

SEMINARIO SOBRE SUPERVISION FINANCIERA La Banca Canadiense frente a la Crisis Global

Dr Carlos González-Taboada

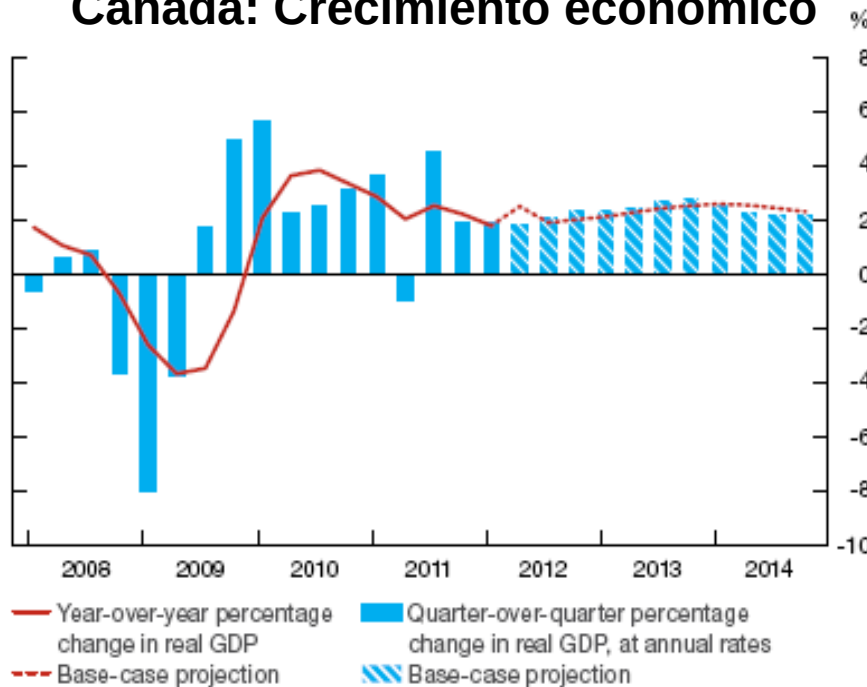
Agosto, 2012

Sistema Bancario Canadiense

Sistema Bancario Canadiense

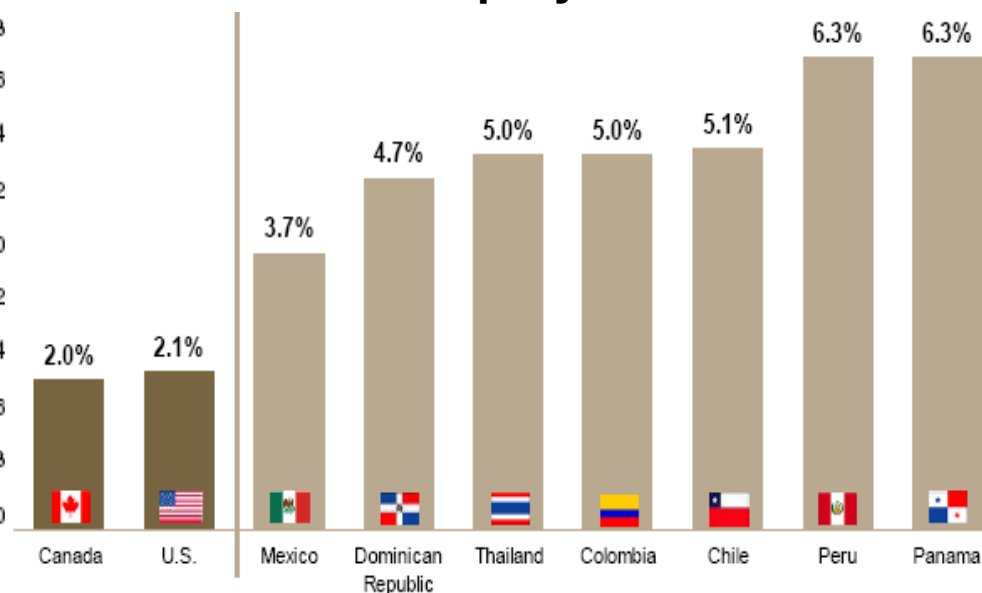
- **Canada es una economía atractiva**
 - País desarrollado con crecimiento cerca al potencial y baja inflación.
 - PBI = 1.9% (1T12) 2.1% (2012E)
 - Inflación = 1.5% (2T12) 1.6% (2012E)

Canadá: Crecimiento económico



Sources: Statistics Canada and Bank of Canada calculations and projections

Crecimiento proyectado 2012



Source: Scotia Economics, as of June 6, 2012

Sistema Bancario Canadiense

- **Características del sistema bancario canadiense**
 - Rankeado *#1 Most Sound Banking System* del World Economic Forum, por 4to año consecutivo.
 - Aporte al PBI de Canadá: 3.4%
 - # de bancos: 76
 - # agencias: 6,175
 - # clientes: 1.6 millones de pequeñas y medianas empresas
 - Empleo: 274,120 personas dentro de Canadá y 104,040 personas en bancos fuera de Canadá
 - Igualdad: Las mujeres representan el 65% de la fuerza laboral de los 6 mayores bancos en Canadá, sin incluir subsidiarias.
 - Concentración Top 5: 86.69%, similar al Perú (86.73%)

