파생금융상품회계

SHINHAN BANK

파생상품회계의 기본 개요

1. 파생상품회계의 기본원칙

근거 : 기업회계기준 등에 관한 해석 53-70, 파생상품 등의 회계처리

기업실체의 발생된 권리/의무는 각각 **자산/부채로 회계처리**	자산/부채는 결산시점에서 **공정가액으로 평가**	평가손익 및 거래손익은 **당기손익을 구성**함

2. 특징

- ✓ 단기매매증권, 매도가능증권 등의 금융상품과 마찬가지로 거래 후 결산시점에서 공정가액으로 평가
- ✓ 공정가액으로 평가 시 평가손익이 발생하며, 이는 당기손익을 구성하는 항목임 (영업외손익)
- ✓ 파생상품은 일정한 권리/의무를 가지는 계약이고 기초변수 (주가, 환율, 이자율) 에 따라 여타 금융상품과 마찬가지로 공정가액이 변동하므로, 이로 인한 권리/의무의 가치는 대차대조표에 각각 자산/부채로 로 표시되어야 함 (계약 건별로 표시되어야 하므로 자산/부채를 Netting 할 수 없음)

기본 사례 1 : 계약체결 시

❑ 파생상품의 계약 단위 별로 판단하여 상대방과 주고 받는 금액이 없으면 회계처리 할 필요가 없으나, 주고 받는 금액이 있다면 파생상품자산/부채로 회계 처리함

➢ (차) 현금 1000 (대) 파생상품부채 1000 : 옵션과 같이 Premium 이 있는 경우

➢ 회계처리 없이 비망 기록함 : 스왑과 같이 현금흐름이 없는 경우

대차대조표				손익계산서			
자산	금액	부채	금액	비용	금액	수익	금액
현금	1000	파생상품부채	1000	-	-	-	-

❑ 위의 사례와는 반대로, 최초에 현금이 지급된 경우에는 파생상품자산이 계상됨

❑ 파생상품자산/부채는 해당 파생상품의 만기에 따라 당좌자산 혹은 투자자산의 일부로 구분됨

기본 사례 2 : 결산 시 평가

❑ 결산 시에는 재무제표에 계상된 파생상품자산/부채를 공정가액으로 평가하여야 함
❑ 이때 평가로 인한 손익은 손익계산서에 계상되고 당기순이익에 영향을 미치게 됨

➢ (차) 파생상품평가손실 200 (대) 파생상품부채 200 : 사례에서 파생상품부채가 손실만큼 증가

대차대조표				손익계산서			
자산	금액	부채	금액	비용	금액	수익	금액
-	-	파생상품부채	1200	파생상품평가손실	200	-	-

기본 사례 3 : 파생상품의 정산

❑ 파생상품의 만기에는 시장변수의 변동에 따라 파생상품을 정산함에 따른 거래손익이 발생함

➢ (차) 파생상품부채 1200 (대) 기초자산의 차이금액 1100
파생상품거래이익 100

대차대조표				손익계산서			
자산	금액	부채	금액	비용	금액	수익	금액
-	-	-	-	-	-	파생상품거래이익	100

❑ 기초자산의 차이금액은 파생상품의 만기 때 교환되는 기초자산 공정가액의 차이임

❑ 파생상품의 만기 시 직전 결산기의 대차대조표에 계상된 파생상품자산/부채는 소멸됨

❑ 교환되는 기초자산의 차이금액과 소멸되는 파생상품자산/부채의 차이금액이 파생상품거래손익임

❑ 결국, 파생금융상품의 변동으로 인한 손익은 파생상품평가손익이며, 파생상품의 정산 시 발생하는 손익은 파생상품거래손익임. 단, 파생상품의 만기가 아닌 중간에 상대방과 자산교환(주로 현금)이 일어나는 경우에도 파생상품거래손익이 발생할 수 있음

실전사례: 통화선도 (1)

원/달러 현물환율이 1,150원, 3개월 선물환율이 1,155원이고 원화금리가 4%, 미달러화금리가 2%라고 가정할 때 회사가 3개월 후 결제할 1,000만달러의 수입대금에 대해 환위험을 헤지하려고 할 경우(실제3개월 후 현물환율 1,165원임)

