



The Gist of the Act on the Use and Protection of Credit Information*

1. Introduction

- The Credit Information Act was wholly amended and promulgated on April 1, 2009, and after a six-month preparation period, it shall enter into force on October 2, 2009.
So details how the Act be implemented depend on the Presidential Decree.
- The newly amended Act has supposed the concept of “Credit Information Company,” and divides it into four categories: Credit Inquiry Company, Credit Investigation Company, Debt Collection Company and Credit Rating Company. The new Act is prescribing the respective scope of their business and activities in detail to meet the new demand from the market in line with the new trend as explained below.
- The Financial Supervisory Service (<http://www.fss.or.kr>, Press release on Mar. 12, 2009) said there are 30 Credit Information Companies* and four financial institutions** which conduct concurrently credit information services as at the end of 2008.
* Debt Collection 23, Credit Inquiry 7, Credit Rating 4, Credit Investigation 28
** Export Insurance Corp., KAMCO, Credit Guarantee Fund, NH Asset Management
- In 2008, the total sales of the Credit Inquiry Companies (“Credit Bureaus”) increased to 124.9 billion won owing to the pickup of credit information inquiry service, while the reduction of debt collection charges resulted from fierce competition among the Debt Collection Companies decreased their total sales to 664.1 billion won.
- The total sales of the Credit Rating Companies and the Credit Investigation Companies were kept almost same as the previous year at 62.3 billion won and 47 billion won, respectively.
- As a result, we can witness a continuous change of credit information business landscape that the share of Debt Collection service fell down from 74.7% in 2006 to 68.2% in 2008,

* Summarized and translated by Prof. Whon-Il Park, Kyung Hee University.

and that of Credit Inquiry service rose up from 7.9% in 2006 to 12.8% in 2008.

2. Gist of Amendment

- The newly revised Act will expand the business scope of Credit Information Companies (Art. 11).
 - The Act will allow the concurrent operation of the Credit Information services in principle. In particular, the Credit Rating Companies will conduct not only credit rating service for securities and other financial products, but also assessment of the “creditworthiness of enterprises, legal entities, collective investment schemes, etc.”
 - The development of financial industries is expected to promote the Credit Information Companies to create new markets to meet new demand of financial consumers.

- The new Act will introduce the Credit Information Manager/Protector to enhance the protection of Credit Information (Arts. 20(3)-20(5)).
 - As the Credit Information is very easy to make copy or transmit, its protection is more often than not out of control of the Financial Supervisory Service. So it calls for the strengthened internal control of the Credit Information Companies and financial institutions, which are required to nominate more than one Credit Information Manager/Protector in charge of the management and protection of Credit Information.

3. Credit Rating Company

- The new Act will ensure the compliance by the Credit Rating Company to prevent the probable financial crisis in the future (Art. 29).
 - The Credit Rating Company shall not coerce clients to buy or use its own or affiliate's products or services in the course of credit rating.
 - The Credit Rating Company is required to formulate the “Internal Control Standards” and to check from time to time their compliance, which include the segregation of credit rating unit and business unit, prohibition of conflict of interest, unfair activities, invention of new credit rating criteria fit and proper to the particular nature of credit rating objects.

4. Personal Credit Information and its Protection

- The new Act will enhance the protection of the personal credit information by securing the consent of the credit information subjects (Arts. 32(1) and 32(2)).
 - The current Act necessitates the consent of clients when financial institutions collect personal credit information. There is a gap in privacy protection because any inquiry of client's credit scores would not make such consent necessary.
 - When requesting the personal credit scores of the Credit Inquiry Company, its user is required to obtain such individual's consent in writing or certified electronic message. Also the user should notify such person the possibility of downgrading of credit scores on the occasion of the inquiry. This amendment is supposed to enhance the credit information subject's control of his/her credit information (Art. 32(2)).
 - At this juncture, the Credit Inquiry Service employs collecting and processing credit information, creating such information regarding the creditworthiness and credit transactions capacities of the subject, and supplying such information to clients upon their requests.

- Also this new Act will provide reinforced protection of personal credit information.
 - Mandatory consent to the provision and use of the personal credit information (Arts. 32(1)iv and 32(2)); and
 - Credit information subject's right to withdraw such consent (Art. 37).

- The Debt Collection Company is prohibited from lending its name to others, and is responsible for any wrong doings and damages to the debtors (Arts. 41 and 43).
 - In this regard, the "Act Concerning Fair Collection of Debt" will become effective as from August 7, 2009.

- Finally, the new Act is characterized by the legislator's efforts to employ a plain language and so simple context and expression that common people may understand this Act with ease.

Financial Status of Credit Information Companies

(Unit: billion won)

		2006	2007(A)	2008(B)	Increase (B-A)	Rate(%)
Profit/ Loss	Total Sales	953.0	956.6	973.7	17.1	1.8
	Debt Collection	711.6	673.7	664.1	9.6	1.4
	Credit Inquiry	75.7	106.7	124.9	18.2	17.1
	Credit Rating	52.9	62.6	62.3	0.3	0.5
	Credit Investigation	51.1	46.7	47.0	0.3	0.6
	Business Expenses	904.8	893.6	904.0	10.4	1.2
	Operating Profit	48.2	63.0	69.7	6.7	10.6
	Net Profit	60.9	60.0	65.4	5.4	9.0
Financial Position	Total Assets	759.0	802.0	844.9	42.9	5.3
	Total Liabilities	171.6	185.4	237.4	52.0	28.0
	Capital	587.4	616.6	607.5	9.1	1.5
	(Paid-in Capital)	280.7	278.8	289.5	10.7	3.8

Note : 1. Excluding the profit and loss based upon the method of equity share and the amount of investments among Credit Information Companies.

