



국제기구 보험자본규제 통합논의와 시사점

이승준 연구위원

요약

- IAIS는 향후 모든 국가의 보험감독에 공통적으로 적용하게 될 국제적으로 통일된 보험자본규제인 보험자본기준(ICS)을 2019년 완료를 목표로 추진 중에 있음.
 - ICS는 글로벌 보험그룹인 IAIGs와 G-SIIs에 우선 적용되지만 IAIS는 최종 목표를 국제적으로 통일된 자본규제로 잡고 2019년부터 각국 보험감독을 ICS로 점진적으로 수렴시킬 예정임.
 - ICS의 주요 특징은 (1) 글로벌 보험그룹에 적용하는 국제적으로 통일된 자본적정성 규제 (2) 리스크에 기반한 그룹단위 연결감독을 하는 것으로 요약될 수 있음.
- 우리나라의 경우 단기적으로는 ICS의 일차적 대상인 글로벌 보험그룹은 없으나 중·장기적으로는 국내 대형 보험회사의 글로벌화 과정에서 적용대상이 될 수 있음.
 - ICS의 적용 확대에 대비하여 우리나라 보험감독에서 아직 부족한 부분인 그룹단위 연결감독과 자체위험평가(ORSA) 등도 단계적으로 향상시킬 필요가 있음.

■ 본고는 국제보험감독자협의회(이하 IAIS¹⁾)가 향후 모든 국가에 적용하게 될 국제적으로 통일된 보험자본규제로 추진하고 있는 보험자본기준(이하 ICS²⁾)의 개발 계획 및 특징을 살펴보고 우리나라 보험산업에 주는 시사점을 얻고자 함.

- IAIS는 2013년 10월 9일 ICS 개발 계획을 발표하였으며 2019년까지 완료하고 2020년부터 적용할 예정임.
- 글로벌 금융위기를 거치며 보험감독의 국경 간 차이에 따른 규제차익에 대한 문제의식이 높아지면서 각국의 보험회사에 대한 자본적정성 규제도 수렴시킬 필요성이 제기되었음.

1) International Association of Insurance Supervisors, 각국의 보험감독당국 및 관련 기관이 회원으로 참여하는 보험권역의 국제적 감독기준을 제시하는 국제기구.

2) Insurance Capital Standard.

■ ICS 개발작업은 2017년까지 추진되는 1단계 ICS에 이어 2019년까지 완료되는 2단계 ICS로 구성되어 있음(표 1) 참조).

〈표 1〉 ICS와 ComFrame 개발 계획

기한	일정
2016년 5월/6월	2016 정량적 현장평가 시작 2차 ICS 의견수렴 보고서 및 ComFrame 의견수렴 발간
2016년 9월/10월	2016 정량적 현장평가를 위한 데이터 마감 2차 ICS 의견수렴 보고서 및 ComFrame 의견수렴 마감
2017년 5월/6월	ICS version 1 대외비 보고 채택 2017 대외비 보고 절차 시작
2017년 9월/10월	2017 대외비 보고 절차를 위한 데이터 마감 2018 대외비 보고 절차 시작
2018년 5월/6월	ICS version 2 보고서 발표 및 ComFrame 의견수렴 발간 2018 대외비 보고 절차를 위한 데이터 마감
2018년 9월/10월	ICS version 2 보고서 발표 및 ComFrame 의견수렴 마감
2019년 4월/5월	2019 대외비 보고 절차 시작
2019년 8월/9월	2019 대외비 보고 절차를 위한 데이터 마감
2019년 IAIS 총회	ICS version 2를 포함한 ComFrame 채택

자료: IAIS(2015), "ICS Goals, Principles and Delivery Schedule".

- 1단계 ICS(ICS version 1)는 2017년 채택 예정으로 대외비 보고(confidential reporting) 내용이 공개되지는 않을 예정임.
- 2단계 ICS(ICS version 2)는 2019년 채택 예정으로 글로벌 보험그룹(IAIGs³⁾) 감독을 위한 국제적인 보험그룹 감독기준인 ComFrame⁴⁾ 체계의 일부로 자본규제를 담당함.

■ 2019년까지 개발되는 2단계 ICS의 또 하나의 중요한 기능은 시스템적으로 중요한 글로벌 보험그룹(G-SIIs⁵⁾)에 대한 추가손실흡수(HLA⁶⁾) 자본 계산을 위한 기본자본의 역할임.

- 현재 G-SIIs에 대한 HLA 부과를 위한 기본자본으로 기초요구자본(BCR⁷⁾)이 개발되었으나 이는 2019년 이후 ICS로 대체될 예정임.

3) Internationally Active Insurance Groups, 국제적으로 활동하는 대형 보험그룹.

4) Common Framework for the Supervision of IAIGs.

5) Global Systematically Important Insurers, 부실화되는 경우 금융시스템과 실물경제까지 영향을 미치는 보험회사.

6) Higher Loss Absorbency, 금융안정위원회(FSB)와 IAIS는 G-SIIs에 대한 규제방안의 하나로 G-SII의 시스템적 중요성에 비례하여 추가적인 자본을 부과할 계획임.

7) Basic Capital Requirement.

■ IAIS는 ICS 개발의 최종 목표를 국제적으로 통일된 자본규제로 잡고 있으며 실질적으로 동일한 감독 결과를 얻을 수 있도록 2019년 이후부터 각국의 보험감독을 ICS로 수렴시킬 계획임.

