

10-14-3-3

G20 가

- -

이 준 호



한국법제연구원
KOREA LEGISLATION RESEARCH INSTITUTE

G20 가

- -

The Study on the Legal System of Exit
Strategy in G20
- Canada -

연구자 : 이준호(부연구위원)
Lee, Joon-Ho

2010. 10. 20.

국문 요약

가

“ ”

가 .

“ ”

,

가 .

가

G7 가

.

(Economic Action Plan)

2001

가 .

가

가

, (Too Big to Fail)

,

,

가

가

※ : , , , G20 ,

Abstract

Canada is appreciated highly in that the financial consumer protection policy is developed, which is launched in “Obama Government”. “Obama Government” benchmarked the model of “financial consumer protection authority” in Canada. That is, Canada has the “financial consumer protection authority” and give the model, “best model”, to G20 Countries. When global financial crisis has influenced the bad effect to many countries, bankrupt, monetary default ets, Canada has stayed the macroprudential system. Therefore, the financial system and financial industries of Canada is focused in Global financial market. Canada in G7 is not solely supported a relief loan. Instead, Canada government launched the “Economic Action Plan” and the special Economic stimulus policy. Canada reformed the financial system in 2001. It is appreciated highly that this reform has stayed he macroprudential system in present financial system. Especially, Canada is not influenced by subprime mortgage financial in America and the fiscal crisis in south-europe. The safety of financial industries of Canada is protected from the global financial crisis by the existing financial system of Canada, which Canada reformed in 2001 and is macroprudential system. By these facts, the research on the financial system of Canada is needed and has many implications. “Too big to fail” and “Moral Hazard” are the cause of the global financial crisis and these policy and legislation in Canada give the benchmarking model to G20 countries.

※ Key Words : global financial crisis, exit Strategy, international cooperative action, G20 summit, financial regulation system.

목 차

.....	3
Abstract	5
1	11
1	11
2	14
2	15
1	15
I.	15
II.	20
III.	22
2	24
I.	24
II.	26
III.	28
IV.	28
V.	30
3	31
I.	31
II.	36
III.	46

3	.....	49
1	(Canada's Economic Action Plan)	49
2	.....	52
I.	.....	55
II.	.....	56
III.	가	57
IV.	.....	58
V.	.....	59
VI.	.....	59
4	.....	63
1	.....	63
I.	.....	63
II.	.....	68
III.	.....	70
2	.....	77
I.	.....	79
II.	.....	80
III.	.....	82
IV.	.....	82
V.	.....	82
VI.	가	83
VII.	.....	83
VIII.	.....	83

3	.....	84
I .	(Department of Finance Canada)	84
II .	(Bank of Canada)	85
III .	(OSFI)	86
IV .	(FCAC)	90
V .	(BC FICOM)	94
VI .	(BC BCSC)	95
4	.....	96
I .	(Payment Card Networks Act)	97
II .	(Crime (Money Laundering) And Terrorist Financing Act)	97
III .	(Federal Credit Unions as “Banks”) ..	98
IV .	.....	99
5	.....	101
	.....	105

제 1 장 서 론

1

G20

가
”

“

4 G20

가
가

가

가

가가

NAFTA

, 2008

가
가

G20

, 가
, G20

가

가

“ ”

가

“ ”

,

가 .

G20 가 , ,

2010 G20

, ,

,

가

,

,

.

,

2008

.

가

.

,

,

,

2009

가

.

가

.

,

,

가

.

,

,
,
,

가

가

가

G7 가

(Economic Action Plan)

2001

가

1

(Too Big to Fail)

가

가

2

<input type="checkbox"/>
<input type="radio"/>
<input type="radio"/>
<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>
<input type="radio"/>
<input type="radio"/>

제 2 장 캐나다의 금융위기와 대응정책

1

I.

2008 9 29 , 7000 가 가

.1) 가

840.93p(6.9%) 1,1285.07p , 가

1000 가 ,

가 1 3.42 47.50 ,

9 15 Manulife

가 1 1.55 36.2

, 가 9% 96.37

, 가 10%

. 가 10 3

가 9 30

, 가

467.83 11,752.90 , 가가

100 6.6%

, 가

가 .

1) , “ , , KOTRA Globalwindow, 2008.10.1.”



9 29 9% 가(96.37) 가
 , 1.0349 . 9 30
 29 가 1.0599
 , 9 25

.2) 3 . 4 . 5

2) 1994 62% 1998 77% 가 . 1970~80 ,
 10%
 1994 52% 1998 60% 가 , 1986
 MBS 4~5% CMHC가 「NHA-」 42%
 가 NHA-
 . 15% , 85%
 . 70~75%가

0.35%p , 26 5
 7.2% · 3 7.05% , 2007
 2 ,
 가 ,
 25 5 0.35%p
 7.2% .
 2008 9 30
 ,
 40 ,
 40 2008 9

77% 4 3
 (chartered bank), (trust
 company), (loan company)가 90%
 77% 가 ,
 가 75% 가 75%
 가 (95%)
 CMHC Mortgage Insurance Company of Canada, (MICC, 1964
) 1 가 ,
 , NHA- 가 40% NHA-
 가 (NHA) NHA (NHA-approved Lenders)
 CMHC
 가
 , Roll-Over 가
 (amortization period) (25~40)
 6 ~10
 ()

2008 10 16	16	2008 10 2
2008 10 30	19	2008 10 2
2008 12 11	5	2008 10 2

:

Sal Guatieri

,
 가
 ,
 , 9 29
 , 5
 2 5000 가
 2002 가 20
 가
 , CIBC , 가
 가
 3) , 가

3)
 가 ,
 가
 가 ,
 가
 가

가

7000

14

, 9 21

가

.4)



가

1960

6%

65

1 6

3~4

가

. 1960

1970

50

NIMBY

1970

- 가

3

-

가

3

1987

(MBS)가

MBS

MBS

1999

가

4)

가

2009

가

2

가

2008 9 , 가
 , 2009 9 29 , 가
 6 가 429p
 가 500 가 , 840.93
 11,285.07p 1000
 , 9 29 ,
 ,
 가 2008 10 14
 .5)

II.

2009 2 GDP -3.4%
 3 , 가
 ,

.6) 2009 7 21 ,

가
 “ ” “ (FISC)가
 15 “ 가
 ” . ,

5) , , 104
 (2009).

6) , “ ,

2009 2010 -3% 2.5% -2.3%

3%

2008 4/4 6.4%

2009 3/4 8.6%

가 2008 2.4%

가 2009 3 -0.9%

※

구 분	2008년 4/4분기	2009년 1/4분기	2009년 2/4분기	2009년 3/4분기
GDP	-3.7	-6.1	-3.4	-
실업률	6.4	7.6	8.3	8.6
소비자물가	1.9	1.2	0.1	-0.9

주: GDP는 전기대비연율, 소비자물가는 전년동기대비임.

