

УДК: 336.73; 334.732.2; 336.773

КРЕДИТНЫЕ СОЮЗЫ В КАНАДЕ

© 2014 г. **Е.Е. Хорошилов***

Институт США и Канады РАН, Москва

Статья посвящена развитию потребительской кооперации в кредитно-финансовой сфере Канады. Анализируется структура системы кредитной кооперации и положение кредитных союзов на национальном рынке финансовых услуг. Исследуются тенденции развития канадских кредитных союзов на современном этапе и особенности регулирования их деятельности.

Ключевые слова: *финансовая система Канады, кредитные союзы, потребительская кооперация в кредитно-финансовой сфере.*

Канадское кооперативное движение начало развиваться в конце XIX – начале XX века, прежде всего в таких сферах, как сельское хозяйство, пищевая промышленность и ссудо-сберегательное дело. В дальнейшем кооперативы стали играть заметную роль и в некоторых других отраслях национальной экономики: в розничной и оптовой торговле, страховании, жилищно-коммунальном секторе, в развитии возобновляемых источников энергии, сфере услуг. По данным Ассоциации кооперативов Канады (*Canadian Co-operative Association*), сегодня в стране действует 9 тыс. кооперативов, их участниками являются 18 млн. человек, а совокупные активы кооперативного движения оцениваются в 370 млрд. долл.** [5]. Стоит отметить, что 33% канадцев являются членами хотя бы одного кредитного союза – это наивысший показатель в мире.

Роль и место кредитных союзов в финансовой системе Канады

Несмотря на то, что доля кредитных союзов в совокупных активах финансовой системы Канады лишь слегка превышает 5%, реальная роль кредитной кооперации на национальном рынке финансовых услуг достаточно велика. Так, по данным Ассоциации канадских банков (*Canadian Bankers Association*), на кредитные союзы приходится 15% всех вкладов, 12% выдаваемых ипотечных ссуд и 19% кредитования малого и среднего бизнеса в стране [4]. А, например, в провинции Квебек на систему кредитной кооперации приходится почти 36% кредитования под залог жилья и почти 23% потребительского кредитования [9]. Иначе говоря, на национальном рынке финансовых услуг кредитные союзы выступают, пожалуй, основными конкурентами крупнейших универсальных коммерческих банков.

* **ХОРОШИЛОВ Евгений Евгеньевич** – кандидат экономических наук, старший научный сотрудник отдела Канады ИСКРАН. E-mail: ekhoroshilov@yandex.ru.

** Канадские доллары, если не указано иное.

Современный кредитный союз, специализируясь на обслуживании частных лиц и малого и среднего бизнеса, в Канаде, как, впрочем, и в ряде других стран, мало чем отличается от коммерческого банка в том, что касается организации деятельности и предлагаемых продуктов и услуг. Принципиальная разница лишь в форме собственности – кредитный союз принадлежит своим клиентам (участникам кредитного союза), а управление им осуществляется по принципу «один участник – один голос», т.е. влияние участника на деятельность кредитного союза не зависит от суммы его депозита или количества принадлежащих ему акций.

По масштабам развития кредитной кооперации Канада относится к числу мировых лидеров. В 2011 г. членами кредитных союзов здесь состояли 10,6 млн. человек. По этому показателю Канада находилась на третьем месте в мире, уступая лишь США (93,9 млн. человек) и Индии (около 20 млн. человек). При этом совокупные активы канадских кредитных союзов в 2011 г. оценивались в 270,9 млрд. долл. США (см. табл. 1). Больше они были лишь в Соединённых Штатах (982,1 млрд. долл. США), а занимающая третье место Австралия (84,4 млрд. долл. США) значительно отставала от Канады. Для справки, в России на 2011 г., по данным Всемирного совета кредитных союзов, действовало 235 таких организаций. Число их членов составляло 272 тыс. человек, а активы равнялись 270 млн. долл. США.

Характерно, что темпы роста кредитной кооперации в Канаде и США в последнее время практически не отличались. Если в Канаде в 2007–2011 гг. совокупные активы кредитных союзов увеличились на 27,2%, то в США – на 27,5%. Приблизительно одинакова в этих двух странах и степень охвата населения системой кредитной кооперации. В 2011 г. членами кредитных союзов были 45,5% трудоспособного населения в возрасте от 15 до 64 лет в Канаде и 44,9% – в США [3]. Однако в Канаде эта цифра за последние пять лет несколько снизилась (в 2007 г. она составляла 47,6%). В Соединённых же Штатах наблюдалась обратная тенденция – рост за указанный период составил 1,5 процентных пункта. Интересно, что в Австралии кредитные союзы в последние пять лет наращивали активы значительно более высокими темпами. Но там и степень их проникновения остаётся существенно меньшей – лишь 30,6%.

Интересно также посмотреть на такой показатель как средние активы кредитных союзов на одного участника. Здесь Канада с 25,6 тыс. долл. США является абсолютным лидером среди стран, где сектор кредитных кооперативов наиболее развит. Для сравнения, в Австралии этот показатель составляет 18,8 тыс. долл. США, а в США – лишь 10,5 тыс. долл. США. Так как основную долю пассивов кредитных союзов составляют вклады участников, можно говорить о том, что канадские кредитные союзы более успешны в привлечении состоятельной клиентуры, чем аналогичные финансовые институты в США и Австралии.

