비율 현황

(단위: %)

| 구 분 | 2013년 | 2012년 | 2011년 |
|-----------|-------|-------|-------|
| 손해율 (A) | 77.57 | 64.47 | 56.39 |
| 사업비율 (B) | 17.12 | 23.18 | 13.30 |
| 합산비율(A+B) | 94.69 | 87.65 | 69.69 |

주) 1. 손해율=발생손해액÷경과보험료, 사업비율=순사업비÷경과보험료 (사채보증보험 실적 제외)
 2. 관련 법령 개정으로 2013.4.1부터 보험회사 장부폐쇄일이 변경(3월31일→12월31일) 됨에 따라, 2013 회계연도는 '13.4~12월(9개월), 2012 회계연도는 '12.4~'13.3월 (12개월), 2011 회계연도는 '11.4~'12.3(12개월) 실적으로 대상기간이 상이합니다.

4) 지급준비금 적립의 적정성

- 보증보험의 지급준비금은 보험업감독업무시행세칙 제4-9조(손해보험의 지급준비금)에 의거, 기보고발생손해액의 경우 보험금 청구, 당좌거래 정지 등 보험사고 발생이 확인된 경우 보험사고별로 추산하여 적립하고 있으며, 미보고발생손해액은 대차대조표일 이전 1년간 경과보험료의 3% 해당액을 적립하고 있으며, 장래손해조사비는 기보고발생손해액의 50%와 미보고발생손해액의 합계액에 대하여 직전3년 손해조사비율을 곱한 금액으로 산출하여 적립하고 있습니다.

- 또한 동 규정에 의하여 통계적방법에 의한 지급준비금 적정성평가를 실시하고 결손금액 발생시 해당금액에 대하여 추가적립을 합니다.
- 회사는 결산시 지급준비금 적립에 관한 선임계리사의 최종 검증을 받고 있으며, 연1회(회계연도말) 외부 독립계리법인으로부터 지급준비금 적정성에 관한 검증 및 확인을 받고 있습니다.

① 지급준비금 현황

(단위: 백만원)

| 구 분 | 보유지급준비금 |
|-----|---------|
| 일 반 | 547,366 |
| 자동차 | 29 |
| 합 계 | 547,395 |

② 보험금진전추이

(단위: 백만원)

| 진전년도 사고년도 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|
| 당기-4년 | 847,078 | 962,249 | 983,539 | 994,030 | 996,306 |
| 당기-3년 | 902,528 | 1,092,708 | 1,116,517 | 1,123,354 | |
| 당기-2년 | 811,634 | 921,976 | 955,738 | | |
| 당기-1년 | 952,281 | 1,195,076 | | | |
| 당기 | 1,342,347 | | | | |

주) 보험사고 입력일 기준

5) 재보험정책

① 재보험 운영전략 개요

- 연간 재보험 운영전략은 리스크관리위원회의 심의·의결을 거쳐 실행되며 연중 재보험 운영전략 점검 결과를 리스크 관리위원회에 보고하는 등 관련 법규와 사규에 따라 엄격한 내부통제하에 운영되고 있으며, 출재·수재의 균형있는 운영을 통해 재보험 본연의 위험 분산과 재무적 안정성을 확보하고 있습니다

- 출재보험은 재보험 운영전략에 따라 상품별 실적추이, 보험사고의 추세 및 장단기 변동성, 시장환경 등을 종합적으로 반영하여 ERD 테스트를 통해 보험위험 전가가 있는 재보험계약만을 체결하고 있으며, 현재 국내, 해외 각 1개의 출재특약과 수시로 발생하는 임의출재를 통해 보유 위험의 분산을 기하고 있습니다. 또한 출재시에는 안정적인 재보험금 회수를 위하여 재보험사 신용도 평가에 기반하여 안정된 신용등급 및 재무건전성을 보유한 재보험사에 출재하고 있습니다.
- 수재보험은 국내 및 해외 특약과 임의재보험을 통해 다수의 계약을 인수하고 있으며, 수재보험 계약의 형태 등에 따른 적정 인수한도 및 해외 지역별 인수한도 등의 기준을 설정하여 건별 수재액 및 예상 최대손해액을 적정하게 관리하고 있습니다. 또한 Retro XoL 프로그램 운영을 통해 수재위험의 적정한 관리를 기하고 있습니다.