, S&P/TSX 2008

, 2009 3

12 10 가 11464.6 ,

가 , 2008

가 가

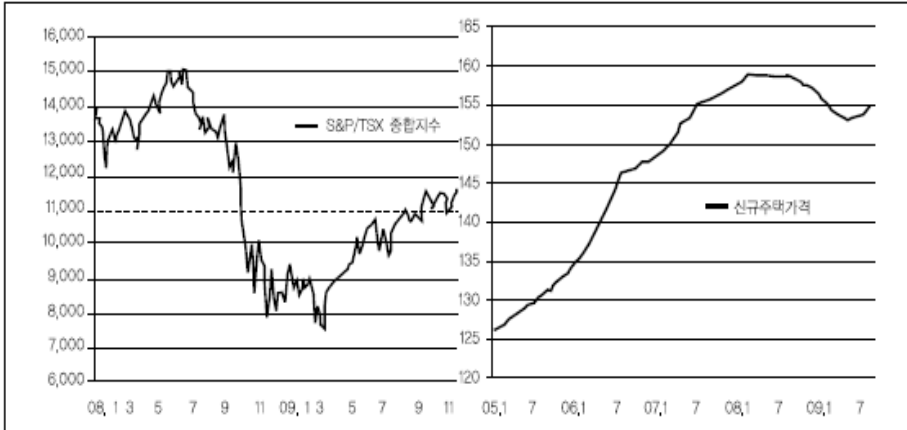
가 가

(2009)”

가 2009 2/4

154.4

※ 가



자료: Bloomberg; 캐나다 통계청

III.

가

(Chartered Bank),
 (Trust and Loan Companies), (Credit Unions and
 Caisses Populaires), (Life & Health Insurance Companies),
 (P&C Insurance Companies), (Securities Dealers and
 Exchanges), (Mutual Fund Companies),
 (Finance and Leasing Companies)

56%

2001

(Bill C-8)

6

90%

가

Royal Bank of Canada Bank of Montreal 1998 1 ,

Canadian Imperial Bank of Commerce Toronto-Dominion Bank

가 1998 4

33%(2003

, 2000

45%)

20

58%

(sunset clause)

가

가 (5

가

5

)

1980

,

,

가 가

가

2

I.

(Exit Strategy) , 1970

,

,

(plan to unwind)

가

①

② , ③

, ④

, ⑤ ⑥

가 .7) ,

,

가 가 (double dip 가) ,

7) OECD, "The Financial Crisis: Reform and Exit Strategies," 2009.

가

가

8)

가

8)

가

IMF

(Exit strategy)

IMF

2011 1

26 “ 24~25 (

)

‘G20

”

‘IMF/

G20

,

.

3

2

가

“3

G20

(, ,)

” 3

(Coordination Group)

”

IMF, FSB(

)

가

가 (Wiseman Group)

3 G20

. 25

IMFC(International Moneatary and Financial Committee,

)

, IMF

IMF

가

(SDR)

. SDR

IMF가

, 85%

가

IMFC

(DDA)

. IMFC

2011 1

2500

SDR

2009

가

2500

, , EU,

()

(NAB)

5000

. NAB IMF

가 26

340 SDR(500)

NAB IMF

3 G20

가

가

II.

1.

IMF

① ‘ , ’ ②

‘ , ’

.9) , OECD 가
가 가

가

가

,

가

.10)

2.

가

.

, 가

9) IMF, "Global Economic Prospects and Principles for Policy Exit," November 2009.
10) Smaghi(2009), "Exit Strategies: The International Demension," November 20, 2009.

, 가

, 가

가

가 .11)

3.

가

가

, 가
가

, 가 가
가

가

가

11) , (Financial Stability Board; FSB)
Committee on Banking Supervision; BCBS)
가

(Basel

가 .

III.

,
 가 가 ,
 , , 가
 가 , 가
 가 , 가
 가 ,
 가 , 가
 가 ,
 가 , 가

IV.

((MBS))¹²⁾

12)

NHA-MBS

가 가

가		가		가	
		(excess reserve)			
가		가		가	
<hr/>					
가		CMHC가	NHA-MBS		
, CMHC가		. NHA-MBS			
NHA-MBS			CMHC가		
CMHC	가	가		가	
MBS			C\$60,000		
(GOC Bond)	0.3~0.6%			2	
			가	가	
1998	45,000	. NHA-MBS		1987	
	1997	가		가	
75%			가	182	
27.0%,	23.6%,	3.1%			46.4%,

V.

①

②

1.

2008 10 ~2009 5
50%가

, 가

2009

가

가

가

가

가

가

2.

가

,

,

가

가

,

가

가

가

가

가

3

.13)

I.

가

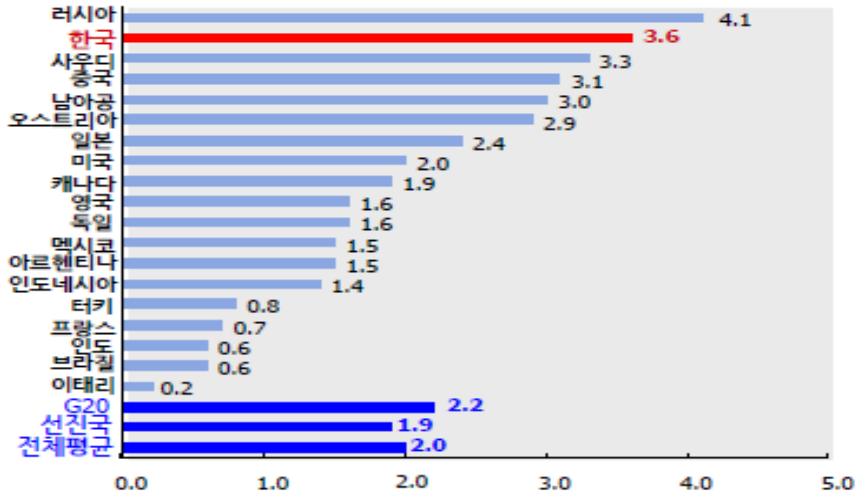
2009 1 27 2009~11
615.6 (GDP 3.8%)

13) , 가 . , 가 (Flaherty) 17
 가 가 “ (exit strategy) ”
 . (Biard) 가
 가 . , “
 () 3 ” 가 “
 . 16 가
 . 17 ,
 . 가 16 TD 2% 가
 2011 TD 가 “ 3%
 . , 가 1.5~ 2.2%
 ” TD ①
 , ③ 1.9% , ② 12 - 가(同價)
 , ④ 가 TD
 . TD
 1% 2011 가 2% . TD

(Economic Action Plan) .14)
 , 62 (10.1%),
 164.5 (26.7%), 136.7
 (22.2%), 149.5 (24%)
 , 615.6
 466.1 , 149.5

국가별 경기부양용 재정지출 규모

(GDP대비, %, 2007년 명목GDP기준)



주: 경기부양용 재정지출은 사회간접자본, 중소기업, 사회안전망 관련 지출 등
 자료: IMF(2009.7), The State of Public Finances