Sistema Bancario Canadiense

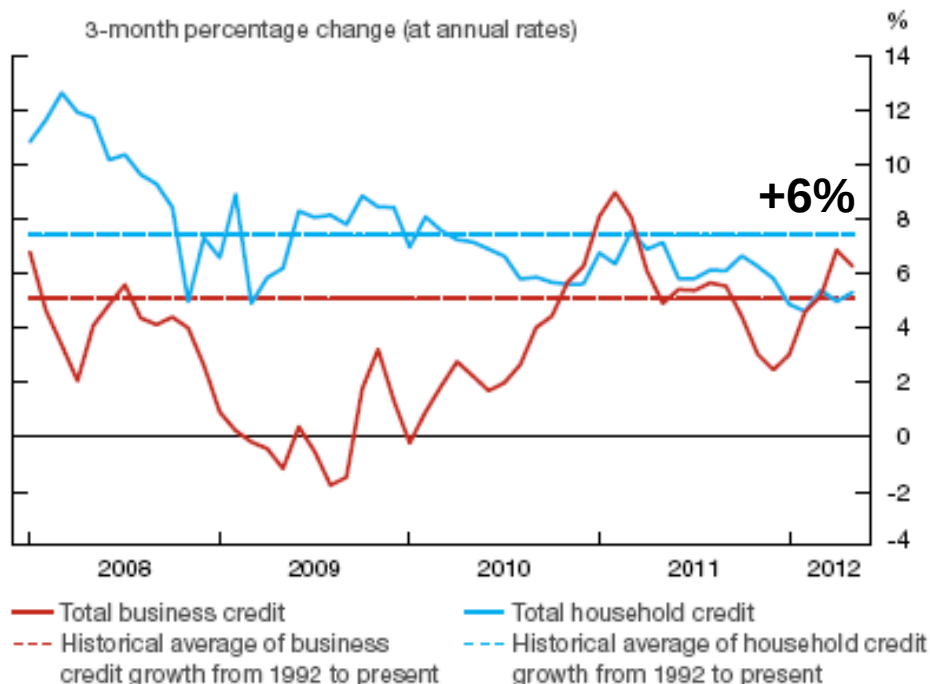
- **Fortalezas del sistema bancario canadiense**
- Marco regulatorio exigente (actualizado cada 5 años).
- Practicas conservadoras de administración de riesgo.
 - Sin hipotecas sub-prime.
- Bien capitalizada y rentable.
- Buen desempeño en contexto de crisis.
- Exposición limitada a los bonos de deuda soberana y a los bancos europeos.
- Bien posicionada, con condiciones de acceso al crédito favorables y bajos costos de financiamiento.

Crecimiento de las colocaciones

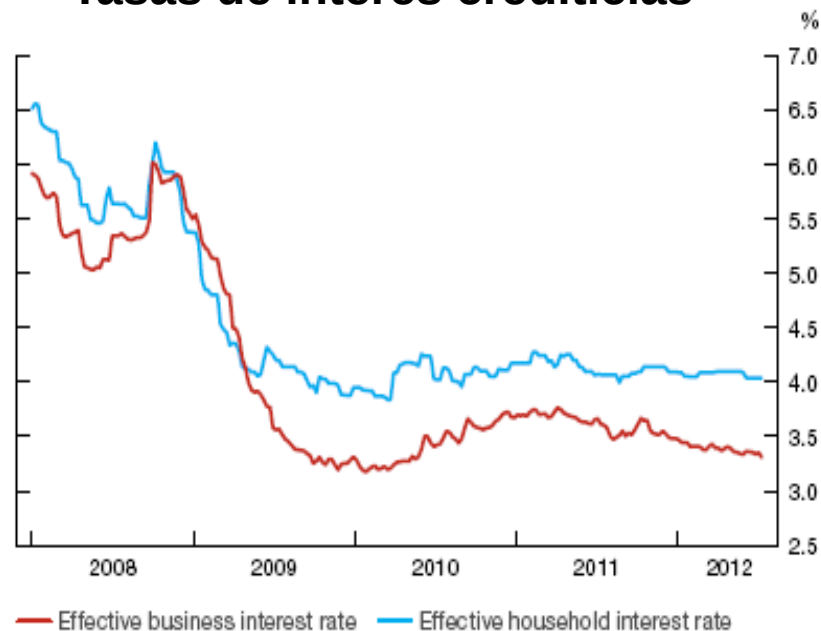
- Crecimiento del crédito 2012 alrededor de 6%, cerca de su promedio histórico.
- Crédito a empresas algo más dinámico que a personas.
- Depósitos crecerían entre 4% y 5% en el 2012, según S&P.

- Condiciones crediticias favorables:
 - Tasas de interés históricamente bajas y liquidez holgada, reflejan estímulo monetario.