□ 지역별 수재보험료

(단위: 백만원)

| 지역 | 국내 | 해외 | 합계 |
|-------|--------|--------|---------|
| 수입보험료 | 32,053 | 28,152 | 60,205 |
| (비중) | 53.24% | 46.76% | 100.00% |

② 재보험자 수 및 상위 5대 재보험자 편중도 현황

- 2013년 12월말 현재 재보험자수 총 47개
- 상위 5대 재보험자 편중도 현황

(단위: 백만원)

| 구분 | 상위 5대 재보험자 | | | |
|-------|------------|-------|--------|----|
| | AA-이상 | A+~A- | BBB+이하 | 기타 |
| 출재보험료 | 84,952 | - | - | - |
| 비중 | 100% | - | - | - |

③ 재보험사 群별 출재보험료

(단위: 백만원)

| 구분 | AA-이상 | A+~A- | BBB+이하 | 기타 | 합계 |
|-------|--------|-------|--------|-------|---------|
| 출재보험료 | 85,922 | 7 | 5 | 1,194 | 87,128 |
| 비중 | 98.61% | 0.01% | 0.01% | 1.37% | 100.00% |

주) 기타: 원자력 보험(공동보험 방식의 출재보험)

6-2-2. 장기손해보험

<해당사항 없음>

6-3. 금리위험관리

<해당사항 없음>

6-4. 신용위험관리

1) 개념 및 위험액 현황

① 개념

- 신용위험은 채무자의 부도, 거래상대방의 채무불이행 등으로 발생할 수 있는 예상손실을 초과하는 위험을 의미하며, 신용위험의 대상 자산은 거래상대방의 파산, 채무불이행 등에 의해 가치 또는 손익이 변화하는 예금, 매도가능증권, 만기보유증권, 관계종속기업투자주식, 대출채권, 부동산 및 기타자산(비운용자산) 등으로 합니다.

② 신용위험액 현황

(단위: 백만원)

| 구 분 | | 당기('13.12월) | | 직전 반기('13.9월) | | 전 기('13.3월) | |
|---------------------|--------|-------------|---------|---------------|---------|-------------|---------|
| | | 익스 포져 | 신용 위험액 | 익스 포져 | 신용 위험액 | 익스 포져 | 신용 위험액 |
| I. 운용 자산 | 현금과예치금 | 443,030 | 4,348 | 579,757 | 6,335 | 875,411 | 7,007 |
| | 유가증권 | 4,477,756 | 98,020 | 4,058,601 | 97,732 | 4,191,017 | 95,931 |
| | 대출채권 | 7,225 | 285 | 8,793 | 347 | 4,904 | 191 |
| | 부동산 | 146,481 | 8,789 | 142,517 | 8,551 | 141,192 | 8,471 |
| | 소계 | 5,074,492 | 111,442 | 4,789,668 | 112,965 | 5,212,524 | 111,600 |
| II. 비운용 자산 | 재보험자산 | 169,100 | 3,128 | 165,576 | 2,708 | 196,312 | 3,270 |
| | 기타 | 889,815 | 29,834 | 919,889 | 30,535 | 843,682 | 29,164 |
| | 소계 | 1,058,915 | 32,962 | 1,085,465 | 33,243 | 1,039,994 | 32,434 |
| III. 장외 파생금융거래 | | - | - | - | - | - | - |
| 합계 (I + II + III) | | 6,133,407 | 144,404 | 5,875,133 | 146,208 | 6,252,518 | 144,034 |

주) 관련 법령 개정으로 2013.4.1부터 보험회사 장부폐쇄일이 변경(3월31일→12월31일) 됨에 따라 각 반기별 대상기간이 상이합니다.