: , 5 (2009)

14)

, 2008

2009

. 2009

가

캐나다 경기부양책 개요

(단위 : C\$ 백만)

내역	2009~10년	2010~11년	2009~11년
세금 감면	3,020	3,180	6,200
고용시장 보조	2,708	3,546	6,254
사회간접자본	9,803	6,649	16,452
지식 관련 투자	2,371	1,664	4,035
산업 및 커뮤니티 보조 (자동차산업 구제금융 포함)	11,493	2,178	13,671
Economic Action Plan - 연방정부	29,395	17,217	46,612
Economic Action Plan - 주정부	9,835	5,115	14,950
Economic Action Plan - 전체	39,230	22,332	61,562
기타 Action Plan - 주정부	8,398	9,673	18,071
경기부양금액 - 전체	47,628	32,005	79,633

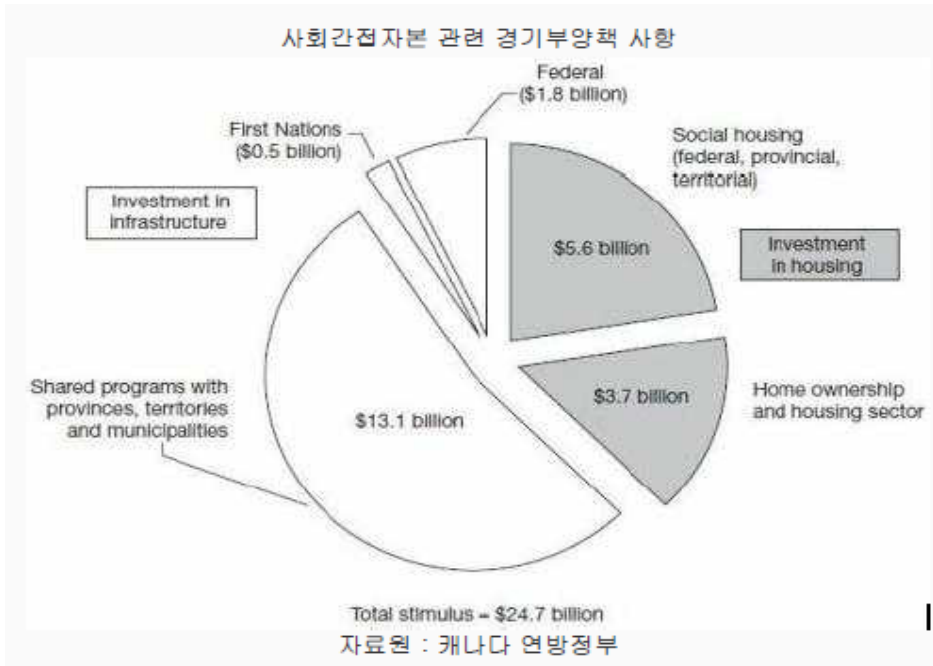
자료원 : 캐나다 연방정부

※

(단위: 억 캐나다달러, %)

구 분	세금 감면	실업자 지원	고용 창출	지식기반 구축	기업 및 커뮤니티 지원	주정부차원 지원	총규모
2009년 10월	30.2	27.08	98.03	23.71	114.93	98.35	392.30
2010년 11월	31.8	35.46	66.49	16.64	21.78	51.15	223.32
합 계	62.0 (10.1%)	62.54 (10.2%)	164.52 (26.7%)	40.35 (6.6%)	136.71 (22.2%)	149.50 (24.3%)	615.62 (100%)

자료: 캐나다 정부(2009년 6월).



주 및 시 관할 Infrastructure 투자 세부사항

(단위 : C\$ 백만)

내역	2009~10	2010~11	2009~11
주정부 자금 제공 계획 촉진	495	495	990
Infrastructure Stimulus Fund	2,000	2,000	4,000
지역사회 프로젝트 위한 추가 자금 제공	250	250	500
Green Infrastructure Fund	200	200	400
National recreational trails	25	-	25
Recreational Infrastructure Canada	250	250	500
주 및 시 관할 전체 Infrastructure 합계	3,220	3,199	6,415

자료원 : 캐나다 연방정부

지역별 프로젝트 현황

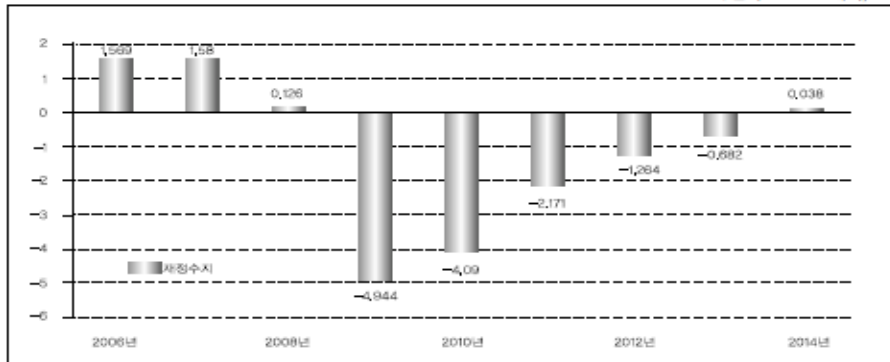
지역	프로젝트수	지원 금액(단위 : C\$)
브리티시컬럼비아주	200개 이상	1억3700만
캐나다 중부	116개	4억1000만
온타리오주	1,000개 이상	9억
퀘벡주	N/A	9억3600만(수도 및 상하수도 : 3억5000만 달러)
캐나다 동부 해안가	200개	1억3250만
Newfoundland and Labrador	22개	5100만
유콘주	11개	350만

자료원 : 캐나다 연방정부

가 . IMF(2009 10) , GDP
 2009 2010 -4.94%, -4.09%
 , 2014

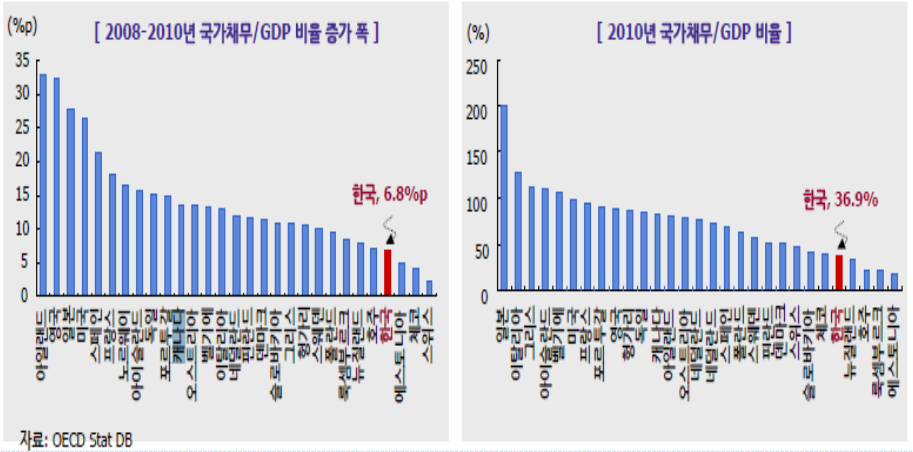
※

(단위: GDP 대비, %)



자료: IMF(2009.10).