Что касается положения канадских кредитных союзов на национальном рынке финансовых услуг, то в последние годы оно не было подвержено особым изменениям. Современную структуру финансового сектора Канады характеризует доминирующее положение коммерческих банков. В 2012 г. на них приходилось 66,7% активов финансовой системы страны. С большим отрывом далее следовали инвестиционные фонды – 12,9%, компании по страхованию жизни – 10,8%, кредитные союзы – 5,2%. Доля всех прочих финансово-кредитных организаций составила лишь 4,5% (см. табл. 2).

Таблица 1

Страны-лидеры по совокупным активам кредитных союзов, 2011 г.

	Страна	Активы (млрд. долл. США)	Рост активов с 2007 г., %	Количество кредитных союзов	Число чле- нов (млн. человек)	Охват экономи- чески активного населения, %
1	США	982,1	27,5	7351	93,9	44,9
2	Канада	270,9	27,2	813	10,6	45,5
3	Австралия	84,4	135,8	106	4,5	30,6
4	Индия	52,3	29,1	1645	20,0	2,6
5	Южная Корея	42,7	45,7	954	5,9	16,5
6	Таиланд	37,1	62,0	2064	1,6	6,2
7	Бразилия	29,6	91,0	765	4,4	3,2
8	Ирландия	17,4	-21,6	494	3,1	72,2
9	Польша	4,6	53,3	59	2,3	8,4
10	Мексика	4,1	7,9	63	3,8	5,1

Рассчитано по: *Annual Statistical Report, World Council of Credit Unions*
(<http://www.woccu.org/publications/statreport>).

Таблица 2

Активы финансовых институтов Канады, 1995–2012 гг.

	1995 г.		2001 г.		2012 г.	
	Млрд. долл.	%	Млрд. долл.	%	Млрд. долл.	%
Коммерческие банки	911,7	62,9	1 711,4	66,5	3 847,0	66,7
Инвестиционные фонды	146,3	10,1	420,4	16,3	745,4	12,9
Компании по страхованию жизни	190,4	13,1	203,1	7,9	622,0	10,8
Кредитные союзы	100,4	6,9	130,7	5,1	297,9	5,2
Прочие кредитные организации	28,6	2,0	99,9	3,9	207,3	3,6
Трастовые и ипотечные компании	72,4	5,0	9,6	0,4	50,5	0,9
Итого	1 449,8	100	2 565,5	100	5 770,1	100

Рассчитано по: *Bank of Canada Banking and Financial Statistics*
(<http://www.bankofcanada.ca>).

Характерно, что с начала XXI века эта структура отличается большой стабильностью. Ещё в конце 90-х годов прошлого века коммерческие банки быстро наращивали свою долю в активах финансовой системы. Только в 1995–2001 гг. она увеличилась на 3,6 процентных пункта. При этом финансовые институты иного профиля заметно теряли позиции. Так, доля кредитных союзов за указанный период снизилась на 1,8 процентных пункта. Однако в 2001–2012 гг. доля коммерческих банков выросла лишь на 0,2 процентных пункта. При этом, доля кредитных союзов осталась практически неизменной – 5,2% в 2012 г. против 5,1% в 2001 г. Таким образом, можно сделать вывод, что принятая правительством либерализация финансового сектора в конце 1990-х – начале 2000-х годов [1] действительно ограничила экспансию коммерческих банков и способствовала развитию конкурентоспособности менее крупных финансовых институтов, в том числе кредитных союзов.

Эволюция и тенденции развития системы кредитной кооперации

Родиной кредитных союзов считается Германия, где первые кооперативные кредитные организации, также известные как народные банки, появились в начале 50-х годов XIX века. Достаточно быстро аналогичные организации стали основываться в других европейских странах – Бельгии, Италии, Франции, Нидерландах, Великобритании, Австрии. В конце XIX века первый кредитный союз появился в Индии.

До Северной Америки эта волна докатилась несколько позже. Первый кредитный союз на континенте начал свою деятельность лишь в 1900 г. Это была Народная касса г. Леви (*Caisse populaire de Lévis*), основанная в провинции Квебек Альфонсом Дежарденом, журналистом, освещавшим деятельность канадского парламента [2]. Дежарден пользовался активной поддержкой католического духовенства и в последующие несколько лет открыл в Квебеке ещё три кредитных союза. В 1906 г. парламент провинции принял закон «О кооперативных организациях», регламентирующий деятельность провинциальных кооперативов. При этом попытки Дежардена законодательно регламентировать деятельность кредитных союзов на федеральном уровне окончились неудачей. В 1908 г. после долгой волокиты в парламенте Канады соответствующий закон, прошедший утверждение в Палате общин, был отклонён верхней палатой – Сенатом. В результате регулирование деятельности кредитной кооперации в Канаде оказалось в ведении провинциальных властей и до сих пор остаётся, в основном, их прерогативой.

Тем временем сама система народных касс, специализировавшихся на депозитно-ссудном обслуживании частных лиц, быстро развивалась. К моменту ухода Дежардена из жизни в 1920 г. их действовало уже 220, включая 187 касс в Квебеке, 24 – в Онтарио и 9 – в США. В том же 1920 г. начался процесс объединения народных касс в региональные ассоциации. А в 1932 г. была сформирована Федерация региональных союзов народных касс Дежарден провинции Квебек (*Fédération de Québec des unions régionales des caisses populaires Desjardins*) – прообраз современной одноименной группы, о которой более подробно речь пойдёт ниже.