- 2013년 12월말 기준으로 6조 1,334억원의 신용위험 익스포져를 보유하고 있으며, 신용위험 대상자산 중 유가증권이 73.01%, 비운용자산이 17.26%로 전체의 90.27%를 차지하고 있습니다. 회사의 신용위험 익스포져 구성비는 직전 반기 및 전기와 비교하여 그 변동이 미미한 수준입니다.

2) 측정(인식) 및 관리방법

① 측정방법

- RBC 표준방법(보험업감독규정 제7-2조)에 따라 신용위험액 측정대상 익스포져에 자산종류에 따른 위험계수를 곱하여 신용위험액을 산출합니다.
- 또한, J.P. Morgan의 Credit Metrics 방법론을 적용한 회사 자체적인 내부모형을 통해 자산의 부도율, 손실률 등 신용위험요인 및 신용위험액을 산출하고 있습니다.

② 관리방법

- 리스크관리규정 및 지침, 자산운용규정 및 지침, 자산건전성분류지침에서 정한 바에 따라 투자 대상 및 관리방법을 정하여 운용하고 있으며, 연간 유가증권운용전략을 통하여 주식 및 채권의 연간 운용한도를 설정하여 모니터링하고 있습니다. 특정 부문에 투자가 집중되지 않도록 분산투자를 적절하게 시행하고 있으며, 거액투자에 대해서는 위임전결규정 및 일상 감사 기준에 따라 내부승인 후 운용하고 있습니다.
- 신규 투자검토 단계에서 상품제안서 등을 통하여 리스크요인을 다각적으로 분석하고 있으며, 위험관리 가능여부, 위험량 대비 투자수익률 등을 종합적으로 분석하여 최종 투자여부를 결정합니다. 부실징후기업에 대하여는 자산건전성분류지침에 따라 별도 관리하며, 신종금융상품 및 고위험상품 등 대체 투자시에는 모니터링 기준, 리스크관리, 손절매 등 체크리스트를 문서화 하여 점검하고 있습니다.

3) 신용등급별 익스포져 현황

- 회사의 2013년 12월말 기준 신용등급별 익스포져 현황은 다음과 같습니다.

① 채권

(단위: 백만원)

| 구 분 | 신용등급별 익스포져 | | | | | | | 합계 |
|------|------------|---------|-------------|-------------|------------|-----|----|-----------|
| | 무위험 | AAA | AA+ ~AA- | A+ ~BBB- | BBB- 미만 | 무등급 | 기타 | |
| 국공채 | 446,383 | - | - | - | - | - | - | 446,383 |
| 특수채 | 582,263 | 508,561 | 10,266 | - | - | - | - | 1,101,091 |
| 금융채 | - | 49,995 | 402,122 | 10,455 | - | - | - | 462,573 |
| 회사채 | - | 252,100 | 1,137,032 | 151,742 | - | - | - | 1,540,874 |
| 외화채권 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 합 계 | 1,028,645 | 810,656 | 1,549,420 | 162,197 | - | - | - | 3,550,921 |

② 대출채권

(단위: 백만원)

| 구 분 | 신용등급별 익스포져 | | | | | | | 합계 |
|--------------------------|------------|-----|---------|---------|--------|-----|-------|-------|
| | 무위험 | AAA | AA+~AA- | A+~BBB- | BBB-미만 | 무등급 | 기타 | |
| 콜론, 신용대출, 어음할인대출, 지급보증대출 | - | - | - | - | - | - | 3,160 | 3,160 |
| 보험계약대출 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 유기증권담보대출 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 부동산담보대출 | - | - | - | - | - | - | 386 | 386 |
| 기타대출 | - | - | - | 3,679 | - | - | - | 3,679 |
| 합 계 | - | - | - | 3,679 | - | - | 3,546 | 7,225 |