Crecimiento de las Colocaciones



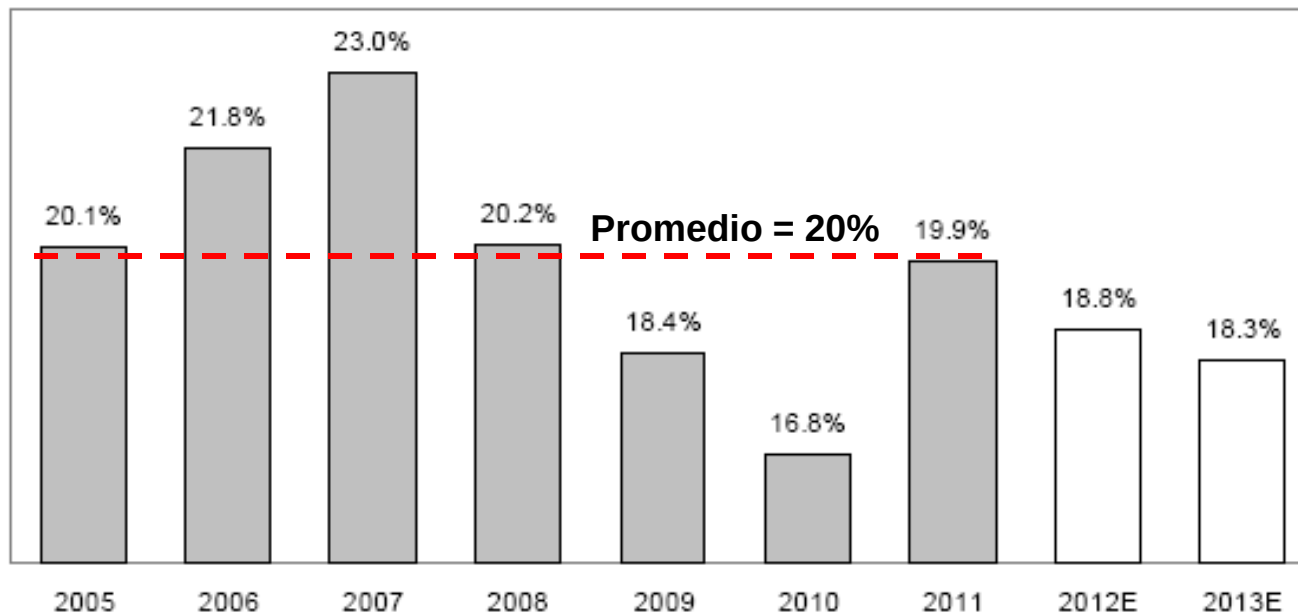
Tasas de interés crediticias



Rentabilidad

- Alta rentabilidad: promedio histórico de siete años (20%).

Rentabilidad Banca Canadiense (ROE)



Note: 2011 ROE presented under IFRS. 2011 CGAAP ROE: 17.5%
Source: Company reports; Scotiabank GBM estimates.

Kevin R. Choquette, CFA

Bank of Nova Scotia

BNS

Bank of Nova Scotia - BNS

- BNS es el mayor banco internacional de Canadá, con alta exposición en América Latina y creciente exposición en Asia.

Canada's Most International Bank



Bancos con exposición internacional, como BNS, logran obtener una mejor diversificación de sus ingresos.

• Areas with a red dot indicate global corporate and investment banking, or capital markets businesses, Scotiabank or affiliate bank representative offices, or investment management or retail operations with less than 10 branches.

Bank of Nova Scotia - BNS

Probado y exitoso modelo de negocio

Crecimiento de ingresos
enfocado y diversificado

+

Cultura de costos bajos

+

Administración de riesgos
disciplinado

+

Fuerte posición de capital

+

Liderazgo



Desempeño
Top-Tier

Bank of Nova Scotia - BNS

4 plataformas de crecimiento diversificado

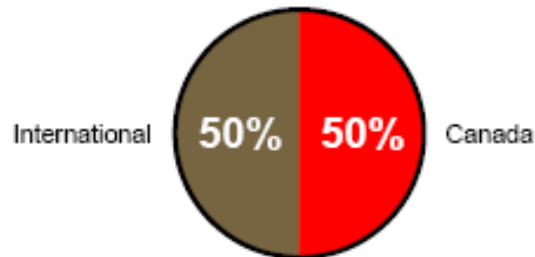
Cada uno contribuye con el
20%-30% de utilidad neta



Enfoque en segmentos
de bajo riesgo



Fuerte base canadiense



Diversificación
crea estabilidad y
bajo riesgo

Presencia en mercados
de alto crecimiento



Bank of Nova Scotia - BNS

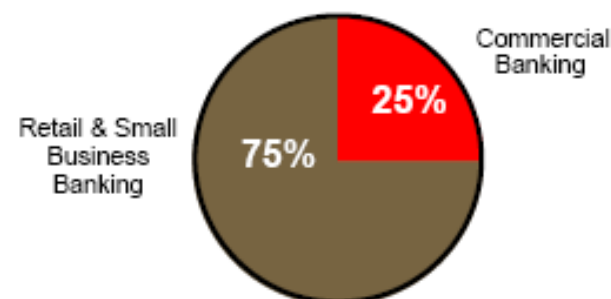
- Base de ingresos diversificada y estable.
- Crecimiento de ingresos (9.5% 1T12) superior al sistema (entre 5% y 6% para el 2012, según S&P).

Crecimiento BNS 1T12

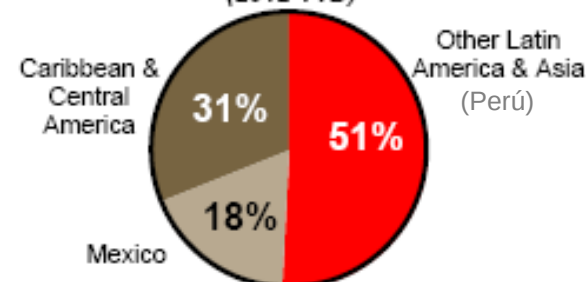
Business Line	Net Income	Revenue
Canadian Banking	13.5%	3.5%
International Banking	15.4%	20.0%
Global Wealth Management	23.9%	18.1%
Global Banking and Markets	(1.8%)	3.1%
All Bank	12.1%	9.5%