주요국 국가채무 비교



: , 20 (2009) .

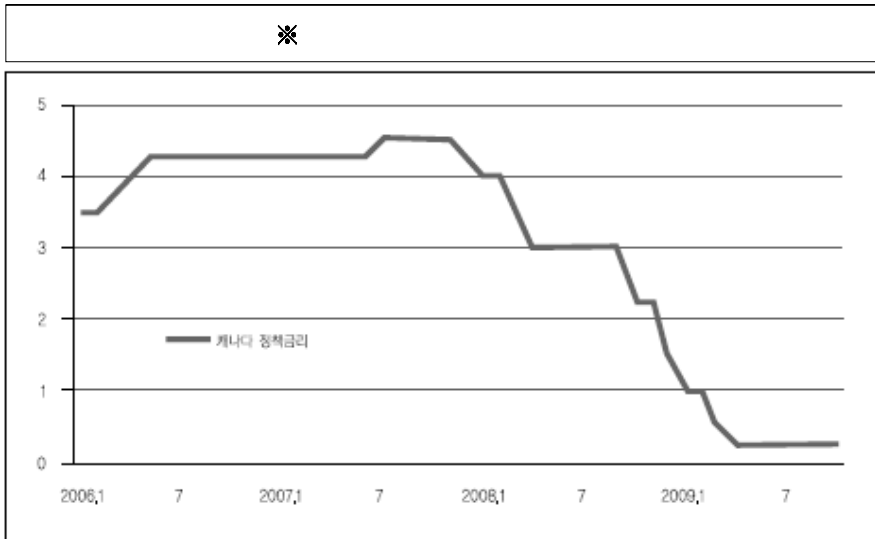
II .

2008	9	3.0%	2009	4	6
					0.25%
			2010	6	
2010		0.25%			
			2010		

2010 4 20 Mark Carney
(0.25%),
(0.50%), (0.25%) ,
2009 Carney 가가
2010
, 2010 4 가
,15)
2009 4
0.25% 1
, 가
, 가
2011 2/4
2011 3/4 ,
2010 1
가 가
2011 3/4 2% 2012
, 2010 1
0.8% 3.7%가 , 2011 2012 1
3.1% 1.9% .

15) , “ , , ,
, 2010, 04, 24”

, KOTRA Globalwindow,



자료: 캐나다 중앙은행.

캐나다 경제성장률 및 핵심물가지수 전망

(단위 : %)

	2009	2010				2011				2012			
	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Real GDP (year-over-year percentage change)	-1.2 (-1.5)	2.0 (1.0)	3.9 (2.9)	4.5 (3.8)	4.2 (3.9)	3.6 (4.0)	3.3 (3.7)	2.9 (3.4)	2.5 (3.0)	2.1	1.9	1.9	1.9
Core inflation (year-over-year percentage change)	1.6 (1.6)	2.0 (1.6)	1.9 (1.7)	1.8 (1.7)	1.8 (1.8)	1.7 (1.8)	1.7 (1.9)	1.9 (2.0)	2.0 (2.0)	2.0	2.0	2.0	2.0

주: 괄호안은 2010년 1월 전망 수치

자료원 : 캐나다 중앙은행

가 1 , ,
2010 4 20 1.58
1.0012 , 2010 1

3 3% 99

Carney

2010

, 7 20

6 1 ,

가

가

, 가 2010 1.5%가

, 2011 2.5~3.5% , 가

가 가 4.5%

가

, 가 , ,

BC HST (HarmonizedSales Tax),

가

5 Bank of Montreal Douglas Porter

가 ,

0.25%

.16)

16)

:

2005

7,540
75,000

가 . ①

가

가

가

2003

69

가

. ②

(Non Recourse)

가 가

. ③

가

. ④

가

. ⑤

TD

6

가

0.5%

가

2010

0.25%

2010 4

가

2010 6 1

, 가

, 가 0.25%

, 2010 6 1

G7 가

가 0.25%

2009 4 1 0.25%

0.50%

0.50%

1986~1992

1,450

1989~1990 787

가

2008 World Economic Forum

가

Toronto Dominion Bank(TD Bank)

1

0.75% , 0.25% ()
 = -) , 2007 7
 10 3 .17)



2010 5 31 ,
 2010 1/4
 가 6.1% 1999
 가 , 2010 3
 7
 가 2010 1 5.9% , 2009
 8 8.7% 2010 1 4
 2010 4 8.1%
 , 2010 4 가 1.8%
 2% 가 가 가
 17) , , G7 , KOTRA Globalwindow,
 , 2010.6.2.

, 가
, 가

, 가,
가 2%

가 ,
가 가 가



5 TD Securities Grant Bishop

가 ,

0.25% 0.75%가 ,
2010 1.50% ,
RBC Dawn Desjardines 2010
1.5% , 2011

Output Gap(-) ,

5 CIBC World Markets
Avery Shenfield

, 2010 1/4
(Personal Saving Rate) 2008 3 (4.6%) 가
2.8% Avery Shenfield

가 ,
가 ,

.18) 2010 6

18) 가 , 80%

가 , PIGS 가

가
2010

1.50%

.19)

가

.20)

19)

가 6 가 2 “ 가
 ” “
 2009 가 가 ” “ “
 가 가 “
 12 ” “ ”
 “ 가 ”
 가 가
 가 가
 가 가
 가 가
 가 가
 “ 가 ”
 “ ” “ ” “
 ” . G20 가가
 “

20)

1990 6

가

1994

4

(Bank of Canada)

26

NAFTA

3

(Swap Agreement)

3

Framework)

, . , 가
 , 가 가
 500 가
 , 가 500
 가 2000 가
 “ (Extraordinary Financing
 Framework)” 가

제 3 장 캐나다의 경기부양정책

1

(Canada's Economic Action Plan)

1930 가
 “ ” (Canada's Economic Action Plan)²²⁾
 2 620 .
 . 330 가
 . 2009 7
 43 .
 , GDP 2009 2/4
 1.5% . 2010-11
 70
 220
 . 2010-11 98 .
 , 460
 가 .²³⁾

22) Canada's Economic Action Plan, Year 2, A Sixth Report to Canadians, Government of Canada.

23) 1990

, 가 (GST)

2008-09

50

가 2 3

97 2 2 500

4

(Infrastructure Stimulus Fund) 40 , 99

가 . 5 가

(Recreational Infrastructure Canada program)

2

가

9

가

56

가

420

가

가

가

가

가

1930

가

가

(tax-mix)'

가

(revenue-neutral)'

가

가

(inter-temporal)'

가가

(FDI)'

가

(work effort)'

가

가

가 가

, 2010-11

98

. 2 3

,

2 2

500

, 2009 7

43

가

6

G-20

,24)

,
 . - 2010 6 27 , G-20 .