회계처리

통화선도계약체결일 : 계약 체결일에는 선도거래의 공정가액은 "0"이므로 별도의 회계처리는 없음

(차) 원 자 재 115억원 (대) 매입채무 $1,000만

결산일 : 결산일에 통화선도환율이 1,160원이고 현물환율은 1,155원일 경우

(차) 통 화 선 도 50백만원 (대) 통화선도평가이익 50백만원
* $1,000만 × (1,160 − 1,155) = 5,000만원(이익)

(차) 외화환산손실 50백 만원 (대) 매입채무 50백만원

만기일 : 만기 현물환율 및 선도환율은 1,165 원임

(차) 현 금 $1,000만 (대) 현 금 115억 50백만원
(= 116억 50백만원) 통 화 선 도 50백만원
통화선도거래이익 50백만원

(차) 매입채무 115억 50백만원 (대) 현 금 $1,000만
외환차손 1억원 (= 116억 50백만원)

실전사례: 통화선도 (2)

<은행발송평가표의 회계처리 이용>

□ 상기의 사례 중 만기전 결산일이 있는 경우 결산일 현재 은행이 송부한 선물환 평가표(2004-12-31일 결산일 기준)

Ref - No	은행 Bought 통화 (고객 Sold 통화)	Notional Amount	은행 Sold 통화 (고객 Bought 통화)	Notional Amount	FX Rate	Value Date	금월 평가 Rate	전월 평가Rate
259-58-002269	KRW	11,550,000,000 **(1)**	USD	10,000,000 **(2)**	1,155 **(3)**	2005-01-31 **(4)**	1,160 **(5)**	1,158 **(6)**

Deal Date	평가금액 (고객기준)	통화선도 (고객기준)
2004-10-30 **(7)**	20,000,000 **(8)**	50,000,000 **(9)**

평가표의 설명

(1) 당 통화선도거래 만기(결제)시 고객이 은행에 지급하여야 할 원화금액
(2) 당 통화선도거래 만기(결제)시 고객이 은행으로부터 받아야 할 외화금액
(3) 최초 계약시 약정한 통화선도 환율(**(1)/(2)** 의 금액과 동일)
(4) 당 통화선도거래의 만기
(5) 결산기(2004-12-31일)의 통화선도평가환율
(6) 결산기 전월(2004-11-30일)의 통화선도평가환율
(7) 통화선도거래의 거래시작일
(8) 전월과 당월의 통화선도의 평가차이금액으로 1개월의 평가손익
(9) 거래시작일부터 당 결산일까지의 통화선도의 누적 평가액으로 결산시 B/S 에 자산/부채로 표시되어야 함

실전사례: 통화옵션 (1)

2004-7-15일 6개월 후 대금을 미달러로 수취하는 수출계약(1백만불) 체결한 수출업체가 향후 환율하락 위험을 헷지하기 위하여 6개월 만기의 통화옵션 거래 계약을 체결

옵션거래의 내용

동일한 만기와 행사가격을 갖는 풋옵션 1계약을 매입함과 동시에 콜옵션 1계약을 매도
(계약체결일에 풋옵션은 ITM, 콜옵션은 OTM)

동일한 만기의 행사가격이 다른 풋옵션 1계약을 매도
(계약체결일의 풋옵션은 OTM)

옵션의 정보

풋옵션 계약금액 : 1백만불
기준환율 : 1,170원(계약일 및 수출일)
기준환율 : 1,168원(12월 31일)
6개월 선물환율 : 1,182원
풋옵션(ITM) 행사가격 : 1,194원
풋옵션(OTM) 행사가격 : 1,150원
만기환율 : 1,190원

옵션가격 정보(1달러당)

날짜	7월 25일	12월 31일
P (ITM)	0.28	0.30
C(OTM)	0.14	0.12
P(OTM)	0.14	0.16

실전사례: 통화옵션 (2)

회계처리 (I)