Fuente: BNS

**Canadian Banking
Total Revenue**
(2012 YTD)



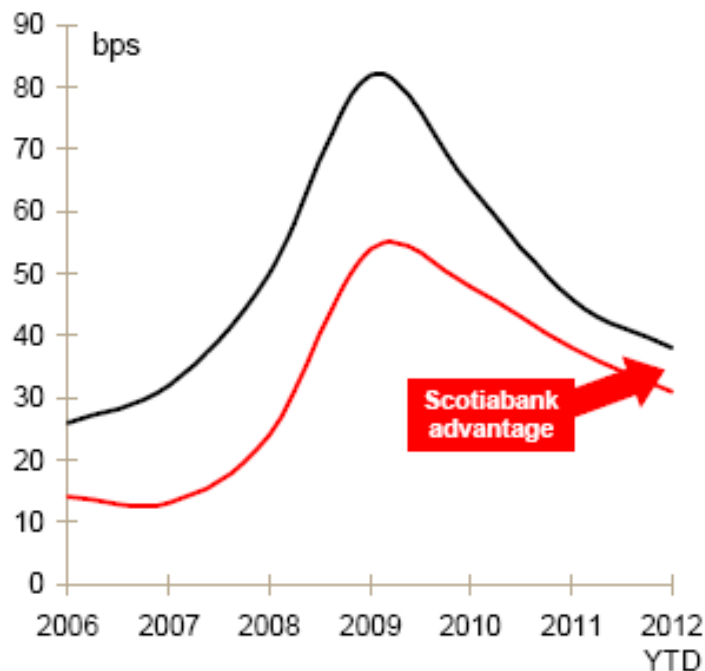
**International Banking
Total Revenue**
(2012 YTD)



BNS: Administración del riesgo

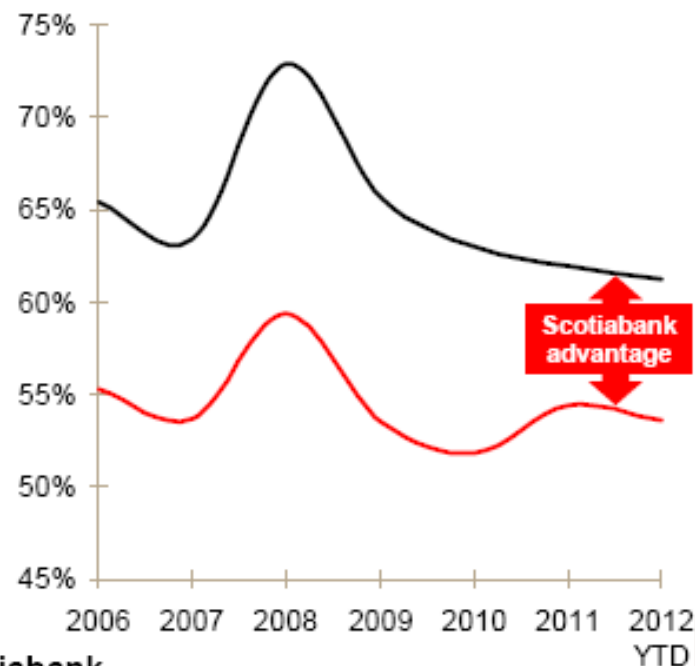
- Las provisiones por riesgo crediticio se mantienen estables y con un mejor desempeño que los principales pares canadienses.

Provisions for Credit Losses as % of
Average Loans & BAs



- La cultura de control de costos se mantiene bien arraigada en BNS

Productivity Ratio (%)



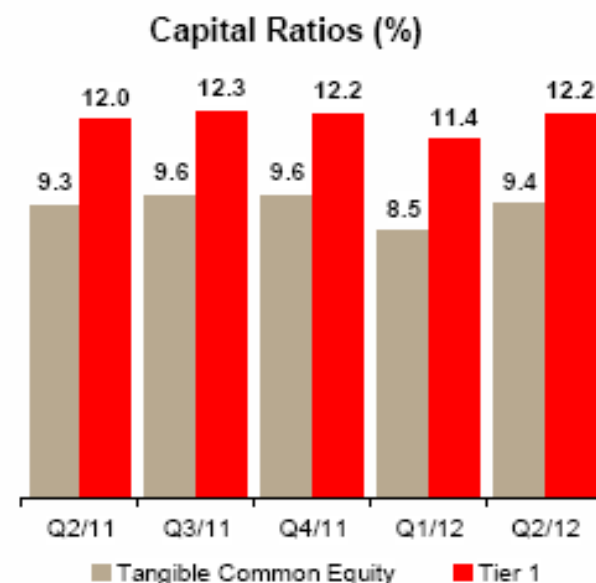
— Scotiabank
— 4 Canadian bank peers

BNS: Solvencia

- Posición de capital superior a estándares internacionales
 - Tier 1 de 12.2, muy superior al exigido por Canadá (7.0) y por Basilea (8.0), y en línea con el prom. histórico
 - No requiere ayuda gubernamental (Bailout)
- Crecimiento orgánico, estratégico y disciplinado
- Mejora de los márgenes por recientes adquisiciones (Colpatria)
- Exposición a Europa se ha reducido, principalmente a Italia, y no es material.