В других провинциях развитие системы кредитной кооперации началось несколько позже. Первый кредитный кооператив в провинции Онтарио появился в 1908 г. в Оттаве. А в Атлантических и Западных провинциях кредитные союзы получают широкое распространение лишь в 1930-х годах, когда во время депрессии местные фермеры и мелкие предприниматели практически потеряли доступ к банковскому кредиту. В конце 1930-х – начале 1940-х годов на провинциальном уровне формируются региональные центральные кредитные союзы и ассоциации (лиги), помогающие кредитным союзам-членам поддерживать необходимый уровень ликвидности и оказывающие им техническую поддержку.

Важной вехой в развитии системы кредитной кооперации стало формирование национальных объединений кредитных союзов. В 1945 г. была основана Канадская федерация кредитных союзов (*Canadian Federation of Credit Unions*). Она была призвана аккумулировать статистические данные о деятельности кредитных союзов и представлять их интересы в органах власти. Интересно,

что вскоре после своего создания эта федерация вошла в состав аналогичной структуры, действовавшей в США. При этом в 1958 г. была создана работавшая параллельно и имевшая схожие задачи Национальная ассоциация канадских кредитных союзов (*National Association of Canadian Credit Unions*).

Однако ключевую роль в развитии кредитной кооперации за пределами провинции Квебек сыграло созданное в 1953 г. Канадское кооперативное кредитное общество (*Canadian Co-operative Credit Society*), учреждённое специальным федеральным законом и объединившее сначала пять, а потом и девять провинциальных ассоциаций кредитных союзов. В течение последующих десятилетий общество стало не только лоббистской организацией, но и инструментом обеспечения ликвидности балансов и технического развития кредитных союзов.

Со второй половины XX века канадские кредитные союзы приступают к диверсификации деятельности за пределы депозитно-ссудного обслуживания частных лиц. Сначала расширяется номенклатура предоставляемых ими банковских услуг, а клиентура пополняется за счёт мелкого, а затем и среднего бизнеса. С 1960-х годов кредитные союзы, в первую очередь «Дежарден», начинают постепенно выходить, в том числе за счёт поглощений, в смежные сегменты рынка финансовых услуг: страхование, трастовые и брокерские услуги, операции с ценными бумагами, паевые фонды и др.

В 1993 г. Канадское кооперативное кредитное общество было переименовано в «Кредит юнион сентрал оф Кэнада» (*Credit Union Central of Canada*). А в 2010 г. начался новый этап его развития: «Кредит юнион сентрал оф Кэнада» был разделён собственно на ассоциацию как лоббистскую организацию, сохранившую прежнее название, и четыре независимых компании, оказывающие услуги кредитным союзам и сторонним клиентам. Не исключено, что в перспективе акции этих компании могут быть выпущены на биржу или проданы стратегическим инвесторам, не относящимся к системе кредитной кооперации.

Всего активы канадских кредитных союзов в 1972–2012 гг. увеличились в 42,5 раза, достигнув 297,6 млрд. долл. (см. табл. 3). Особенно бурный рост пришёлся на 1972–1982 гг., когда они увеличились в 4,8 раза. Темпы роста существенно замедлились в последующие два десятилетия, однако в XXI веке намечилось некоторое ускорение роста совокупных активов канадской системы кредитной кооперации.

Одновременно, в 1970-х и 1980-х годах, была ярко выражена мощная тенденция к снижению доли собственного капитала в ресурсной базе канадских кредитных союзов. Если в 1972 г. собственный капитал составлял весьма высокие 28,6% их совокупных активов, то в 1982 г. этот показатель снизился до 8,1%, а к 1992 г. — до 6,4%, достигнув уровня, свойственного другим кредитно-финансовым учреждениям, например, коммерческим банкам. Однако в последние два десятилетия обеспеченность собственным капиталом кредитных союзов начала расти, увеличившись в 2002–2012 гг. с 7,0% до более комфортных 8,8%.

Что касается структуры активов кредитных союзов Канады, то здесь за последние десятилетия произошли очень заметные изменения. Традиционно кредитные союзы специализировались на предоставлении своим членам ссуд на личные нужды. Однако постепенно всё большую роль в активах системы кредитной кооперации стали играть ипотечные кредиты под залог жилья. К 1972 г. этот класс активов вышел уже на первое место (см. табл. 4). Ипотеч-

Таблица 3

**Основные финансовые показатели кредитных союзов в Канаде,
1972–2012 гг., млрд. долл.**

	1972 г.	1982 г.	1992 г.	2002 г.	2012 г.
Совокупные активы	7,0	33,5	85,9	140,8	297,6
Депозиты	4,8	29,1	73,7	124,7	246,0
Прочие обязательства	2,2	4,4	12,1	16,1	51,6
Собственный капитал	2,0	2,7	5,5	9,9	21,6

Table 176-0026, CANSIM, Statistics Canada (<http://www5.statcan.gc.ca>).

Таблица 4

Структура активов канадских кредитных союзов, 1972–2012 гг.

	1972 г.		2012 г.	
	Млрд. долл.	%	Млрд. долл.	%
Ипотечные кредиты под залог жилья	2,07	29,4	144,60	48,6
Прочие ссуды	0,18	2,6	44,50	15,0
Ссуды частным лицам	2,00	28,4	30,99	10,4
Прочие ипотечные кредиты	0,25	3,6	28,28	9,5
Наличные и депозиты	1,35	19,2	22,20	7,5
Облигации, векселя, кредитные ноты	0,73	10,4	11,31	3,8
Прочие активы	0,45	6,4	15,73	5,3
Итого	7,04	100,0	297,61	100,0

*Рассчитано по: Table 176-0026, CANSIM, Statistics Canada
(<http://www5.statcan.gc.ca>).*

ные ссуды кредитных союзов под залог жилья составили в том году 2,1 млрд. долл., в то время как ссуды частным лицам оценивались в 2,0 млрд. долл. На эти два основных для кредитных союзов вида активных операций приходилось 57,8% совокупных активов системы кредитной кооперации.

