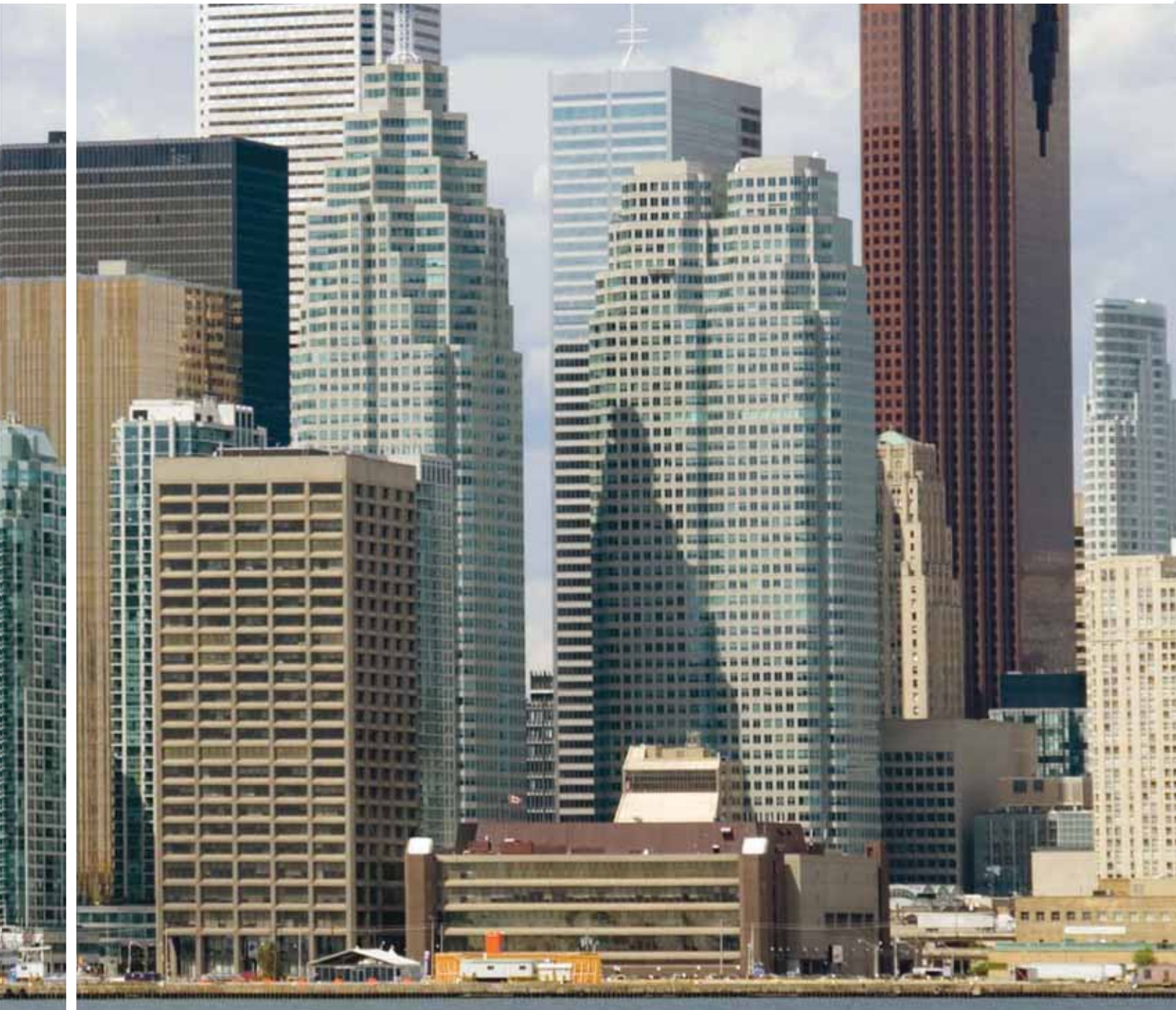


2009

Invierta en Canadá

# SERVICIOS FINANCIEROS



**INVERSIONES RECIENTES EN  
CANADÁ**

- » En 2008, **Citico Group**, una empresa con base en las Islas Vírgenes Británicas, expandió sus operaciones de desarrollo de tecnologías en Halifax, Nueva Escocia, creando 350 nuevos empleos.
- » En 2008, **Invesco**, una empresa con base en el Reino Unido, abrió una nueva instalación en Charlottetown, Isla del Príncipe Eduardo (PEI), en la cual dio empleo a 200 personas.
- » En el 2008, **Merrill Lynch**, la empresa neoyorquina, abrió un centro de investigación e innovación tecnológica en Toronto, Ontario, creando 250 nuevos empleos.
- » En el 2008, **Morgan Stanley**, una empresa con base en Nueva York, anunció que invertiría \$200 millones para abrir nuevas operaciones en Montreal, Quebec.
- » En el 2008, **State Farm Insurance** una empresa con base en el estado de Illinois, abrió una nueva instalación en el área Metropolitana de Toronto, con una inversión cercana a los \$55 millones.