The Bank of Nova Scotia -- Capital And Earnings

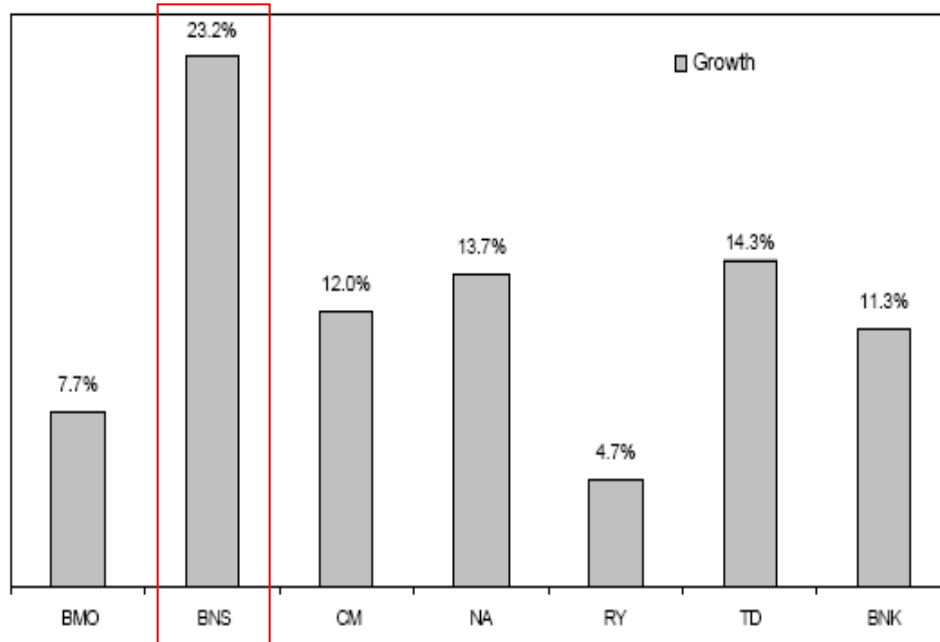
	--Year ended Oct. 31--				
	2011	2010	2009	2008	2007
Tier 1 capital ratio (%)	12.20	11.80	10.70	8.20	9.30
Net interest income/revenues (%)	53.62	55.60	57.61	63.78	57.76
Fee income/revenues (%)	28.90	26.21	27.07	27.93	26.59
Market-sensitive income/revenues (%)	7.79	11.02	7.04	1.08	9.58
Noninterest expenses/operating revenues (%)	53.47	51.04	52.89	60.05	55.38
Provision operating income/average assets (%)	1.41	1.47	1.33	1.04	1.36
Core earnings/average managed assets (%)	0.91	0.80	0.69	0.68	0.97



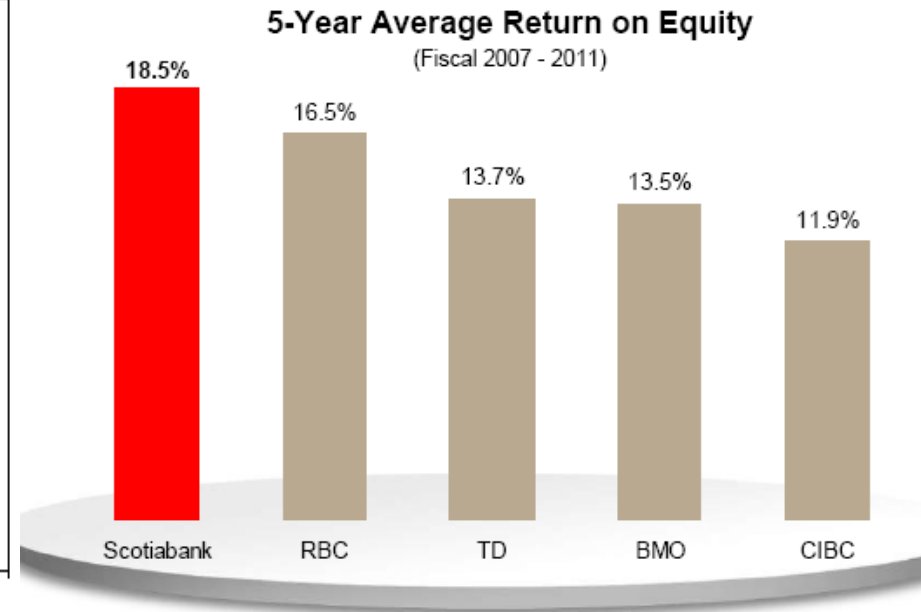
BNS: Rentabilidad

- Fuerte crecimiento de las utilidades dentro y fuera de Canadá.
- Adquisiciones (Colpatria), crecimiento de la cartera de préstamos, altos márgenes, ingresos por trading y transacciones basadas en comisiones, permitiendo que el ROE (19.3% abril 2012) se mantenga cerca de su promedio histórico (18.5%).

Crecimiento de utilidades 2T12 en Canadá



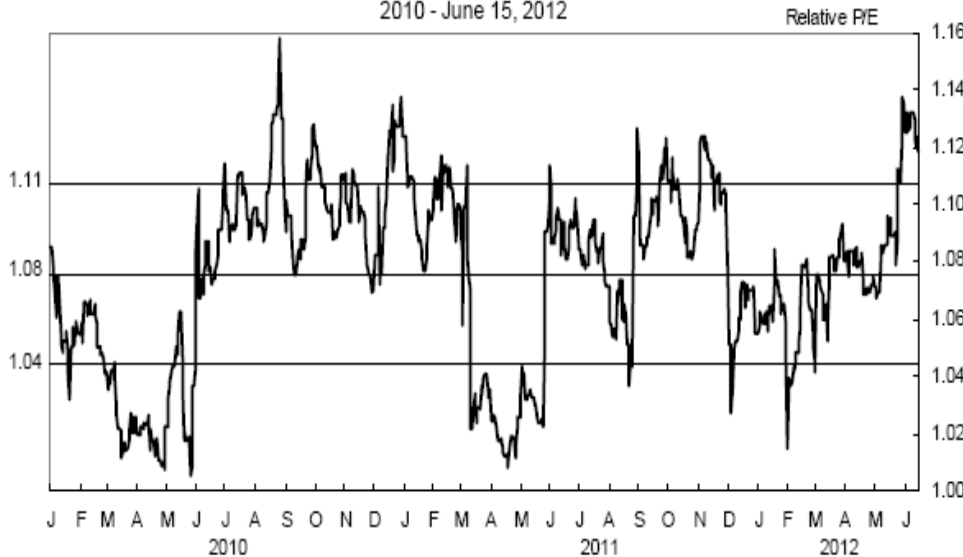
Source: Company reports.