③ 재보험미수금 및 재보험자산

(단위: 백만원)

| 구 분 | | 신용등급별 익스포져 | | | | 합계 |
|-----|--------------|------------|-------|--------|----|--------|
| | | AA-이상 | A+~A- | BBB+이하 | 기타 | |
| 국내 | 재보험미수금 | 47 | - | - | - | 47 |
| | 출재 미경과보험료 | 96,735 | - | - | - | 96,735 |
| | 출재 지급준비금 | 13,940 | - | - | - | 13,940 |
| 해외 | 재보험미수금 | 49,413 | 554 | 2,230 | - | 52,198 |
| | 출재 미경과보험료 | 46,921 | 1,227 | - | - | 48,149 |
| | 출재 지급준비금 | 9,391 | 885 | - | - | 10,276 |

주) 재보험미수금은 RBC기준에 따라 미지급금을 상계한 순액

④ 장외파생상품

(단위: 백만원)

| 구 분 | 신용등급별 익스포져 | | | | | | 합계 |
|------|------------|-----|---------|---------|--------|-----|----|
| | 무위험 | AAA | AA+~AA- | A+~BBB- | BBB-미만 | 무등급 | |
| 금리관련 | - | - | - | - | - | - | - |
| 주식관련 | - | - | - | - | - | - | - |
| 외환관련 | - | - | - | - | - | - | - |
| 신용관련 | - | - | - | - | - | - | - |
| 기 타 | - | - | - | - | - | - | - |
| 합 계 | - | - | - | - | - | - | - |

4) 산업별 편중도 현황

- 2013년 12월말 기준 채권 및 대출채권의 산업별 편중도 현황은 다음과 같습니다.

① 채권

(단위: 백만원)

| 구 분 | 산업별 편중도 | | | | | | |
|------|-------------|---------|----------------------|----------------------|------------|-----------|-----------|
| | 금융 및 보험업 | 제조업 | 전기,가스, 증기및수 도업 | 전문,과학 및기술서 비스업 | 도매및소 매업 | 기타 | 합 계 |
| 국내채권 | 976,204 | 748,008 | 356,272 | 140,951 | 109,728 | 1,219,758 | 3,550,921 |

② 대출채권

(단위: 백만원)

| 구 분 | 산업별 편중도 | | | | | | |
|--------|---------|---|---|---|---|-------|-------|
| | 건설업 | - | - | - | - | 기타 | 합 계 |
| 보험계약대출 | - | - | - | - | - | - | - |
| 기타 | 3,679 | - | - | - | - | 3,546 | 7,225 |
| 합 계 | 3,679 | - | - | - | - | 3,546 | 7,225 |

6-5. 시장위험관리

1) 개념 및 위험액 현황

① 개념

- 시장위험은 자산운용에 있어 주가, 금리, 환율 등 시장가격의 변동으로 자산의 가치가 하락함으로써 회사에 손실이 발생할 위험을 말합니다. 시장위험의 위험요인별 주요 대상자산은 다음과 같습니다.

| 위험요인 | 대상자산 | 시장위험액 |
|------|--------|--------------------------------|
| 주가 | 주식 | 주가 하락에 의한 보유주식 현재가치 감소분 |
| 금리 | 채권 | 금리 상승에 의한 보유채권 현재가치 감소분 |
| 환율 | 외화표시자산 | 환율변동에 의한 외화순자산의 원화환산시 현재가치 감소분 |

② 시장위험액 현황

- 2013년 12월말 기준 시장위험 대상자산 익스포저는 2,259억원이며, 시장위험액은 44억원입니다.

(단위: 백만원)

| 구 분 | 당기 ('13.12월) | | 직전 반기 ('13.9월) | | 전 기 ('13.3월) | |
|--------------|-----------------|-----------|-------------------|-----------|-----------------|-----------|
| | 익스 포저 | 시장 위험액 | 익스 포저 | 시장 위험액 | 익스 포저 | 시장 위험액 |
| 단기매매증권 | 206,603 | 2,752 | 307,232 | 3,552 | 254,766 | 2,470 |
| 외화표시 자산부채 | 17,268 | 1,381 | 17,797 | 1,424 | 7,162 | 573 |
| 파생금융거래 | 1,992 | 239 | - | - | 2,384 | 286 |
| 소 계 | 225,863 | 4,372 | 325,029 | 4,976 | 264,312 | 3,329 |

주) 관련 법령 개정으로 2013.4.1부터 보험회사 장부폐쇄일이 변경(3월31일→12월31일) 됨에 따라 각 반기별 대상기간이 상이합니다.