**PRINCIPALES INVERSIONISTAS  
GLOBALES EN CANADÁ**

Credit Suisse First Boston  
Goldman Sachs  
HSBC  
ING  
Liberty Mutual Group  
UBS AG

**COMPAÑÍAS LÍDERES  
CANADIENSES**

Bank of Montreal  
Bank of Nova Scotia  
Canadian Imperial Bank of Commerce  
Desjardins  
Great-West Lifeco  
IGM Financial  
Manulife Financial  
National Bank of Canada  
Royal Bank of Canada  
Sun Life Financial  
Toronto-Dominion Bank

Los servicios financieros es uno de los sectores que mayores contribuciones realizan a la economía canadiense, dando empleo a más de 750,000 personas. El sector ha evolucionado substancialmente en años recientes: en 2007<sup>1</sup> generó cerca de \$78 mil millones, es decir el 6 por ciento del PIB nacional.

El sector de servicios financieros de Canadá es diverso y abarca bancos, fondos de inversiones y compañías de préstamos, compañías aseguradoras (de vida, asistencia médica, bienes inmuebles y contra accidentes), uniones de crédito y cooperativas de crédito (caisses populaires), garantes, empresas de financiamiento y arrendamiento, administradores de fondos de pensión y empresas de fondos mutuos, así como agentes y corredores independientes de seguros.

**Capacidades clave**

**Un sólido sistema bancario:** De acuerdo con el Informe 2008-2009 sobre Competitividad Mundial del Foro Económico Mundial, el sistema bancario de Canadá es el más sólido del mundo, lo cual indica que, por lo general, los principales bancos de Canadá son prósperos y que sus balances generales son sólidos. Esta solidez financiera permite que actualmente los bancos canadienses presten a tasas considerablemente más bajas que aquellas que manejan sus equivalentes internacionales.

**Liderazgo:** El maduro sector financiero de Canadá ha producido líderes de talla mundial, tales como el Royal Bank of Canada y Manulife Financial. Además, el sector continúa atrayendo inversión extranjera: más de \$54 mil millones en el 2006. Muchas de las principales empresas de servicios financieros internacionales (BNP Paribas, CITCO, entre otras) realizan operaciones de procesos empresariales en ubicaciones near-shore.

**Supervisión e información reglamentarias:** El sector financiero canadiense se encuentra entre los más desarrollados del mundo y ofrece muchos ejemplos de mejores prácticas. Las instituciones, los mercados, la infraestructura, las redes de protección y los acuerdos de supervisión que comprende el sistema son complejos e incluyen una exhaustiva gama de intermediarios financieros.

**Operaciones near shore:** Canadá no solo continúa produciendo y atrayendo a empresas de servicios financieros de alta calidad, sino que además es el destino elegido por empresas de servicios financieros mundiales para ubicar sus operaciones de apoyo operativo empresarial near shore. Estas operaciones no son sólo centros de mercado locales, sino que son centros de creación de valor clave, los cuales representan inversiones multimillonarias en dólares diseñadas para apoyar a clientes globales.



El sector de los servicios financieros es uno de los contribuyentes más importantes de la economía canadiense: da empleo a más de 750,000 personas y, en 2007, generó cerca de \$78 mil millones, es decir, el 6 por ciento del PIB nacional.

A menos que se indique lo contrario, todos los valores se expresan en dólares canadienses.

<sup>1</sup> Estadísticas de la Industria Canadiense 2007, Producto Interno Bruto: Financiamiento y Seguros (SCIAN 25).



## Columbia Británica (BC)

Las compañías de servicios financieros de Vancouver operan en mercados mundiales, aprovechando al máximo la posición de la ciudad como una puerta de entrada del comercio a nivel mundial. La cercanía geográfica a los países de la Región Asia-Pacífico representa una ventaja crucial para el sector financiero de Vancouver, del mismo modo que lo son las conexiones culturales sólidas con estas economías emergentes. **Vancouver** tiene un excelente desempeño en cuatro subsectores de servicios financieros: el bancario, las uniones de crédito, las operaciones financieras internacionales y las inversiones de capital de riesgo. Cinco de los bancos más grandes de Canadá realizan operaciones significativas en Vancouver, mientras que también varios bancos integran recursos naturales, ya que posee sólidas capacidades para financiar y estructurar proyectos de exploración alrededor del mundo.