BNS: Desempeño en el mercado de valores

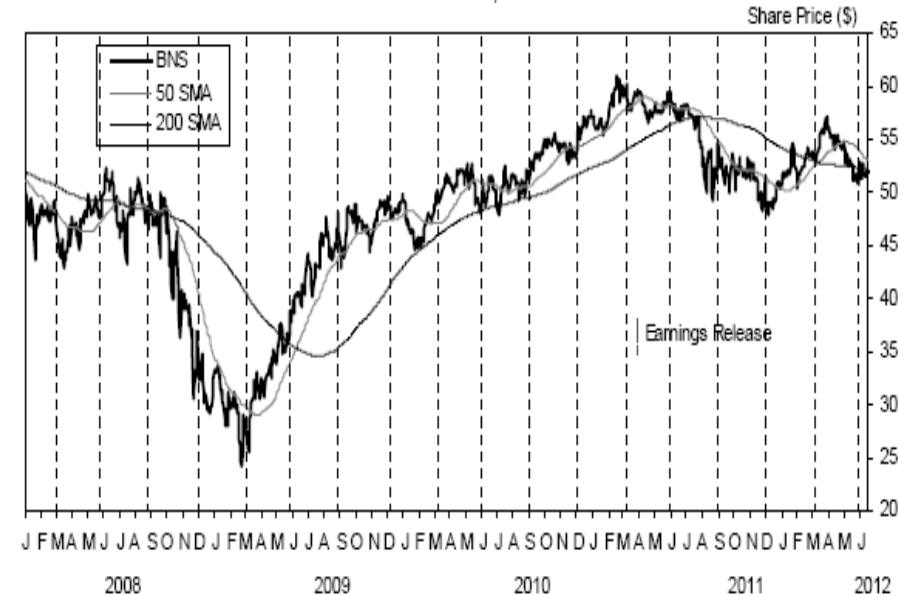
- BNS cuenta con una percepción favorable en la comunidad inversora, lo que se refleja en la posición favorable del desempeño de las acciones respecto de la industria.

Bank of Nova Scotia
Relative P/E Multiple to Bank Group
2010 - June 15, 2012



Sources: Bloomberg; Company reports; Scotiabank GBM

Bank of Nova Scotia Share Price
2008 - June 15, 2012



Source: Bloomberg.

Kevin R. Choquette, CFA

Bank of Nova Scotia - BNS

Información al 30/04/12

Total Assets	\$660BN
Loans and Acceptances	\$354BN
Deposits	\$461BN
Branches and Offices	3,100+
ABMs	6,700+
Market Capitalization*:	\$62.5BN
employees	80,900
customers	19 million
countries	55

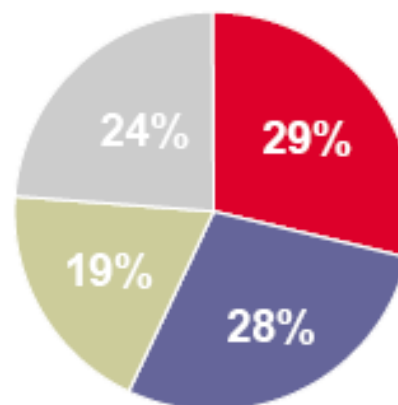
Credit Ratings al 27/07/12

Rank.	Banco	Moody's		S&P	
		Rating	Outlook	Rating	Outlook
1	Toronto-Dominion Bank	Aaa	Negativo	AA-	Negativo
2	Bank of Nova Scotia	Aa1	Estable	AA-	Negativo
3	Rabobank	Aa2	Estable	AA	Negativo
4	Commowearth Bank of Australia	Aa2	Estable	AA-	Estable
5	Westpac Babnking Corp	Aa2	Estable	AA-	Estable
6	Bank of Montreal	Aa2	Estable	A+	Estable
7	Canadian Imperial Bank	Aa2	Estable	A+	Estable
8	National Bank	Aa2	Estable	A	Negativo
9	ANZ Bank	Aa2	Estable	AA-	Estable
10	Royal Bank of Canada	Aa3	Estable	AA-	Negativo

Fuente: Bloomberg, S&P.

Four diversified growth platforms

% of Q2/12 Net Income, excluding Other segment

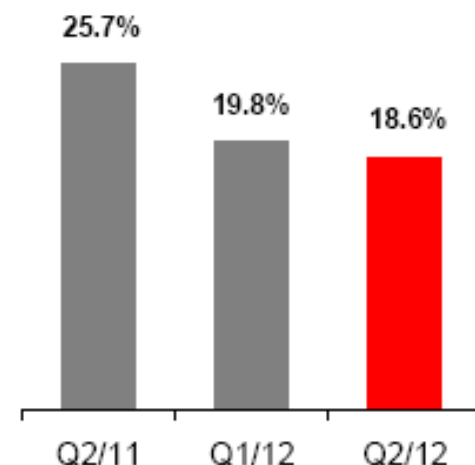


- Canadian Banking
- International Banking
- Global Wealth Management
- Global Banking and Markets

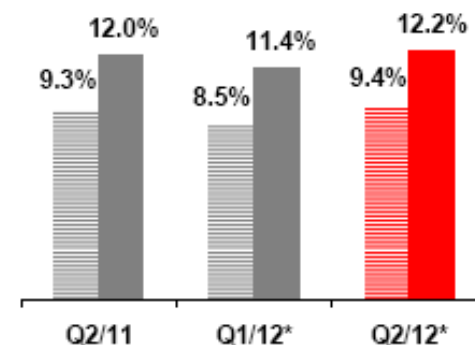
BNS Credit Ratings

Agency	Rating	Outlook
S&P	AA-	Negativo
Moody's	Aa1	Estable
Fitch	AA-	Estable
DBRS	AA	Estable