- 점진적으로 자본평가, 요구자본 및 가용자본과 관련된 ICS의 핵심 내용을 각국의 보험감독에 적용함으로써 각국의 보험자본규제를 실질적으로 통일시킬 것으로 예상됨.

■ ICS 원칙은 10개항으로 되어 있으며 ICS의 주요 특징은 (1) 글로벌 보험그룹에 적용하는 국제적으로 통일된 자본적정성 규제 (2) 리스크에 기반한 그룹단위 연결감독을 하는 것으로 요약될 수 있음(〈표 2〉 참조).

- 아래에서 ICS 원칙의 주요 내용을 간략하게 살펴보고 향후 국제적으로 수렴되는 보험자본규제의 변화 방향과 우리에게 주는 시사점을 제시함.

〈표 2〉 ICS 원칙

ICS 원칙 1	ICS는 IAIGs와 G-SIIs에 대한 국제적으로 비교가능한 리스크 기반 자본적정성 평가를 위한 연결기준 그룹단위 감독 기준
ICS 원칙 2	ICS의 주된 목적은 보험계약자 보호와 금융안정성 향상
ICS 원칙 3	G-SIIs에 대한 HLA의 기초로도 사용
ICS 원칙 4	IAIGs가 노출된 모든 주요 리스크를 반영
ICS 원칙 5	IAIGs에 대한 국가 간 분석에서 분석결과의 국제적인 비교를 가능하게 하여 감독자들 사이에 상호이해와 신뢰를 향상
ICS 원칙 6	IAIGs와 G-SIIs의 건전한 리스크 관리 촉진
ICS 원칙 7	감독자와 IAIGs의 부적절한 경기순응적 행위를 최소화하며 건전한 행위 촉진
ICS 원칙 8	리스크 민감성과 단순성 사이의 적절한 균형
ICS 원칙 9	ICS는 투명성이 중요하며 특히 최종 결과의 공시와 관련된 투명성 강조
ICS 원칙 10	ICS에서 필요자본은 적절한 목표 기준에 기반하며 여기서 조정을 거침

■ ICS의 적용대상은 IAIGs와 G-SIIs이며 이들은 모두 여러 나라에 걸쳐 영업을 하는 대형 보험그룹이므로 이들에 대한 효과적인 감독을 위해서는 국제적으로 통일된 감독기준이 필요함.

- 보험권역은 국제적으로 통일된 자본적정성 규제⁸⁾가 아직 없으므로 ICS 개발은 각국 감독자들의 협력과 정보공유를 촉진시켜 글로벌 보험그룹에 대한 감독을 향상시키는데 기여할 것임.
 - 글로벌 금융위기를 거치며 효과적인 글로벌 금융그룹 감독을 위한 각국 감독자 사이의 협력과 정보공유의 필요성에 대한 인식이 제고된 바 있음.

8) 이는 은행권역에서 Basel 규제를 통해 전 세계 은행의 자본적정성을 통일적으로 규제하는 것과 대비됨.

■ ICS는 보험그룹이 가지는 모든 중요 리스크를 측정하고 이에 대비한 자기자본의 적정성을 그룹단위에서 연결기준으로 평가함.

- 보험업은 그 영위과정에서 보험리스크를 비롯하여 시장, 신용, 금리 리스크 등 예측하지 못한 다양한 리스크에 노출되며 모든 주요 리스크를 자본적정성 규제에 반영하여야 함.
- 자본적정성을 그룹단위로 연결하여 평가하면 금융그룹 단위에서 일어나는 자본의 중복계상(double gearing)이나 과다차입(excessive leveraging)을 방지할 수 있음.

■ 우리나라의 경우 단기적으로는 ICS의 일차적 대상인 IAIGs⁹⁾나 G-SIIs에 속하는 보험그룹은 없으나 중·장기적으로는 국내 대형 보험회사의 글로벌화 과정에서 적용대상이 될 수 있음.

- 이미 규모 면에서 생명보험 대형 3사와 손해보험 최상위 회사는 IAIG 요건을 충족하며 이들은 해외사업의 확장속도에 따라 ICS의 적용을 받을 수 있음에 유념할 필요가 있음.

■ 국제적으로 공통된 보험자본규제는 비록 초기에는 글로벌 보험그룹에만 적용되지만 IAIS의 최종 목표대로 향후 우리나라를 비롯한 모든 국가의 보험회사 자본적정성 규제는 ICS로 수렴될 것으로 예상됨.

- 1988년 G10 국가¹⁰⁾ 사이에서 시작된 은행권역의 바젤 규제는 오늘날 은행권역의 공통된 자본적정성 규제로 지역이나 규모를 막론하고 모든 은행에 적용되고 있음.
- 우리나라 보험감독에서 아직 부족한 부분인 그룹단위 연결감독과 자체위험평가(ORSA) 등도 금융당국에서 제시한 방안¹¹⁾을 참고하여 단계적으로 향상시킬 필요가 있음. [kiri](#)

9) IAIGs는 (1) 규모 측면에서 직전 3개년도 말 총자산이 500억 달러 이상이거나 원수보험료가 100억 달러 이상인 보험그룹 중 (2) 국제성 측면에서 3개국 이상에서 활동하면서 총매출의 10% 이상이 해외에서 일어나는 보험그룹.

10) 미국, 캐나다, 벨기에, 프랑스, 영국, 일본, 이탈리아, 네덜란드, 스웨덴, 독일.

11) 금융위원회 보도자료(2015. 10. 29), “건전성 규제 선진화 방안”.