К 2012 г. совокупная доля ипотечных ссуд под залог жилья и ссуд частным лицам немного выросла, достигнув 59,0%. Но, если ипотечные ссуды под залог жилья увеличились в абсолютном выражении с 1972 по 2012 г. в 700 раз, то ссуды частным лицам – лишь в 5,2 раза. В результате, сегодня на жилищную ипотеку приходится почти половина активов национальных кредитных союзов – а точнее 48,6%, в то время как на долю ссуд частным лицам – только 10,4%. За указанный период опережающими темпами росли вложения канадских кредитных союзов и в ипотеку за пределами жилищного сектора, и в коммерческие ссуды. В 1972–2012 гг. доля прочих ипотечных кредитов в совокупных активах канадских кредитных союзов увеличилась почти в 3 раза – с 3,6% до 9,5%, а доля прочих ссуд выросла более чем в 5 раз – с 2,6% до 15,0%.

Таким образом, изменения в структуре активов свидетельствуют, с одной стороны, о всё большей вовлечённости системы кредитной кооперации в сферу финансирования строительства и приобретения жилья, а, с другой стороны, о росте диверсификации деятельности кредитных союзов. На смену узкой специализации на обслуживании частных лиц приходит более сложная модель, при которой целевой клиентурой кредитных союзов становится также мелкий и даже средний бизнес.

Таблица 5

**Основные показатели кредитных союзов, аффилированных
и не аффилированных с «Кредит юнион централ оф Кэнада», 2006–2012 гг.**

	2006 г.		2012 г.	
	Аффилированные	Не аффилированные	Аффилированные	Не аффилированные
Активы	95,1	98,6	152,5	143,4
Количество союзов	498	610	348	423
Количество отделений	1783	1641	1762	1355
Количество участников	5,0 млн.	5,8 млн.	5,3 млн.	4,9 млн.

*System Results. Credit Union Central of Canada. April 2008. February 2013.
(<http://www.cucentral.ca/SitePages/Publications/FactsAndFigures.aspx>).*

Изменения в структуре активов кредитных союзов также позволяют подтвердить вывод о том, что эти финансовые учреждения весьма конкурентоспособны на канадском рынке, причём не только в отдельных его небольших нишах, но и в ряде ключевых сегментов, таких как ипотечное кредитование, а также банковское обслуживание частных лиц и мелкого и среднего бизнеса. То, что кредитные союзы здесь способны напрямую соперничать с мощнейшими национальными коммерческими банками, говорит о высокой эффективности работы сложившейся системы кредитной кооперации страны, её достойной технологической оснащённости, способности предложить клиентам широкую продуктовую линейку с привлекательными условиями, а также о высоком уровне доверия потребителей как к самим кредитным союзам, так и к системе государственного надзора и регулирования их деятельности.

В последние годы активно идёт процесс консолидации кредитных союзов. Так, по нашим подсчётам на основании данных «Кредит юнион централ оф Кэнада», в 2008 г. и в 2009 г. состоялось по три сделки слияний и поглощений среди канадских кредитных союзов, входящих в 100 крупнейших. В 2010 г. таких сделок было уже девять, в 2011 г. – 10, в 2012 г. – семь, а за первую половину 2013 г. – ещё четыре. Кредитные союзы, участвующие в консолидации, преследуют три основные цели. Во-первых, это улучшение финансовой устойчивости путём диверсификации пассивов и активов баланса, а также повышения ликвидности последнего. Во-вторых, сокращение издержек с ростом масштабов бизнеса. И, в-третьих, возможность увеличить продуктовую линейку благодаря, опять же, большему масштабу операций.

В целом же, с 2006 по 2012 г. число кредитных союзов в Канаде сократилось на 18% – с 1033 до 846, причём уменьшение количества шло приблизительно одинаковыми темпами как в системе «Кредит юнион централ оф Кэнада», так и за её пределами (см. табл. 5). А вот с количеством отделений кредитных союзов ситуация оказалась несколько иной. В рамках «Кредит юнион централ оф Кэнада» за указанный период их число сократилось незначительно – с 1783 до 1762, при росте количества членов с 5,0 млн. до 5,3 млн. человек. В то же время число отделений кредитных союзов, не входящих в «Кредит юнион централ оф Кэнада», к 2012 г. сократилось до 1355 по сравнению с 1641 в 2006 г. на фоне падения членства с 5,8 млн. до 4,9 млн. человек.

Современная структура системы кредитной кооперации

Каждый кредитный союз в Канаде действует автономно, однако подавляющее большинство входит в шесть провинциальных федераций: в Квебеке действует «Дежарден» (входящие в неё кредитные союзы имеют меньшую автономию), в Онтарио и Британской Колумбии – «Сентрал 1» (*Central 1*), в Альберте – «Альберта сентрал» (*Alberta Central*), в Саскачеване – «СаскСентрал» (*SaskCentral*), в Манитобе – «Кредит юнион сентрал оф Манитоба» (*Credit Union Central of Manitoba*), а в Новой Шотландии, Нью-Брансуике, Острове Принца Эдуарда и Ньюфаундленде и Лабрадоре – «Атлантик сентрал» (*Atlantic Central*). В свою очередь, на национальном уровне провинциальные федерации, кроме «Дежарден», объединены в ассоциацию «Кредит юнион сентрал оф Кэнада».