수출일

(차) 외화매출채권 1,170,000,000 (대) 매 출 1,170,000,000

* 1,170 X 1,000,000 = 1,170,000,000

계약체결일: 거래내용을 비망기록하고 **각 옵션별 공정가액**을 자산/부채에 계상

(차) 통화옵션(자산_ Put Option_ITM) 280,000* (대) 통화옵션(부채_ Call Option_OTM) 140,000
통화옵션(부채_ Put Option_OTM) 140,000

* 0.28 X 1,000,000 = 280,000

결산일: **각 옵션의 가치변동분**을 평가손익으로 계상

① Put Option_ITM 가치 상승 : 자산의 증가

(차) 통화옵션(자산_ Put Option_ITM) 20,000 (대) 통화옵션(Put Option_ITM)평가이익 20,000*

* (0.30 - 0.28) X 1,000,000 = 20,000

② Call Option_OTM 가치 하락 : 부채의 감소

(차) 통화옵션(부채_Call Option_OTM) 20,000 (대) 통화옵션(Call Option_OTM)평가이익 20,000*

* (0.12 - 0.14) X 1,000,000 = (-) 20,000

실전사례: 통화옵션 (3)

회계처리 (2)

③ Put Option_OTM 가치 상승 : 부채의 증가

(차) 통화옵션(Put Option_OTM)평가손실 20,000* (대) 통화옵션(부채_ Put Option_OTM) 20,000

* (0.16 - 0.14) X 1,000,000 = 20,000

④ 외화자산의 환산손익 인식

(차) 외화환산손실 2,000,000 * (대) 외화매출채권 2,000,000

* (1,168 - 1,170) X 1,000,000 = (-) 2,000,000

만기일(권리행사일): 각 옵션의 가치변동분을 거래손익으로 계상

① Put Option_ITM 가치 = Max[1,194 - 1,190;0] = 4

(차) 미수금 4,000,000 (대) 통화옵션(자산_ Put Option) 300,000

통화옵션(Put Option)거래이익 3,700,000*

* (4-0.30) X 1,000,000=3,700,000 또는 4,000,000 - 300,000 = 3,700,000

② Call Option_OTM 가치 = Max[1,190 - 1,194;0] = 0

(차) 통화옵션(부채_ Call Option) 120,000 (대) 통화옵션(Call Option) 거래이익 120,000

* (0 - 0.12) X 1,000,000 = (-)120,0000 또는 0 - 120,000 = (-)120,000

실전사례: 통화옵션 (4)

회계처리 (3)

③ Put Option_OTM 가치 = Max[1,150 - 1,190;0] = 0

(차) 통화옵션(부채_ Call Option) 160,000 (대) 통화옵션(Call Option) 거래이익 160,000

* (0 - 0.16) X 1,000,000 = (-)160,0000 또는 0 - 160,000 = (-)160,000

④ 외화자산의 환차익 인식

(차) 외화예금 1,190,000,000* (대) 외화외상매출금 1,168,000,000

외환차익 22,000,000**

* 1,190 X 1,000,000 = 1,190,000,000

** (1,190 - 1,168) X 1,000,000 = 22,000,000

결제일 : Put Option 행사에 따른 각 통화자금을 인수도

(차) 현금과 예치금 1,194,000,000* (대) 외화예금 1,190,000,000**

미수금 4,000,000

* 1,194 X 1,000,000 = 1,194,000,000

** 1,190 X 1,000,000 = 1,190,000,000

실전사례: 통화옵션 평가표의 이용 (1)

2004년 11월 15일 매월 결제되는 수출대금(백만불)의 환율하락위험을 헤지하기 위하여 다음과 같은 두 만기에 걸친 Enhanced Forward 계약을 파생금융선도은행인 신한은행과 체결함

거래의 개요

거래 식별기호	옵션형태	금액(불)	만기	행사환율	비고
379CO00001	BUY(PUT)	1,000,000	2004-12-15	1,059.00	ITM
379CO00002	SELL(CALL)	1,000,000	2004-12-15	1,059.00	OTM
379CO00003	SELL(PUT)	1,000,000	2004-12-15	1,015.00	OTM
379CO00004	BUY(PUT)	1,000,000	2005-01-15	1,059.00	ITM
379CO00005	SELL(CALL)	1,000,000	2005-01-15	1,059.00	OTM
379CO00006	SELL(PUT)	1,000,000	2005-01-15	1,015.00	OTM