2) 측정(인식) 및 관리방법

□ 측정방법

- RBC 표준방법(보험업감독규정 제7-2조)에 따라 단기매매증권, 파생금융 거래 및 외화로 표시된 자산과 부채 등 시장위험액 측정대상 익스포저에 위험계수를 곱하여 시장위험액을 산출합니다.
- 회사 자체적인 내부모형은 금리, 주가, 환율 등 위험요인의 상관관계 및 포트폴리오 분산효과를 고려하여 측정한 시장위험 측정방법을 사용하고 있습니다. VaR* 산출시에는 Historical VaR를 기본으로 산출하고 Parametric VaR 및 Monte-Carlo VaR도 산출하여 관리하고 있습니다.
 - * Value at Risk : 정상적인 시장(normal market)하에서 주어진 신뢰수준(confidence level)으로 일정 보유기간(holding period) 동안에 발생할 수 있는 최대 손실금액(maximum loss)으로 정의

□ 관리방법

- 일별로 유가증권관리시스템의 데이터를 시장리스크관리시스템에 집적하며, 동 시스템을 통해 시장위험액을 측정 및 관리합니다. 시장위험 한도는 유가증권 운용한도, VaR한도, 손실한도 등을 설정하여 관리하고 있으며, 한도준수 여부를 점검하여 한도초과가 예상될 경우 사전적·단계별로 한도관리 방안을 수립하여 한도 이내에서 관리되도록 상시 모니터링하고 있습니다.
- 시장위험은 주된 측정지표인 VaR 외에 보조지표로 주식 베타 및 채권 듀레이션 등을 산출하여 관리하고 있습니다.
- VaR 측정의 한계를 보완하기 위해 역사적 시나리오와 가상 시나리오에 따라 스트레스 상황 하에서의 손실규모를 측정하고, 측정모형의 적정성을 검증하기 위하여 사후검증(Back-Testing) 시스템을 갖추고 점검하고 있습니다.

3) 금리 등 위험요인에 대한 민감도 분석

- 회사는 보유자산의 가치가 금리, 주가 등의 시장변수 변화에 얼마만큼 민감하게 영향을 받는지 정기적으로 분석하고 있습니다.
- 2013.12월말 기준 당기손익인식금융자산 및 매도가능금융자산을 대상으로 민감도 분석 결과, 금리 100bp의 증가할 경우 32억 손실 및 자본 904억원 감소가 예상되며 주가지수 10%의 감소시 45억 손실 및 자본 235억원 감소가 예상됩니다.

민감도 분석 결과

(단위: 백만원)

| 구 분 | 손익영향 | 자본영향 |
|-----------------|--------|---------|
| 원/달러 환율 100원 증가 | 해당사항없음 | 해당사항없음 |
| 원/달러 환율 100원 감소 | 해당사항없음 | 해당사항없음 |
| 금리 100bp의 증가 | △3,212 | △90,419 |
| 금리 100bp의 감소 | 1,720 | 93,714 |
| 주가지수10%의 증가 | 5,421 | 25,858 |
| 주가지수10%의 감소 | △4,544 | △23,508 |

6-6. 유동성위험관리

1) 개념 및 유동성 갭 현황

① 개념

- 유동성 위험이란 자산과 부채의 만기일이 불일치하거나 예상치 못한 자금유출 등으로 인해 손실이 발생하는 위험을 의미합니다.