Таким образом, сегодня система кредитной кооперации в этой стране состоит из двух примерно равных по размеру и не столько конкурирующих, сколько сотрудничающих между собой блоков. Первый блок – базирующаяся в Квебеке группа «Дежарден». Второй – кредитные союзы, входящие в систему «Кредит юнион сентрал оф Кэнада».

«Дежарден» является одним из ведущих финансовых институтов Канады, а в провинции Квебек – крупнейшей финансовой организацией. По совокупным активам она уступает только «большой пятёрке» канадских банков. Группа объединяет 397 «народных касс» в провинциях Квебек, Онтарио, Манитоба и Нью-Брансуик. Розничная сеть группы, оказывающей полный набор традиционных банковских услуг, насчитывает 897 отделений, более 2,5 тыс. банкоматов и 43 центра по обслуживанию корпоративных клиентов.

Диверсификация деятельности «Дежарден» началась ещё в 1960-х годах. Так, в 1962 г. «Дежарден» покупает страховую компанию «Ля Совергард» (*La Sauvegarde*), в 1963 г. – трастовую компанию «Сосьете фидюсье дю Квебек» (*Société fiducié du Québec*). В 1964 г. активы «Дежарден» превышают 1 млрд. долл., и в последующие годы она активно скупает страховые и трастовые компании. В 1981 г. «Дежарден» начала предлагать своим клиентам кредитные карты «Виза» (*Visa*), а в 1988 г. занялась оказанием брокерских услуг на рынке ценных бумаг, впоследствии поглотив несколько инвестиционных дилеров и брокерских фирм.

В 2012 г. активы «Дежарден» оценивались в 196,7 млрд. долл., а собственный капитал – в 16,0 млрд. долл. За последние пять лет эти показатели увеличились соответственно на 36,5% и 72,0%. В отличие от других провинциальных ассоциаций кредитных союзов, «Дежарден» – централизованная организация. Входящие в неё народные кассы пользуются значительно меньшей автономией, работают под одной торговой маркой и не конкурируют между собой, являясь в значительной мере отделениями этой гигантской кооперативной кредитной структуры, которую вполне можно отнести к «финансовым супермаркетам».

Сегодня среди подразделений «Дежарден» есть две компании по страхованию имущества и ответственности (4% канадского рынка), компания по страхованию жизни и здоровья (5-е место среди канадских компаний аналогичного профиля, около 8% канадского рынка [12]), брокерская компания (43 отделения, 23 млрд. долл. активов под управлением), онлайн-брокер, фирма по

управлению средствами состоятельных частных клиентов, группа паевых фондов (12 млрд. долл. под управлением), трастовая компания, венчурная фирма. С 1992 г. в состав «Дежарден» входит небольшой коммерческий банк во Флориде, США, специализирующийся на обслуживании проживающих в этом штате канадцев и располагающий тремя отделениями. А в 2011 г. «Дежарден» приобрела за 440 млн. долл. страховую компанию «Вестерн файнэншл групп» (*Western Financial Group*), которой, в свою очередь, принадлежит «Бэнк Вест» (*Bank West*), небольшой коммерческий банк с активами в 384 млн. долл. (2012 г.) и офисами в провинциях Альберта и Манитоба. Кроме того, у «Дежарден» есть специальное подразделение, которое ведёт работу по содействию развитию системы потребительской кооперации в финансовой сфере в других странах.

Кредитные союзы за пределами провинции Квебек несравнимы по своим масштабам с «Дежарден», однако и среди них много достаточно крупных финансовых институтов. Так, ещё 28 канадских кредитных союзов располагают активами в 1 млрд. долл. и более, причём у трёх из них активы превышают 10 млрд. [11]. Интересно отметить, что три из пяти крупнейших канадских кредитных союзов за пределами Квебека находятся в самой западной провинции Канады – Британской Колумбии (см. табл. 6).

Даже без учёта группы «Дежарден», концентрация в секторе достаточно велика и продолжает расти. В 2012 г. совокупные активы 10 крупнейших кредитных союзов Канады равнялись 73,6 млрд. долл., или 45,7% совокупных активов кредитных союзов. В 2007 г. эти цифры составляли соответственно 45,2 млрд. долл. и 39,5%. Иначе говоря, доля 10 крупнейших кредитных союзов в совокупных активах сектора за пять лет выросла на 6,2 процентных пункта.

Крупнейший канадский кредитный союз за пределами провинции Квебек, «Вэнсити», был основан в 1946 г. и базируется в Ванкувере, провинция Британская Колумбия. Первого собственного сотрудника этот кредитный союз нанял через шесть лет после основания, а через 11 лет с момента учреждения открыл своё второе отделение. К 1965 г. активы «Вэнсити» достигли 10 млн. долл. Во второй половине 1960-х – начале 1970-х годов бурный рост этого кредитного союза продолжился. В 1970 г. «Вэнсити», чья сеть на тот момент насчитывала четыре отделения, осуществил своё первое поглощение (следующие три имели место в 1997 г. и в 2007–2008 гг.). В 1973 г. его активы достигли 100 млн. долл., а к 1975 «Вэнсити» становится крупнейшим кредитным союзом в Канаде за пределами провинции Квебек. В 1980 г. валюта баланса «Вэнсити» достигает 1,0 млрд. долл. Параллельно идёт активный процесс открытия новых отделений. Приобретя «Ситизенз траст кампани» (*Citizens Trust Company*) в 1991 г., «Вэнсити» становится первым канадским кредитным союзом за пределами провинции Квебек, поглотившим трастовую компанию. В 1995 г. «Вэнсити» покупает фирму «Оливер энд Мур эссошиэйтс» (*Oliver & Moore Associates*), специализирующуюся на инвестиционном обслуживании состоятельных частных клиентов. А в 1997 г., воспользовавшись либерализацией рынка национальных финансовых услуг, «Вэнсити» основывает свой собственный коммерческий банк – «Ситизенз бэнк оф Кэнада» (*Citizens Bank of Canada*). Банк не имеет отделений и обслуживает клиентов по всей Канаде через сеть Интернет и телефонный контактный центр. Впрочем, конкуренция в этом сегменте канадского рынка финансовых услуг очень высока, и эксперимент оказался не слишком удачным.