가

, 가

가

,

가

2013

, 2016

GDP

24)

G20

①

, ②

, ③

가 ,

가

“

가

가

”

G-7 가 2010 가

“ ”

2

620

(Table

1.1).

<p>“ , ” - 2009 5 , (IMF), : 2009 Article IV Consultation.</p>

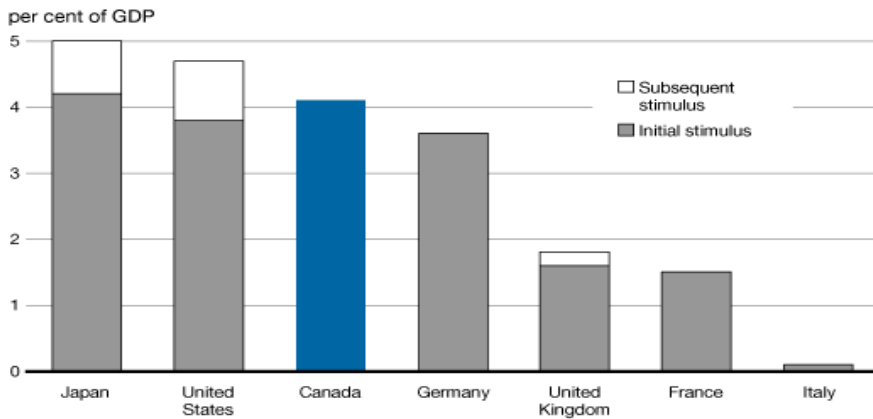
가

가

가

가

※ 2009~2010 G7



Notes: IMF estimates exclude loans, including those to the auto sector, for all countries. Figure for Canada includes provincial/territorial stimulus in addition to that assumed in the Economic Action Plan as estimated by the Department of Finance.

Source: IMF, *Fiscal Monitor*, May 2010.

가

. - 2010 9 13 , (OECD), 2010

가 G-7 가 가 가
 ,
 가
 가, G-7 가 가 가
 가 .

※

	2009-10	2010-11	
	Dollars Spent ¹	Stimulus Value	Total
	(millions of dollars—cash basis)		
Reducing the Tax Burden for Canadians	3,020	3,180	6,200
Helping the Unemployed	3,725	5,353	9,077
Building Infrastructure to Create Jobs	6,802	8,869	15,671
Creating the Economy of Tomorrow	1,550	2,323	3,873
Supporting Industries and Communities	10,979	2,271	13,250
Total federal stimulus measures	26,076	21,995	48,071
Assumed provincial and territorial actions	7,062	6,968	14,029
Total Economic Action Plan stimulus	33,138	28,963	62,100

Note: Totals may not add due to rounding.
¹ Includes estimated values for tax reduction measures.

2 620

가

, 가

가

. - 2010 4 8 , Pier Carlo Padoan, OECD Chief Economist.
--

2009 3/4 . 2009 4/4 4.9 , 2010
 1/4 5.8 2010 2/4 2.0
 GDP .

I .

2009 7 43

2009

8 8.7 2010 8 8.1

. 2009 ,

10 가

G-7 가 , 2009 6
 G-7 가 가 가 .
 가
 . 2006 1 95 가 가
 , G-7 가 가 .

II.

2/4 , . 2010
 가
 60 가 .
 2 가

IMF	OECD	,	가	2010	2011	가
G-7 가		가	.	-	2010	7 , IMF World
Economic Outlook Update		2010	5 ,	OECD Economic Outlook No. 87.		

G-7 가

G-7 가

Ⅲ. 가

가

가

가 가

가
 . - 2010 4 , IMF World Economic Outlook.

IMF

G-7 가

가

가, IMF

가 G-7 가

2015 가

가가

GDP 1.7

GDP 7.3

G-7 가

GDP 5.4

가

가

. 1995 GDP

70.3

,

가

2008

22.6

IMF

2013

, G-7 가

가

가 IMF

GDP

2015 30.4 ,
G-7 가 가 가 .
, IMF GDP 가 G-7 가

2015 75 ,
85 ,
GDP 2015 100 가

2015 G-7 가 GDP 93.7
, 2000 ,

3

IV.

2 620 .
, 260

70 가 330

. 2010-11

98 ,
220 .

V.

17 가 . 가

37 . , 2009-10 가
 , 2010-11 54
 . 26

가, (Working Income Tax Benefit, WITB)

2009

2010

460 가 2010 1 31

VI.

17 , ,
 2009-10 2010-11

2 3

, 97 가

. , 4
 , 1 900
 , 1 200
 7 700 ,
 , 1 900
 , 300
 , 475 ,
 215 , 9
 , 270 ,
 (Community Adjustment Fund) 가
 1 600 가 ,
 119 ,
 200 , 88
 .
 가 , 가
 .
 , 가 ,
 . 가 가
 , 가 가
 .
 2010 3가

“ ”

가

가

가

2010

2009-10 538

2011-12

276

가

2012-13

3

2

175 , 2014-15

180

가

가

제 4 장 캐나다의 금융 규제 및 감독 법제

1

I.

2009

, 가 . 가
(G20 Framework), ,

, , 가
가 .25) 가

25) 1993 가 36%가 가
가 가
“ 가 ” G20 가
“ ” 1 6.1%()
40 “ ” 가
“ ”
“2007 ” “2 ”
가 ” 가 “ 15
” 가 가
가

. 가 가

. , . , . 가

IMF 가 .26)

가 가 .27)

.28)

가 가 “ ” “ 가
 가 ” 1990
 가 12 2003~2006 가
 26) , “ , G-20
 G20 Monitoring Report (2010.6)”
 27) Report On The Observance Of Standards And Codes (RosC) Canada, The Financial
 Sector Stability Assessment undertaken by the International Monetary Fund (IMF) (2000.06)
 28) , KIF ,
 18 9 2009.

, IMF

가 ,

,

가 .29)

가 .

가 가 . 1980

, 10 가

1990

가

가 가

.30)

2008

.31)

가 (5 가 5

)

.32)

1929

1980

,

29) , , () . 93 , 63 (2007)

30) Observance of the Basel Core for Effective Banking Supervision, IMF (2000) .
<http://www.imf.org/external/np/rosc/can/banking.htm>

31) Tony Daltorio, The Best Banks In North America Probably Aren't Where You Think, Investment U Research, February 25, 2010. <http://www.investmentu.com/2010/February/the-canadian-banking-system.html>.

32) , , , Future Strategy & Business Development 44 (2008).

Mark Carney G-20 가

가 가 ,33)

가

가

가

가

II

가

가

가

33) , “ , G-20
G20 Monitoring Report (2010.6)”

.34)

가

가

34) 2008 9 15

, -AIG

가

2009

. , 2008 10
()

10

(EDC) 20 , 2008

. 2008 11

, 2008 11

(Business Development Bank of Canada)

. 2009 1 27

2009 400

2009~2010

2009

가

II.