실전사례: 통화옵션 평가표의 이용 (2)

□ 은행발송평가표(2004-11-30)

Ref-no(K+)	Type(1)	Ccy1(Rec) (2)	Notional Amount (3)	Ccy2(Pay)	Notional Amount	Maturity Date (4)	Ccy (5)	MTM Amount (6)	Initial MTM Amount (7)
379CO00001	BUY (PUT)	USD	1,000,000.00			2004-12-15	KRW	20,445,834	18,000,000
379CO00002	SELL(CALL)	USD	1,000,000.00			2004-12-15	KRW	-10,800,711	-12,000,000
379CO00003	SELL(PUT)	USD	1,000,000.00			2004-12-15	KRW	-5,268,146	-2,000,000
379CO00004	BUY (PUT)	USD	1,000,000.00			2005-01-15	KRW	23,159,297	19,000,000
379CO00005	SELL(CALL)	USD	1,000,000.00			2005-01-15	KRW	-13,878,550	-17,000,000
379CO00006	SELL(PUT)	USD	1,000,000.00			2005-01-15	KRW	-7,598,964	-6,000,000

□ 은행발송평가표(2004-12-31 결산시)

Ref-no(K+)	Type	Ccy1(Rec)	Notional Amount	Ccy2(Pay)	Notional Amount	Maturity Date	Ccy	MTM Amount	Initial MTM Amount
379CO00004	BUY (PUT)	USD	1,000,000.00			2005-01-15	KRW	25,185,237	19,000,000
379CO00005	SELL(CALL)	USD	1,000,000.00			2005-01-15	KRW	-12,876,549	-17,000,000
379CO00006	SELL(PUT)	USD	1,000,000.00			2005-01-15	KRW	-9,588,925	-6,000,000

평가표의 설명

(1) 계약체결 통화옵션의 종류 및 매입/매도 표시

(2) 통화옵션 거래대상 통화

(3) 각 계약당 통화옵션 거래금액(거래대상 통화로 표시됨)

(4) 계약의 만기

(5) 통화옵션의 공정가액 및 Premium 표시 통화(원화)

(6) 월말 거래 통화옵션의 공정가액(이 금액이 B/S상 표시되어야 함)

(7) 최초 계약시 통화옵션의 공정가액(이 금액은 계약 만료 시까지 같은 금액으로 계약 최초의 Option Premium 이며 일반적으로 최초계약시에는 합이 "0" 임)

실전사례: 통화옵션 평가표의 이용 (3)

회계처리 (1)

통화옵션 계약시 (2004-11-15)

(차) 통화옵션(Buy-put)	37,000,000	(대) 통화옵션(Sell-call)	29,000,000
		통화옵션(Sell-put)	8,000,000

* 통화옵션 매입은 자산으로 매도는 부채로 하여 평가표상 **(7)** 의 금액으로 회계처리함
** 대차대조표상 자산/부채 금액이 동일하여 손익에 미치는 영향이 없음

첫번째 통화옵션 결제시 (2004-12-15일 기준환율 1,025원)

(차) 현금 및 현금등가물*	1,059,000,000	(대) 외화예금(USD)	1,025,000,000
		통화옵션(Buy-put)	18,000,000
		통화옵션거래이익	16,000,000
(차) 통화옵션(Sell-call)**	12,000,000	(대) 통화옵션거래이익	12,000,000
통화옵션(Sell-put)**	2,000,000	통화옵션거래이익	2,000,000

* Put option 을 행사함으로써 기준환율이 1,025원임에도 1,059원에 USD 를 은행에 팔 수 있음
** 행사가 되지 않아 소멸하는 매도통화옵션은 관련 손익을 실현시킴

실전사례: 통화옵션 평가표의 이용 (4)

회계처리 (2)

결산시 (2004-12-31일)

(차)	통화옵션(Buy-put)	6,185,237	(대)	통화옵션평가이익	6,185,237
	통화옵션(Sell-call)	4,123,451		통화옵션평가이익	4,123,451
	통화옵션평가손실	3,588,925		통화옵션(Sell-put)	3,588,925