Таблица 6

Крупнейшие канадские кредитные союзы, 2012 г.

	Кредитный союз	Провинция	Активы, млрд. долл.	Рост активов за 5 лет	Число членов (тыс. человек)	Количество отделений
1	«Вэнсити» (<i>Vancity</i>)	Британская Колумбия	17,1	39%	492	58
2	«Коастал кэпитал сэйвингз» (<i>Coastal Capital Saving</i>)	Британская Колумбия	12,6	27%	504	53
3	«Сервус» (<i>Servus</i>)	Альберта	12,2	184%	373	101
4	«Меридиэн» (<i>Meridian</i>)	Онтарио	8,8	115%	262	71
5	«Фёрст вест» (<i>First West</i>)*	Британская Колумбия	5,9	37%	154	38
6	«Конексус» (<i>Conexus</i>)	Саскачеван	4,2	62%	114	47
7	«Стейнбах» (<i>Steinbach</i>)	Манитоба	4,0	74%	75	3
8	«Ассинибоан» (<i>Assiniboine</i>)	Манитоба	3,4	62%	109	25
9	«Кэмбриэн» (<i>Cambrian</i>)	Манитоба	2,8	87%	58	11
10	«Фёрст Калгари файнэншл» (<i>First Calgary Financial</i>)	Альберта	2,7	42%	82	16

System Results. Credit Union Central of Canada. February 2013. April 2008.
(<http://www.cucentral.ca/SitePages/Publications/FactsAndFigures.aspx>).

* Образован в результате слияния «Энвижн» (*Envision*) и «Вэллей фёрст» (*Valley First*) в 2010 году.

В последние годы «Ситизенз бэнк оф Кэнада» постепенно сворачивает свою деятельность. К 2012 г. его активы снизились до 121 млн. долл., в то время как пятью годами ранее они составляли 1,9 млрд. долл. [10].

Сам же «Вэнсити», как и большинство канадских кредитных союзов, сегодня оказывает полный набор традиционных банковских услуг (текущие и сберегательные счета, кредитные и дебетовые карты, обмен валют, банковские переводы, банковские услуги через Интернет, ипотечные кредиты, ссуды на различные цели), обслуживая как частных клиентов, так и малый и средний бизнес, а также предлагает инвестиционные и страховые продукты. Бизнес «Вэнсити» стабильно растёт. В 2007–2012 гг. количество участников этого кредитного союза увеличилось на 27%, до 492 тыс. человек, а активы выросли на 39%, до 17,1 млрд. долл. При этом количество отделений осталось неизменным – 58. В 2012 г. собственный капитал «Вэнсити» составил 892 млн. долл., а чистая прибыль – 57 млн. долл. [13].

Если «Вэнсити» развивался в основном за счёт органического роста, то некоторые другие канадские кредитные союзы наращивают свой бизнес, в первую очередь, благодаря поглощению менее крупных конкурентов. Так, активы самого большого в провинции Альберта кредитного союза «Сервус» за последние пять лет увеличились почти в 2,8 раза, достигнув 12,2 млрд. долл. За указанный период он поглотил четыре кредитных союза, включая три из числа 100 крупнейших. В свою очередь, кредитный союз «Меридиан», занимающий первое место в таблице о рангах кредитных союзов провинции Онтарио, в

2007–2012 гг. увеличил свои активы почти в 2,2 раза, до 8,8 млрд. долл., присоединив к себе два других кредитных союза из числа 100 крупнейших.

Как уже отмечалось выше, большинство крупнейших кредитных союзов за пределами провинции Квебек являются членами «Кредит юнион сентрал оф Кэнада», т.е. в той или иной степени координируют свою политику и пользуются услугами единых сервисных компаний. Ведущий независимый кредитный союз, «Кэсс файнэншл групп» (*Caisse Financial Group*), с активами в 1,03 млрд. долл. занимает лишь 28-е место по активам, а в первой сотне крупнейших канадских кредитных союзов независимых всего девять.

Сам «Кредит юнион сентрал оф Кэнада» является, в основном, лоббистской организацией, хотя и после реорганизации в 2010 г. продолжает оказывать своим членам некоторые услуги, в частности маркетинговые и консультативные. Однако основная часть работы по централизованному сервису входящих в «Кредит юнион сентрал оф Кэнада» кредитных союзов выделена в четыре компании, которые, впрочем, работают и со сторонними клиентами.