1. (Banks)

가
 (domestic banks), (foreign bank subsidiaries),
 (foreign bank branches) .
 8,000 , 18,000
 (ATM)가 .
 , ,
 ,
 .35)

2. (Credit Unions and Caisses Populaires)

, Caisses
 Populaires , Credit Union
 가 , 가
 , 1990 2,700 2001 1,595
 가 , .
 () 1 , 3
 1 가 , 가
 .

35) , “ , () . 93
 (2007)”

3. (Life and Health Insurance)

2002 , 120

가

, , ,

가

.

4. (Property and Casualty Insurance)

,

(direct Insurer)

가

(Captive Insurer)

.

5. (Mutual Funds)

가

, 1990 25

2001

426

,

,

.

6. (Securities Industry)

1990

, 2003

207

가

110

.

Ⅲ.

1.

.36) , 가 , , (OSFI) (가) 가 , (cooperative credit associations), (pension plans), (fraternal benefit societies) 州 가 州 (CDIC) 가 (OSFI) (CDIC) 가 가 (regulations) OSFI, CDIC OSFI CDIC 가 OSFI CDIC , OSFI 가 OSFI CDIC , CDIC

36) , “ . , (2001. 5)”

가

가

가

. 2000 6

C-38

가

가

(OSFI) 準

가

, 1987

가

OSFI Act

(Financial Institutions Supervisory Committee)

. FISC

OSFI

(Senior Advisory Committee, SAC) OSFI/ CDIC (OSFI/
CDIC Liaison Office)

(SAC), (legislative proposals),
(working group)

2.

(Banks),

(Credit Unions and Caisses Populaires), (Insurance),

(Funds) (Securities)

.
 .37)
 ,
 가
 가 가 .38)
 ,

. ,
 .39)
 가 가

. 2003 , 1 250
 , 55 .
 4,390 , 3,150 ,
 1,550 , 880
 .40)

, (i)

(Department of Finance Canada); (ii)

(Bank of Canada); (iii)

(Office of the Superintendent of Financial Institutions:OSFI); (iv)

37) British North America Act
 Constitution Act 1869 가 1982
 Constitution Act 1982 . ,
 , () . 93 , 64-5 (2007).

38) , , () . 93 , 64 (2007)

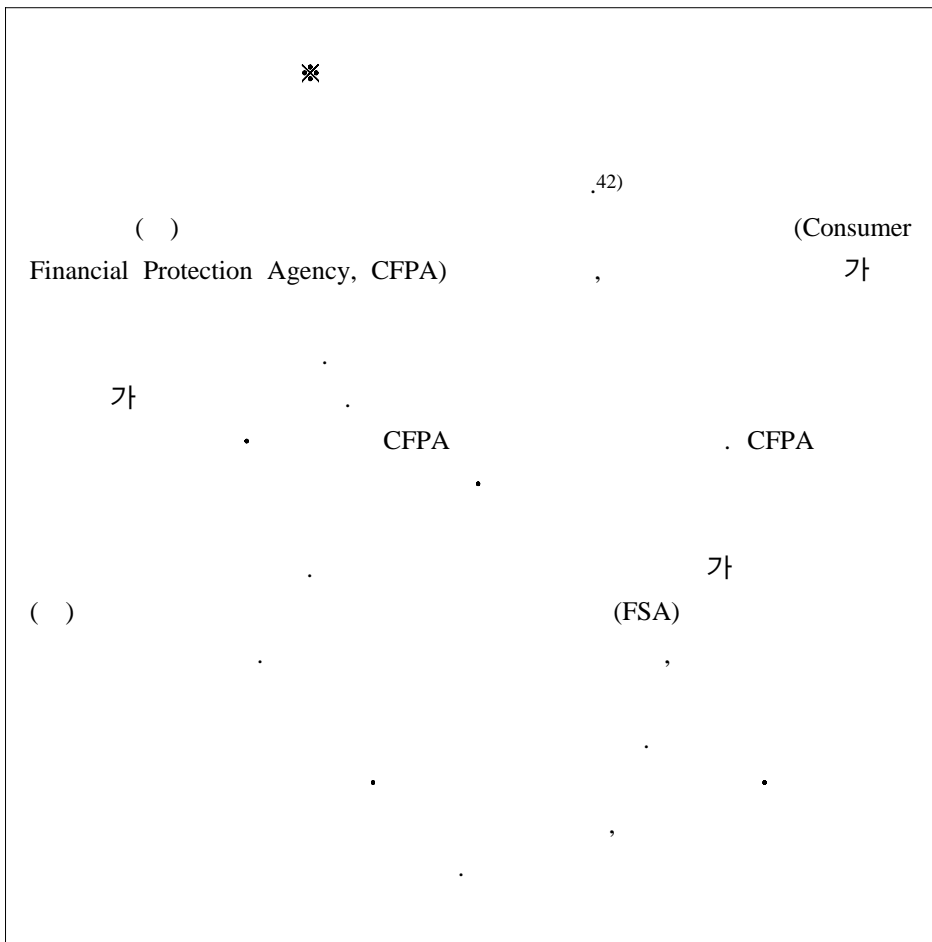
39)

40)

(Financial Consumer Agency of Canada:FCAC)

4

가 .41)



41) Tony Daltorio, The Best Banks In North America Probably Aren't Where You Think, Investment U Research, February 25, 2010. <http://www.investmentu.com/2010/February/the-canadian-banking-system.html>.

. FCAC .

-

- ,

FCAC .

-

(annual report)

-

FCAC OFSI , .

OFSI , FCAC .

, (Ontario) (province)

FCAC , .

FCAC가 FSON(the

Financial Services Ombuds Network)

,

가

,

가

,

가 가

가 .

Julie Dickson

.43)

,

.44)

가

가

.

G20

,

, 2009 4 1 G20
가

.45)

.

42) , “ , (FCAC), (2009.10)”

43) Chrystia Freeland, What Toronto Can Teach New York and London, The Financial Times, 2009.10.29. <http://financialsector.blogspot.com/2010/01/what-toronto-can-teach-new-york-and.html>

44) Tony Daltorio, The Best Banks In North America Probably Aren't Where You Think, Investment U Research, February 25, 2010. <http://www.investmentu.com/2010/February/the-canadian-banking-system.html>.

45) , G20, G20 monitoring report 170 (2010.03).