## Alberta

**Calgary** es la región económica de más rápido crecimiento en América del Norte y es un floreciente centro financiero y de negocios, con más oficinas centrales per cápita que cualquier otra ciudad canadiense. En los últimos 10 años, se han creado más de 19,000 nuevos puestos en la industria financiera y empresarial de Calgary. El subsector de servicios de apoyo financiero de la ciudad experimenta un rápido crecimiento y emplea a alrededor de 22,700 personas y juega un papel sustancial en el financiamiento de muchas de las nuevas empresas de la región.

Cada uno de los seis bancos principales de Canadá tienen presencia en Calgary, al igual que un número de bancos sólidos regionales y bancos de inversión internacionales. El subsector de administración patrimonial de la ciudad también está creciendo de manera sustancial.

Parte importante del crecimiento del sector de servicios financieros de Calgary es resultado del financiamiento a proyectos energéticos alrededor del mundo. No se le puede restar importancia al capital necesario para financiar al sector energético y los ingresos que genera y gran parte de esta actividad está basada en Calgary.

## Manitoba

Manitoba cuenta con una fuerza de trabajo altamente experimentada que se desempeña en servicios empresariales, financieros y administrativos. Además de la banca tradicional, el conglomerado ostenta empresas líderes en la industria, en las áreas de seguros, fondos mutuos y arrendamiento. **Winnipeg** posee más de 20,000 personas empleadas en el sector de servicios financieros. Es sede de Great-West Lifeco Inc., la aseguradora más grande de Canadá, la cual opera subsidiarias en Canadá, los Estados Unidos y Europa, con más de \$330 mil millones de activos totales bajo su administración<sup>2</sup>.



## Ontario

Toronto es el tercer centro financiero más grande de América del Norte y es la capital financiera y de negocios de Canadá. Los puntos fuertes de los servicios financieros de Toronto incluyen la planeación estratégica, el desarrollo de productos financieros, la administración de riesgos y el diseño de sistemas, así como la capacitación y el desarrollo. La Bolsa de Valores de Toronto (TSX) es el mercado de valores más grande de Canadá, así como el tercero más grande en América del Norte y el séptimo más grande en el mundo, con base en la capitalización bursátil. Toronto es el centro de más del 10 por ciento de la actividad económica canadiense, equivalente a \$123 mil millones. El conglomerado de servicios financieros en Toronto ha atraído a trabajadores altamente calificados y a una fuerza laboral multilingüe conformada por 205,000 empleados.

## Quebec

El dinámico sector de servicios financieros de Montreal (el cual abarca más de 3,000 empresas y emplea a más de 100,000 personas) crece a pasos agigantados, con 3.4 por ciento de crecimiento en 2007. Sus principales subsectores son los bancos y los intermediarios financieros, los seguros y sus actividades relacionadas y los valores. Entre los principales participantes se encuentran Desjardins, National Bank y HSBC (sector bancario) y Standard Life y Sun Life Financial (sector de seguros).

Montreal también es sede del programa del Centro Financiero Internacional (IFC), creado para asistir a corporaciones o sociedades especializadas en transacciones financieras internacionales. A nivel de I&D, Montreal es sede de 30 unidades de investigación académica, en sectores tales como productos derivados y administración de fondos de pensión, finanzas matemáticas y computacionales e ingeniería financiera.