Return on Equity



Capital Ratios



■ Tangible Common Equity ■ Tier 1

Bank of Nova Scotia - BNS

- **Modelo internacional exitoso y único.**
 - **Crecimiento diversificado en tres pilares de negocio (banca doméstica, banca internacional, Wealth Management).**
- **Sólida posición de mercado en Canadá: participación de mercado de 18.2% de colocaciones.**
- **Base de ingresos estable.**
- **Crecimiento alto y consistente de utilidades y dividendos.**
- **Posición del capital robusta y ROE alto.**
- **Sólida calidad de activos respecto de sus pares internacionales.**
- **Disciplina en el control de costos y administración del riesgo.**
- **Diversificación de negocios por geografía y producto**
- **Confianza en alcanzar los objetivos trazados para el 2012**

ALGUNAS REFLEXIONES:

- **SISTEMA BANCARIO CANADIENSE:**
- **TIENE UN TAMAÑO RELATIVO GRANDE, CON UN NUMERO DE PARTICIPANTES ADECUADO, Y LOS CINCO MAYORES BANCOS PARTICIPAN CON EL 86 % DEL OUTSTANDING TOTAL DE CREDITO**
- **EL NIVEL DE “GLOBALIZACION”, ENTENDIDO COMO EXPOSICION A RIESGOS EN MERCADOS GLOBALES, ES BAJO.**
- **SOBRESALE POR LA CALIDAD DEL GOVERNANCE, Y**
- **MANTIENE UNA RELACION ESTRECHA, ABIERTA, CON LOS REGULADORES, DENTRO DE UN MARCO REGULATORIO GENERAL TAMBIEN AMPLIO,**

ALGUNAS REFLEXIONES:

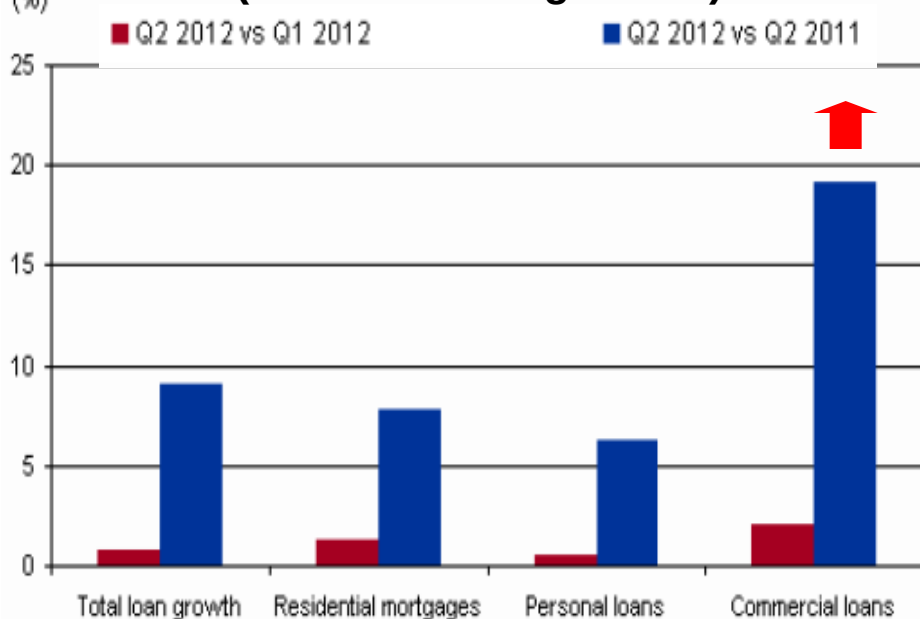
- **BANK OF NOVA SCOTIA / SCOTIABANK**
- **VALORES Y PRINCIPIOS FUERTES, GENERAN CULTURA EN CUANTO A:**
 - **MODELO DE NEGOCIOS UNICO, E INTERNACIONAL**
 - **BASADO EN EQUILIBRIOS, DIVERSIFICACION, Y ANTICIPACION ESTRATEGICA;**
 - **GRAN DISCIPLINA, EN GESTION DE RIESGOS. (BEST IN CLASS)**
 - **RIGUROSA ADMINISTRACION DE GASTOS**
 - **SOSTENIDO TRACK RECORD DE GANANCIAS Y DIVIDENDOS.**
 - **FORTALEZA DEL CAPITAL Y ROE.**
- **Y MAS IMPORTANTE: FOCO EN CLIENTES.**

Anexos

Crédito a empresas

- Crecimiento del crédito robusto, consistente con el crecimiento de la inversión, la disponibilidad de fondeo, y la sólida posición financiera de las empresas.

**Crecimiento del crédito x segmento
(5 bancos más grandes)**



Apalancamiento de las empresas



Crédito a personas – Sistema bancario canadiense

- Se ha desacelerado, a pesar que las tasas de interés se encuentran en niveles históricamente bajos, debido a los aún elevados niveles de sobreendeudamiento de las familias.