* 기말 현재 만기가 도래하지 않은 각각의 통화옵션을 평가표에 따라 평가함

** 결국 2004-12-31일 평가표상 MTM Amount 가 회사의 B/S상 통화옵션의 자산/부채로 기표가 됨

실전사례: 달러 스왑 대출 (1)

12월 결산법인인 A사는 2004-10-01일 대출금리를 절감하기 위하여 USD 1,000,000 달러차입을 하고 동 달러차입에 대하여 통화스왑거래를 함

거래의 개요

매 이자지급일에 달러차입의 이자율은 3M Libor+ 2.0% 이며, 은행으로부터 3M Libor +2.0% 를 수취하고 4.93% 의 원화고정이자를 지급함. 또한 만기시 원금의 교환환율을 거래 시작시 환율로 하기로 함

통화스왑 평가표

Ref-no	Type	Ccy1(Rec)	Notional Amount	Ccy2(Pay)	Notional Amount
179IS0000595 **(1)**	CRS **(2)**	USD **(3)**	1,000,000 **(4)**	KRW **(5)**	1,050,000,000 **(6)**
Strike	Deal Date	Maturity Date	Ccy	MTM Amount	Initial MTM Amount
	2004-11-15 **(7)**	2007-11-15 **(8)**	KRW **(9)**	(-)12,000,000 **(10)**	

평가표의 설명

(1) 통화스왑거래의 식별기호
(2) 통화스왑임을 표시하며 이자율스왑인 경우 IRS로 표시됨
(3) 은행과의 통화스왑거래에서 수취하는 통화
(4) **(3)** 통화의 통화스왑거래의 거래원금
(5) 은행과의 통화스왑거래에서 지급하는 통화
(6) **(5)** 통화의 통화스왑거래의 거래원금
(7) 최초 거래일
(8) 거래의 만기일
(9) MTM Amount 의 통화
(10) 월말평가기준일 현재 통화스왑거래로 인한 통화스왑평가액(B/S상 자산/부채로 계상이 되어야 함)

실전사례: 달러 스왑 대출 (2)

회계처리 (1)

(1) 장기차입금 수취일(기준환율 1,050원)

① (장기차입금)

(차) 현 금 1,050,000,000 (대) 장기차입금 1,050,000,000 (USD 1,000,000)

② (통화스왑)

통화스왑계약 체결일의 공정가액은 "0"이며 별도의 회계처리는 없음(비망기록)

(2) 이자교환일(3M Libor 이자율 3% 가정, 기준환율 1,040원)

① (장기차입금)

(차) 이 자 비 용 13,000,000 (대) 현 금 13,000,000 (USD 12,500)

* 달러화 차입금에 대한 이자지급

② (통화스왑)

(차) 현 금 13,000,000 (USD 12,500) (대) 현 금 12,941,250

통화스왑거래이익 58,750

* 은행으로부터 USD 12,500 를 수취하고 원화로 고정이자(0.0493*1,050,000,000*1/4)를 지급함

실전사례: 달러 스왑 대출 (3)

회계처리 (2)

(3) 결산일 평가 (기준환율 1,045원)

① (장기차입금)

(차) 장기차입금 5,000,000 (대) 외화환산이익 5,000,000

* 장기차입금의 기말 외화환산 ((1,050-1,045)*1,000,000= 5,000,000)

② (통화스왑- 통화스왑 평가손실 발생 가정)

(차) 통화스왑평가손실 12,000,000 (대) 통화스왑 12,000,000

(4) 거래만기일 (기준환율 1,050원)

① (장기차입금)

(차) 장기차입금 1,045,000,000 (USD 1,000,000) (대) 현 금 1,050,000,000 (USD 1,000,000)

외화차손 5,000,000

* 외화장기차입금을 통화스왑에 따라 은행으로부터 수취한 외화금액으로 상환함

② (통화스왑)

(차) 현 금 1,050,000,000 (USD 1,000,000) (대) 현 금(*) 1,050,000,000

통화스왑 12,000,000 통화스왑거래이익(**) 12,000,000

* 최초 계약시 만기 원금교환시 적용할 환율로 적용한 원화금액

**기존에 기표한 통화스왑금액을 소멸시킴