Так, «Концерта файнэншл» (*Concerta Financial*) отвечает за процессинг платежей, управление ликвидностью, валютно-обменные операции, инвестиционное консультирование и администрирование, трастовые услуги. В 2012 г. валюта баланса компании составила 5,8 млрд. долл., а администрируемые активы – 27,9 млрд. долл. Собственниками компании являются 235 канадских кредитных союзов и их ассоциаций [6].

«КУМИС групп» (*CUMIS Group*) занимается оказанием услуг по страхованию жизни, здоровья, имущества, ответственности, кредитных рисков, а также услуг по пенсионному обеспечению, обслуживая участников около 380 кредитных союзов. В 2012 г. активы компании составили 1,4 млрд. долл. [8]. Группа является совместным предприятием объединения кредитных союзов провинций Онтарио и Британской Колумбии «Сентрал 1» и крупной канадской кооперативной страховой компании «Ко-оперэйтоз» (*Co-operators*).

«Креденшл файнэншл» (*Credential Financial*) оказывает традиционные брокерские и онлайн услуги на рынке ценных бумаг, а также владеет дочерним страховым брокером. В собственности провинциальных объединений кредитных союзов находятся 50% акций компании, ещё 50% принадлежат «КУМИС групп».

И, наконец, «Эн-и-ай инвестментс» (*NEI Investments*) специализируется на управлении «социально-ответственными» паевыми фондами. Одна половина акций этой фирмы принадлежит «Дежарден», а другая – провинциальным ассоциациям кредитных союзов. Всего под управлением «Эн-и-ай инвестментс» находятся 5 млрд. долларов.

Кроме того, отдельные провинциальные ассоциации кредитных союзов взаимодействуют между собой и напрямую. Так, в 1996 г. «Альберта сентрал» и «СаскСентрал» основали компанию «КАПС пэймент сёрвисиз» (*CUPS Payment Services*), оказывающую кредитным союзам и корпоративным клиентам услуги по процессингу платежей.

Регулирование деятельности кредитных союзов

Регулирование кредитных союзов в Канаде традиционно является прерогативой провинциальных властей. Как правило, кредитным союзам посвящены

отдельные провинциальные законодательные акты, детально регламентирующие все аспекты их деятельности. Так, в провинции Онтарио действует закон «О кредитных союзах и народных кассах», в Квебеке – «О сберегательных и кредитных союзах», в Британской Колумбии – «Об инкорпорации кредитных союзов», в Саскачеване – «О кредитных союзах», и т.д.

В том, что касается надзора за кредитными союзами и страхования вкладов, провинциальные системы несколько отличаются.

Так, в провинции Квебек и за надзор, и за страхование вкладов в кредитных союзах отвечает Агентство по финансовым рынкам. Этот правительственный орган регулирует деятельность провинциальных страховых компаний и сберегательных институтов (кроме коммерческих банков, подотчётных федеральным властям), а также обращение ценных бумаг, оказание финансовых услуг и реализацию финансовых продуктов. Страхование вкладов в кредитных союзах распространяется в Квебеке на суммы до 100 тыс. долл.

В Онтарио страхованием вкладов в кредитных союзах занимается провинциальное агентство Корпорация по страхованию депозитов Онтарио. Суммы застрахованных вкладов также ограничены 100 тыс. долл. При этом, надзор за кредитными союзами осуществляют Министерство финансов провинции и Комиссия Онтарио по финансовым услугам, отвечающая также и за такие секторы, как страхование, пенсионное обеспечение и др.

В Новой Шотландии за регулирование кредитных союзов отвечает Администрация главного инспектора кредитных союзов, входящая в структуру Министерства финансов этой провинции. Страхованием вкладов в кредитных союзах занимается провинциальная Корпорация по страхованию депозитов в кредитных союзах Новой Шотландии, причём суммы застрахованных вкладов ограничены уже 250 тыс. долларов.

В Альберте, Саскачеване и Манитобе за надзор и страхование вкладов в кредитных союзах отвечают провинциальные корпорации по гарантированию депозитов: Корпорации по гарантированию депозитов в кредитных союзах в Альберте и Саскачеване и Корпорация по гарантированию депозитов в Манитобе. Характерно, что во всех трёх провинциях вклады гарантируются полностью, без ограничения по сумме. Регулированием деятельности кредитных союзов занимаются, соответственно, Министерство финансов Альберты, Администрация по финансам и делам потребителей правительства Саскачевана и Департамент регулирования финансовых институтов Министерства финансов Манитобы.

В Британской Колумбии страхованием вкладов занимается Корпорация по страхованию депозитов в кредитных союзах. Вклады, опять же, гарантируются полностью. Корпорация работает под эгидой Комиссии по финансовым институтам, являющейся агентством правительства Британской Колумбии и отвечающей за надзор за провинциальными финансовыми институтами, включая кредитные союзы, а также за регулирование сектора недвижимости. Кроме того, все кредитные союзы в этой провинции должны быть членами Стабилизационного центрального кредитного союза Британской Колумбии, саморегулируемой организации, в чьи задачи входит мониторинг деятельности кредитных союзов и содействие им в организационных вопросах, использовании информационных технологий и управлении рисками.

Следует отметить, что в последние годы, особенно после глобального финансового кризиса 2008–2009 гг., влияние федерального правительства и федераль-

ных органов на ряд аспектов деятельности кредитных союзов заметно выросло. Прежде всего, это связано с необходимостью обеспечения финансовой стабильности кредитных союзов и прав потребителей финансовых услуг в масштабах всей страны и применения единых национальных требований к отдельным видам операций и финансовых показателей кредитно-финансовых институтов.