2

2

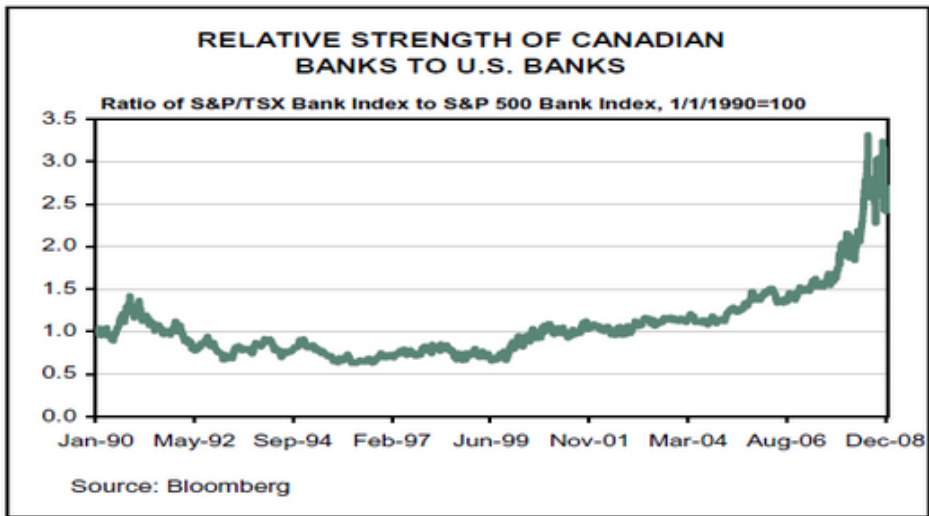
“

G7 가 가

”

가 ,

[]



, 10 World Economic Forum

7

6.8

G7 가 가

가 , 5
 가 2007 189
 , 가 , ,
 가 .46)
 2009 3 17 Canadian Broadcasting
 Corporation 2008 Royal Bank of Canada
 Top 10 2009 Royal Bank of
 Canada 4 Top 10
 7~10 .47) 가 2007
 2007 3 17 6
 (Debt-related Writedown) 157
 8871 2%
 ,
 .48)
 2008 4 , 6 ,
 1250
 Mortgage Purchase Program
 가 .49)

46) ,
 2009-03-30.

47)

48)

49)

〈표〉 캐나다 주요 은행들의 실적 현황

	Royal Bank of Canada	Toronto-Dominion Bank	Bank of Nova Scotia	Canadian Imperial Bank of Commerce	Citigroup(미국)
최근 1년간 주가하락률	45.28%	46.71%	44.66%	35.45%	89.60%
순이익	36억 달러	31억 달러	25억 달러	-16억 달러	-187억 달러
총자산	5,770억 달러	4,489억 달러	4,046억 달러	2,821억 달러	19,453억 달러
자기자본비율	9.0%	9.8%	9.3%	10.5%	7.1%
신용등급	Aaa	Aaa	Aa1	Aa2	A2

주 : 각 은행 2008년 회계연도(캐나다 은행들의 경우 2007년 11월~2008년 10월까지, Citigroup은 2008년 1월~12월) 기준

.50)

I .

가

가

가

no

money down extended amortization mortgage

가

50) Canada: 2009 Article IV Consultation - Staff Report; Staff Statement; and Public Information Notice on the Executive Board Discussion, IMF Country Report No. 09/162. May 22, 2009. <http://www.imf.org/external/pubs/cat/longres.cfm?sk=22968.0>

no money down 40
가

.51)

IMF

,

,52)

1 G20

가

.53)

II.

(Tier 1 Capital Ratio) 7%

(Basel Accord) 4%

Basel II

Tier 1

7%

(median)

2007

12

가

Tier 1

9.6%

.54)

51) ,
2009-03-30.

, KOTRA Globalwindow,

52)

가

가

, , ,
IMF

가

,

4

1

G20

G20

53)

G20, G20 monitoring report 166 (2010.03).

54)

, KOTRA Globalwindow,

2009-03-30.

가
 가 2007 12
 Tier 1 7.5% ,
 , Tier 1 3.3%

.55)

,⁵⁶⁾ 2009

BIS 8%
 (Bank of Canada)

9.8% .57)

55)

56)

가 (Financial
 Consumer Agency)

가

”

” “

가

가

가,

가

가

,
가

57)

G20, G20 monitoring report 169 (2010.03).

,58)

Ⅲ.

5% 20% .
33% .

Ⅳ.

가 . ,
2006
가 25% 가
5% ,
가
(ARM)

Ⅴ.

가 , 25%가 , 60%
가 , 5% 25% .
가 [LTV] 80%

58)

mortgage no money down extended amortization

가

가 가 5

VI. 가

5 가 .

VII.

(the Financial Institutions

Supervisory Committee: FISC)

the Office of Thrift Supervision [OTS], FDIC, Federal Reserve

VIII.

. 2009

5

가 가 .

, , 2009 4 1 Royal

Bank of Canada (RY)가 Bank of America (BAC) 가

4

5

2000 가

가

. Mark Patterson

가

3

가

(OSFI)

(FICOM)

.59)

I . (Department of Finance Canada)

(Department of Finance Canada)

.60)

59) , () . 93 , 63 (2007).
 60) 가 . [Http://Www.fin.gc.ca/access/](http://Www.fin.gc.ca/access/)

.61)

가

(Canada Deposit Insurance Corporation: CDIC), (Canada Savings Bonds),
 (Financial Consumer Agency of Canada:FCAC),
 (Financial Transactions and Reports Analysis Centre of Canada: FINTRAC) (Office of the Superintendent of Financial Institutions: OSFI)

II . (Bank of Canada)

(Bank of Canada Act) ,

(Bank of Canada)

가

가

가

가

.62)

fininst-eng.asp.

61) [Http://Www.fin.gc.ca/access/fininst-eng.asp](http://www.fin.gc.ca/access/fininst-eng.asp).

62) Bank of Canada Act, Preamble.

(Superintendent of Financial Institutions)

.63)

III. (OSFI)

1987 (Office of the Superintendent of Financial Institutions Act)⁶⁴⁾

가 ,

가 .65)

.66)

435

(Canadian international Development Agency)

63) Bank of Canada Act, Section 22.1(1).

64) The Office of the Superintendent of Financial Institutions Act (1985, c. 18 (3rd Supp.)) 1987 7 2 : Office of the Superintendent of Financial Institutions Act § 4 (1). “There is hereby established an office of the Government of Canada called the Office of the Superintendent of Financial Institutions over which the Minister shall preside and for which the Minister shall be responsible.”

65) Office of the Superintendent of Financial Institutions Act § 3.1.

66) , () . 93 , 65 (2007).

.67)

, 70%

.68)

가

가

, 가

, 2005-2006

.69) , 가(Composite Risk Rating: CRR)

67)

68) Office of the Superintendent of Financial Institutions Act § 4

69) , “ , () . 93
(2007)”

2005-2006 94%

가 ,

90% 가

· · , (Anti-Money
 Laundering: AML) (Anti-Terrorism Financing:
 ATF) ,

· , , ,

· , , ,

· , , ,

(Canadian Accounting Standards Board),
 (Auditing and Assurance Standards Board), (Canadian
 Institute of Actuaries)

· , ,

(Capital Adequacy Requirement: CAR) ,

· , , (Canadian
 Generally Accepted Accounting Principles)
 가 ,

· ,

가

,

,

.