② 유동성 갭 현황

유동성 갭 현황(만기기준)

(단위: 백만원)

| 구 분 | | 3개월 이하 | 3개월 초과~ 6개월 이하 | 6개월 초과~ 1년 이하 | 합 계 | | | | |
|-----------|--------|-----------------------|-------------------|------------------|-----|--|--|--|--|
| 자산 | 현금과예치금 | 해당사항 없음 ^{주)} | | | | | | | |
| | 유가증권 | | | | | | | | |
| | 대출채권 | | | | | | | | |
| | 기타 | | | | | | | | |
| 자산 계 | | | | | | | | | |
| 부채 | 책임준비금 | | | | | | | | |
| | 차입부채 | | | | | | | | |
| 부채 계 | | | | | | | | | |
| 갭 (자산-부채) | | | | | | | | | |

주) 생명보험회사 일반계정 및 감독규정 제5-6조 제1항1호 및 제4호 내지 제6호의 특별계정을 대상으로 산출

2) 인식 및 관리방법

- 회사는 현금수지차 및 유동성 비율을 통해 유동성위험을 관리하고 있습니다.
- 현금수지차 비율은 회사 내부로 유입되는 자금과 외부로 유출되는 자금의 비율로 동 비율을 정기적으로 점검하여 현금흐름 수지차의 적정성을 평가 및 관리하고 있습니다.
- 유동성비율
 - 2013년 12월말 현재 회사의 유동성비율은 404.17%로 충분한 유동성을 보유하고 있습니다.

(단위: 백만원)

| 구 분 | 유동성자산(A) | 유동성부채(B) | 비율(A/B) |
|-------|----------|----------|---------|
| 유동성비율 | 967,637 | 239,416 | 404.17% |

주) 1. 유동성자산 : 고정이하 자산을 제외한 잔존만기 3개월이하 자산 및 잔존만기 3개월 초과 단기매매채권, 3개월이내 회수가 확정된 국내 및 외국재보험미수금
 2. 유동성부채 : 최근 1년간 월평균 지급보험금의 3개월분 금액

- 유동성자산 세부현황

- 직전 1년간 보험금 지급실적을 기초로 산출한 평균지급보험금(3개월분)은 2,394억원이며, 2013년 12월말 현재 유동성자산은 9,676억원, 보완 유동성자산은 8,571억원으로 높은 수준을 유지하고 있어 예기치 못한 해약환급금 및 보험사고 발생에 충분히 대비하고 있습니다.

(단위: 백만원)

| 구 분 | 평균 지급보험금 | 유동성자산 | 보완 유동성자산 | | | |
|-----|----------|---------|----------|---------|----|---------|
| | | | 국채 | 통안채 | 기타 | |
| 금 액 | 239,416 | 967,637 | 857,074 | 405,724 | - | 451,350 |

주) 보완 유동성자산 : 매도가능증권 중 잔존만기 3개월 초과 국채, 통안채 및 보험업감독업무 시행세칙 [별표22]4-12.나.에서 정하는 기관이 발행한 채권

6-7. 운영위험관리

1) 개념

- 운영위험은 부적절하거나 잘못된 내부의 절차, 인력 및 시스템 또는 외부의 사건으로 인하여 발생할 수 있는 손실위험을 말합니다.

2) 인식 및 관리방법

- 회사는 전략위험 등을 포함하여 운영위험보다 상위 개념인 비재무위험으로 관리하고 있습니다.
- 비재무위험 관리를 위해 비재무위험별 체크리스트를 만들어 평가항목 내 점검항목을 세분화하여 각 항목별로 담당부서 지정 및 평가하는 리스크 자율평가, 회사의 정기적인 준법감시, 내부감사, 내부회계관리제도에 따른 내부회계 평가 등을 실시하고 있습니다.

- 또한, '전사리스크관리(ERM) 체계 구축' 프로젝트를 통한 비재무리스크 관리시스템 구축을 통해 정기적으로 리스크통제자가진단(RCSA^{*})과 핵심 리스크지표(KRI^{**}) 모니터링 점검을 실시하여 비재무리스크를 인식 및 평가를 실시하고 있습니다.

* Risk and Control Self-Assessment : 업무담당자가 담당업무를 중심으로 발생 가능한 위험 수준을 인식 및 평가하고, 그에 따른 통제수단(규정 및 지침 등)의 유효성 등을 평가

** Key Risk Indicator : 비재무리스크 수준을 객관적인 수치로 계량화