2. The Financial Conditions are as of the end of December.

Source : The Financial Supervisory Service (<http://www.fss.or.kr>), Press release on Mar. 12, 2009.

신용정보의 보호와 이용에 관한 법률 개정의 골자

1. 개요

- 신용정보법이 2009년 4월 1일 전면 개정되어 6개월의 준비기간을 거쳐 10월 2일자로 시행될 예정이다. 다만, 많은 사항이 대통령령에 위임되어 있어 조만간 시행령이 마련되어야 구체적인 내용을 알 수 있게 되어 있다.
- 개정법은 신용정보회사를 상정한 후 그 종류를 신용조회회사, 신용조사회사, 채권추심회사, 신용평가회사로 나누고 시장의 수요에 효율적으로 대응할 수 있도록 그 업무영역과 방법을 상세히 규정하고 있는 바, 이는 최근의 동향을 반영한 것이다.
- 금융감독원 발표(<http://www.fss.or.kr> 2009.3.12자 보도자료)에 의하면 2008년 말 현재 신용정보회사는 30개사+4개 겸영사가 있다.
 - 채권추심업(23개사), 신용조회업(7개사), 신용평가업(4개사), 신용조사업(28개사)
 - 신용정보업 겸영사: 수출보험공사, 자산관리공사, 신용보증기금, 농협자산관리
 - 2008년 중 매출액은 신용조회업(CB업)이 유료회원의 신용정보 조회서비스 이용 증가로 1249억원으로 늘어난 반면 채권추심업은 회사간 경쟁으로 추심수수료율이 하락하여 6641억원으로 다소 줄었다.
 - 신용평가업(623억원)과 신용조사업(470억원)의 매출액은 전년 수준을 유지하였다.
 - 이에 따라 신용정보업에서 채권추심업이 차지하는 비중은 2006년 74.7%에서 2008년 68.2%로 하락하고, 신용조회업의 비중은 2006년 7.9%에서 2008년 12.8%로 상승하는 영업구조상의 변화가 지속되고 있다.

2. 개정법률의 골자

- 새 법은 신용정보회사의 업무영역을 확대하였다(제11조).
 - 신용정보회사의 겸업을 원칙적으로 허용하고, 특히 신용평가회사의 평가대상을 종전의 유가증권의 원리금 상환가능성 뿐만 아니라 기업, 법인, 간접투자기구의 신용도 평가로 확대하였다.
 - 이렇게 함으로써 금융산업의 발전에 따라 신용정보회사가 새로운 업무영역을 창출하고 금융이용자의 새로운 수요에 적절하게 대응할 수 있을 것으로 기대된다.
- 신용정보의 보호를 강화하여 신용정보관리보호인 제도를 도입하였다(제20조 3~5항)

- 신용정보는 복제와 전송이 쉬워 감독당국의 규제를 통한 보호에 한계가 있는 만큼 그의 보호를 위하여 내부통제를 강화하기로 했다. 즉, 신용정보회사 및 금융기관 등에 신용정보의 관리 및 보호를 책임지는 신용정보관리보호인을 지정운용하도록 하였다.

3. 신용평가회사 관련

- 전세계적인 금융위기를 해소하기 위해 신용평가회사의 준수사항을 명시하였다(제29조).
- 신용평가회사는 신용평가과정에서 자사나 계열사의 상품이나 서비스를 구매하거나 이용하도록 강요하지 못하며,
- 신용평가회사는 내부통제기준을 마련하고 그 준수 여부를 확인해야 하는데, 평가조직과 영업조직을 분리하고, 이해상충행위와 불공정행위를 금지하며, 신용평가대상의 특성에 적합한 신용평가기준을 도입하는 것 등 내부통제기준에 포함시켜야 한다.

4. 개인신용정보의 집중활용과 보호

- 신용조회회사를 통한 개인신용정보 집중활용에 대한 개인의 동의제도를 강화하였다(제32조 1항 및 2항).
- 현재는 금융회사가 개인신용정보를 신용정보회사등에 집중하는 경우 고객의 동의가 필요하나, 신용정보회사로부터 고객의 신용평점 등을 조회할 경우에는 고객의 동의가 필요하지 아니하여 사생활 보호에 철저하지 못한 문제가 있었다.
- 신용조회회사로부터 고객의 신용평점 등 결과물을 제공받는 단계에서도 고객의 동의를 받도록 하여, 신용조회회사를 통한 개인신용정보의 유통을 효과적으로 통제할 수 있게 되어 개인의 자기정보통제권이 강화될 것으로 기대된다.
- 그 밖에 개인신용정보 보호와 관련하여
 - 개인신용정보의 제공·이용에 대한 동의(제32조 1항 4호, 같은 조 제2항)
 - 개인신용정보 제공·이용 동의 철회권(제37조)
 - 채권추심회사는 자기의 명의를 타인에게 빌려주어 채권추심업을 하게 하지 못하게 하는 등 금지사항과 손해배상책임(제41조 및 제43조)
 - 이와는 별도로 채권의 공정한 추심에 관한 법률이 제정되어 2009년 8월 7일 시행될 예정이다.
- 끝으로 법 문장을 원칙적으로 한글로 풀어쓰고, 길고 복잡한 문장은 체계 등을 정비하여 간결하게 하는 등 국민이 법 문장을 이해하기 쉽도록 정비하였다.