,

,

,

,

가

,

,

,

가

,

,

가

.70)

(Enterprise Risk Management)

70)

Ontario Teachers' Pension Plan 960 150

Investment Board Caisse de depot & placement du Quebec 2 Canada Pension Plan

Kolhberg Kravis Rovers & Co

가(Strategic Planning and Performance Measurement)

IV. (FCAC)

(FCAC) 2001

(Financial Consumer Agency of Canada Act) .71)

1998 가

.72)

가 .73)

(Financial Consumer Agency of Canada Act)

.74)

BCE

71) About FCAC, Financial Consumer Agency of Canada, <http://www.fcac-acfc.gc.ca>.

72) , , 2 (2009).

73) Deepesh Daya, Business Laws of Canada, Financial Institutions, § 12:42. Regulatory oversight and dispute resolution (2009).

74) What we do, Financial Consumer Agency of Canada, <http://www.fcac-acfc.gc.ca>.

(voluntary Code of Conducts)

(Public Commitments)

Canadian Bankers Association Code of Conduct for Authorized Insurance Activities, Canadian Code of Practice for Consumer Debit Card Services, Code of Conducts for Bank Relation with Small and Medium-Sized Business, Principle of Consumer Protection for Electronic Commerce.

Unauthorized Use of Credit Cards,

Guidelines of TRP Maximum time for

Transferring Deposit,

Low-Cost Accounts,

On-Line Payments,

Plain-Language

Mortgage Documents

가 75)

75) Our Mandate, Financial Consumer Agency of Canada, <http://www.fcac-acfc.gc.ca>.

4

(i)

(ii)

(iii)

(iv)

(v)

(vi)

(vii)

가
(Payment Card Networks Act)

(viii)

가

(ix)

가

(x)

(the Bank Act); (the Insurance
Companies Act); (the Trust and Loan Companies Act);

(the Co-operative Credit Associations Act);
(the Green Shield Canada Act); (the Payment Card
Networks Act); (the Financial Consumer Agency
of Canada Act)

(i)
, (ii) , (iii)
(iv) .

3 .76)

‘Opening a Personal Bank
Account,’ ‘Cashing your Government of Canada Cheque for Free,’ ‘The ABCs
of Mortgages,’ ‘The Cost of Payday Loans,’ ‘Credit Card and You,’

76) Financial Consumer Agency of Canada, <http://www.fcac-acfc.gc.ca>

‘Cost of Banking Guide,’ ‘Savins,’ ‘Service Fees for Credit Cards,’
, ‘Credit Card and You,’

V. (BC FICOM)

BC (FICOM) BC

, , 90

, (Superintendent) (Commissioner)

11 ,

.77)

BC BC ,

, , , 5가 ,

.

, ()

. , , , 가

,

.

,

,

,

77) “ , , () . 93
(2007)”

가
BC

가

가

VI. (BC BCSC)

2006 , BCSC 10 (Commissioner)
, 6

BCSC

(Investment Dealers Association of Canada: IDA)

() 가 ,

. (Mutual Fund Dealers Association of Canada:
 MFDA) ()
 가 ,
 . (Market Regulation Service: MRS)
 가 , (Exchanges)
 (ASC)
 .
 ,
 (Investigations)
 ,
 ,
 .
 (BCSC) , 141 142
 ,
 2005 BC 210
 , 47 ,
 45 가 .
 4
 2010
 ,
 3 29 (Bill C-9, the Jobs and Economic
 Growth Act) .

.78)

I . (Payment Card Networks Act)

(Payment Card Networks Act)

가

II . (Crime (Money Laundering) And Terrorist Financing Act)

(Proceeds of Crime (Money Laundering) and Terrorist Financing Act) 가

78) , Paul Belanger, Dawn Jetten & Jaqueline Shinefiled, Update on Financial Institution Legislation, April 14, 2010. http://www.blakes.com/english/view_bulletin.asp?ID=3901.

FATF(Financial Action
 Task Force - Money Laundering)
 2000 11 , 9/11
 , , ,

(Financial Transaction Reports and Analysis Centre:FINTRAC)
 가 . (Large Cash Transaction Report),
 (Electronic Fund Transfer Report),
 (Suspicious Transaction Report), (Terrorist Property
 Report)

III. (Federal Credit Unions as
 “Banks”)

3. , ,
(Bank Act, Cooperative Credit Associations Act, Insurance
Companies Act, And Trust And Loan Companies Act)

2009 , ,
, 2010 7 1 .

4. (Office Of The Superintendent Of Financial
Institutions Act)

Ringuette S-201, “An Act to amend the Office of the
Superintendent of Financial Institutions Act (credit and debit cards)”

, .

제 5 장 결 론

G20 가 “ ”

4 G20 가 가

2010 4 20 Mark Carney (0.25%), (0.50%), (0.25%) Carney 가가

2009 2010 가

2010 4 가

가

“ ” 가 . “ ”

가 . 가

가

가

가

가

가

. 1980

, 10

가

1990

가

가

가

2008

가 (5

가

5

)

1929

1980

()

(Consumer Financial Protection Agency, CFPA)

가

가

CFPA

. CFPA

가

()

(FSA)

「

」

가

가 , 가 .

가 가 , 가 .

가 가 .

가 .

가 .

(Too Big to Fail)

가 , 가 .

가 가 .

참 고 문 헌

- _____ , KIF
 , 18 9 2009
- , G-20
G20 Monitoring Report, 2010.6.
- ,
2009.
- , () . 93 ,
2007
- ,
 , 2009.
- , KOTRA Global-
window, , 2010. 04. 24.
- _____ , KOTRA
Globalwindow, 2009. 3. 30.
- . , , 2001. 5.
- , , Future Strategy & Business Development,
2008.
- , (FCAC), , 2009.10.
- , KOTRA Global-
window, 2008. 10. 1.

Canada's Economic Action Plan, Year 2, A Sixth Report to Canadians,
Government of Canada.

Canada: 2009 Article IV Consultation - Staff Report; Staff Statement;
and Public Information Notice on the Executive Board Discussion,
IMF Country Report No. 09/162. May 22, 2009.

Chrystia Freeland, What Toronto Can Teach New York and London,
The Financial Times, 2009.10.29.

Deepesh Daya, Business Laws of Canada, Financial Institutions, §
12:42. Regulatory oversight and dispute resolution, 2009.

IMF, Global Economic Prospects and Principles for Policy Exit,
November 2009.

OECD, The Financial Crisis: Reform and Exit Strategies, 2009.

Observance of the Basel Core for Effective Banking Supervision, IMF,
2000.

Paul Belanger, Dawn Jetten & Jaqueline Shinefiled, Update on Financial
Institution Legislation, April 14, 2010.

Report On The Observance Of Standards And Codes (RosC) Canada,
The Financial Sector Stability Assessment undertaken by the
International Monetary Fund (IMF), 2000.06.

Smaghi, Exit Strategies: The International Demension, November 20,
2009.

Tony Daltorio, The Best Banks In North America Probably Aren't
Where You Think, Investment U Research, February 25, 2010.