Кроме того, ряд крупных кредитных союзов, включая «Коастал экпитал сэйвингз» из провинции Британская Колумбия и «Меридиэн» из провинции Онтарио, на протяжении ряда лет лоббировали изменения в законодательстве, которые позволили бы им перейти под федеральную юрисдикцию и начать широкомасштабную деятельность за пределами «родных» провинций, в том числе путём слияний и поглощений.

В конце 2012 г. федеральное правительство одобрило изменения в законодательстве, которые позволяют кредитным союзам переходить под федеральную юрисдикцию и осуществлять свою деятельность в рамках федерального законодательства, регулирующего деятельность коммерческих банков – закона «О банках» (*Bank Act*). Основными надзорными органами для таких кредитных союзов становятся федеральное Агентство по делам потребителей финансовых услуг (*Financial Consumer Agency of Canada*) и Администрация главного инспектора финансовых институтов (*Office of the Superintendent of Financial Institutions Canada*). За страхование вкладов в кредитных союзах, находящихся под федеральной юрисдикцией, будет отвечать Корпорация по страхованию вкладов Канады (*Canada Deposit Insurance Corporation*), занимающаяся страхованием вкладов в канадских банках и трастовых компаниях, регулируемых на федеральном уровне.

Правда, процесс перехода под федеральную юрисдикцию пока не начался. По всей видимости, кредитным союзам потребуется определённое время для анализа преимуществ и недостатков нового режима регулирования. Весьма осторожное отношение большинства кредитных союзов к перспективам работы под федеральной юрисдикцией видно из следующего замечания вице-президента по вопросам политики «Кредит юнион сентрал оф Кэнада» Б. Гулард: «Хотя большинство кредитных союзов, скорее всего, в ближайшие несколько лет не станут рассматривать возможность продолжения своей деятельности под федеральной юрисдикцией, а, может быть, и вообще не станут, некоторые могут по разным причинам серьёзно изучить эту опцию» [7].

В целом же современную многоуровневую систему регулирования и надзора за деятельностью кредитных союзов в Канаде можно охарактеризовать как весьма эффективную. В рамках данного исследования нам не удалось обнаружить сведений о случаях банкротств канадских кредитных союзов, которые имели бы место в последние годы.

* * *

Относительно небольшая доля совокупных активов финансовых институтов, которая приходится на систему кредитной кооперации, не в полной мере отражает ту достаточно значительную роль, которую кредитные союзы играют на канадском рынке финансовых услуг. Современные кредитные союзы, с одной стороны, достаточно успешно конкурируют с универсальными коммерческими банками в сфере розничных кредитно-банковских услуг для частных лиц и малого и среднего бизнеса. С другой стороны, кредитные союзы всё бо-

лее диверсифицируют свою деятельность, владея страховыми и трастовыми компаниями, брокерскими конторами, фирмами по управлению паевыми фондами и даже коммерческими банками. Наиболее сильное развитие кредитные союзы получили в канадских провинциях Квебек и Британская Колумбия.

В последние годы наблюдается активизация процесса консолидации в системе кредитной кооперации Канады, в основном за счёт слияний и поглощений. Однако существенным ограничением для дальнейшего развития крупных кредитных союзов является сложившаяся в стране система провинциального регулирования их деятельности, которая препятствует прямой экспансии за пределы родных провинций. Впрочем, последние новации в национальном законодательстве устраняют это ограничение, позволяя кредитным союзам переходить под федеральную юрисдикцию и действовать на основании закона «О банках» по всей стране. Но преимущества такого статуса пока кажутся не столь очевидными. Например, в ряде канадских провинций вклады в кредитные союзы гарантированы полностью. Переход же под федеральную юрисдикцию будет означать ограничение по максимальной сумме застрахованных вкладов, действующее для коммерческих банков и иных кредитных институтов, регулируемых на федеральном уровне.

Список литературы

1. *Хорошилов Е.Е.* Реформы финансового сектора экономики Канады // США ❖ Канада: экономика, политика, культура. 2005. № 4. С. 30–52.
2. *Черкасов А.И.* Сто лет «Движению Дежарден»: от «народных касс» к народной финансовой империи // Канадский ежегодник. Выпуск 6. М., 2001. С. 62–68.
3. Annual Statistical Report. World Council of Credit Unions (<http://www.woccu.org/publications/statreport>).
4. Canadian Business, 21.08.2012 (<http://www.canadianbusiness.com/article/94502--credit-unions-to-go-national>).
5. Canadian Co-operative Association (<http://www.coopscanada.coop>).
6. Concerta Financial (<https://www.concentrafinancial.ca/pages/investor.aspx>).
7. Connections, 14.02.2013. Credit Union Central of Canada (<http://www.cucentral.ca/Connections/Federal%20Credit%20Union%20Legislation.pdf>).
8. CUMIS Group (<http://www.cumis.com/cumis/insights/media/CUMIS-Financial-Results-2012.pdf>).
9. Desjardins (<http://www.desjardins.com/en/accueil/groupe-financier-cooperatif/services-particuliers.jsp>).
10. Office of the Superintendent of Financial Institutions Canada (http://www.osfi-bsif.gc.ca/osfi/index_e.aspx?ArticleID=554).
11. System Results. Credit Union Central of Canada. February 2013 (<http://www.cucentral.ca/SitePages/Publications/FactsAndFigures.aspx>).
12. The Globe & Mail. 24.02.2011.
13. Vancity 2012 Annual Report (https://www.vancity.com/SharedContent/documents/2013_AGM/2012_complete_consolidated_financial_statements.pdf).