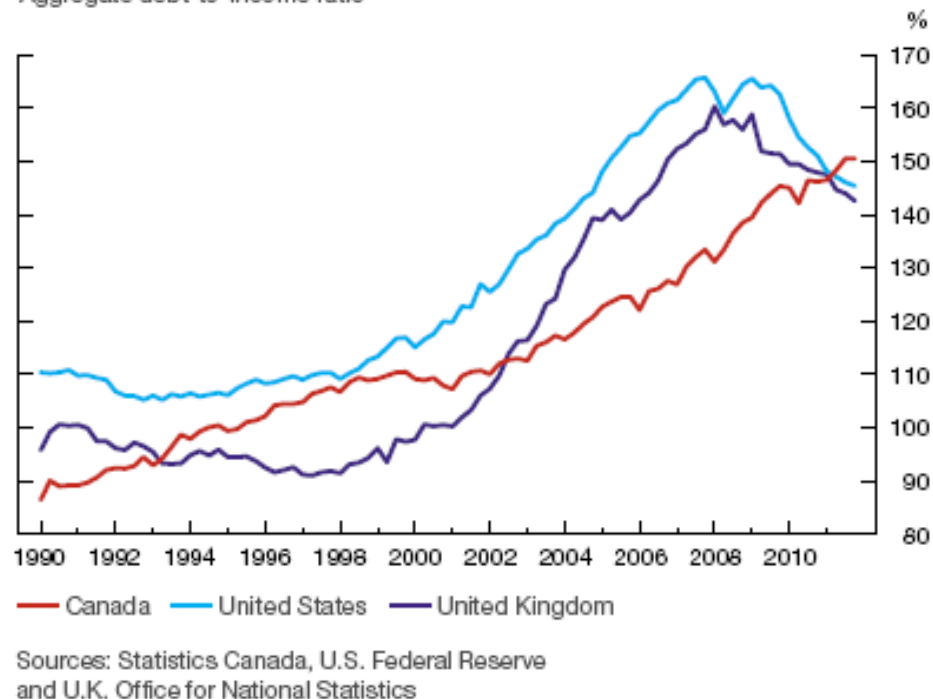
- Canadienses están ahora más endeudados que los norteamericanos y británicos.
- Deuda / Ingreso = 153% (Familias)

Crédito a Personas



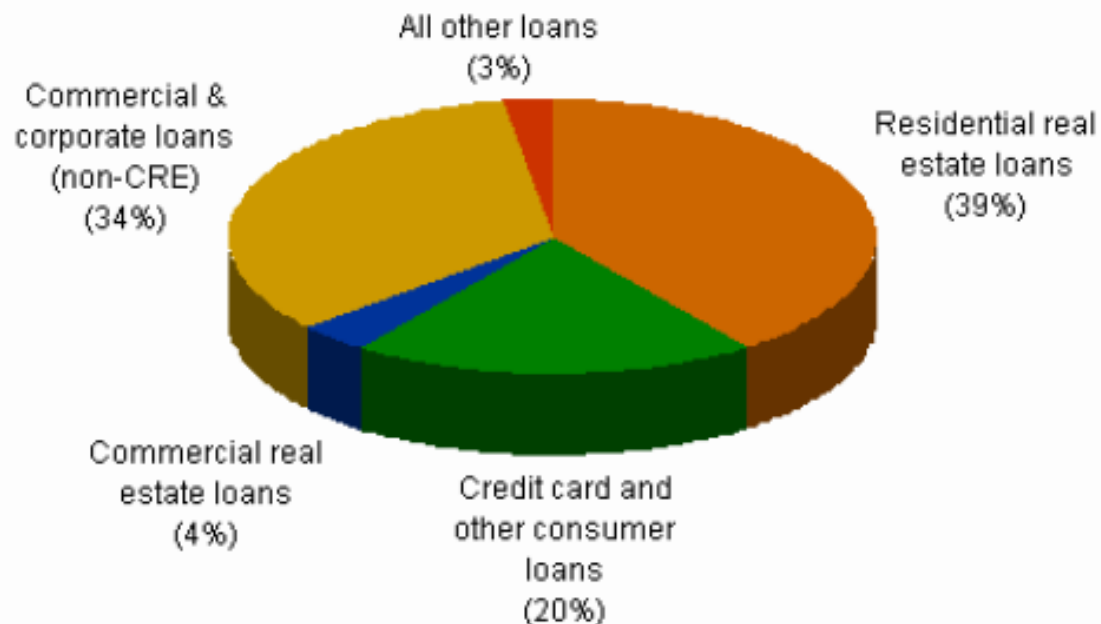
Endeudamiento agregado

Aggregate debt-to-income ratio



BNS: Desarrollo de negocios

BNS: Crédito x segmento



© Standard & Poor's 2012.

BNS: Desarrollo de negocios

Banca Comercial y Retail

- Enfocada en préstamos con grado de inversión
 - Sin exposición directa a U.S. sub-prime
 - Mínima exposición al mercado hipotecario norteamericano
- Enfocada en negocios globales (Energía, minería, infraestructura)

Wealth Management

- S&P espera que los beneficios futuros de las adquisiciones en Wealth Management y operaciones de la banca internacional contribuyan al crecimiento de las utilidades a pesar de los mayores gastos.

The Bank of Nova Scotia – Business Position

	--Year ended Oct. 31--				
	2011	2010	2009	2008	2007
Commercial & retail banking (as % of revenue)	67.38	71.99	72.68	93.42	80.80
Investment banking (as % of revenue)	17.12	20.50	24.66	15.38	19.62
Asset management (as % of revenue)	19.19	14.21	13.07	0.00	0.00

BNS: Administración del riesgo

- Se espera que BNS mantenga un adecuado control de gastos, los cuales han venido aumentando en el segmento internacional para respaldar el crecimiento orgánico y las recientes adquisiciones.
- En opinión de S&P, la calidad de activos de BNS permanecería estable, señal de fortaleza en un contexto de debilidad de los mercados globales.

The Bank of Nova Scotia – Risk Position

	--Year ended Oct. 31--				
	2011	2010	2009	2008	2007
Growth in customer loans (%)	5.11	5.69	(8.09)	25.88	12.09
Total managed assets/adjusted common equity (x)	30.05	30.21	29.18	29.04	27.65
New loan loss provisions/average customer loans (%)	0.37	0.47	0.62	0.25	0.12
Net charge-offs/average customer loans (%)	0.35	0.50	0.51	0.26	0.23
Gross nonperforming assets/customer loans + other real estate owned (%)	1.45	1.65	1.60	0.82	0.64
Loan loss reserves/gross nonperforming assets (%)	62.66	57.23	64.21	105.29	145.14