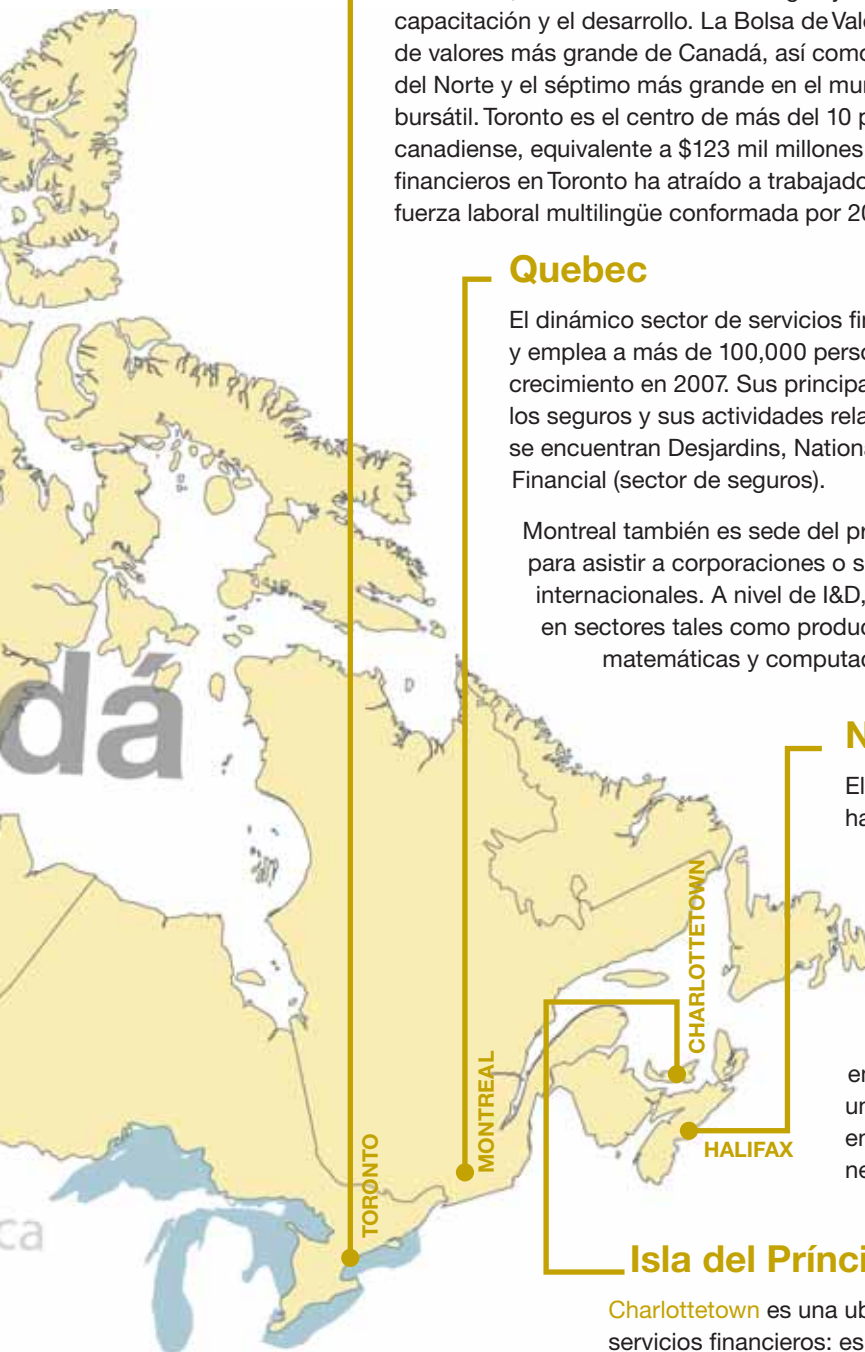
## Nueva Escocia

El sector de servicios financieros y de seguros en Nueva Escocia ha experimentado un crecimiento espectacular desde el 2006.

Importantes empresas internacionales han establecido oficinas administrativas y de operaciones en Halifax, entre las que se incluyen CITCO Fund Services, Butterfield Fund Services, Marsh Captive Solutions, Flagstone Management Services y OC Financial Services (una división de Olympia Capital). Halifax posee una fuerza laboral experimentada, conformada por 14,000 empleados en el sector de servicios financieros, mientras que unos 7,000 estudiantes a lo largo y ancho de la provincia se encuentran matriculados en carreras de administración de negocios.

## Isla del Príncipe Eduardo (PEI)

Charlottetown es una ubicación ideal para el procesamiento de servicios financieros: es sede de 15 empresas y emplea a 2,700 personas. Los puntos fuertes de la Isla de Príncipe Eduardo incluyen a la banca, la administración de fondos mutuos y los seguros. Las empresas de servicios financieros pueden básicamente disfrutar de importantes ahorros en costos sobre tasas de sueldos y costos de espacio en Charlottetown, en comparación con otras ubicaciones norteamericanas.



## METODOLOGÍA

Este estudio de evaluación comparativa calcula la competitividad de varios conglomerados canadienses respecto de ubicaciones comerciales internacionales con las que compiten. Con base en la perspectiva de un inversionista, la investigación y el análisis utilizan un prototipo de proyecto de inversión representativo (una operación que transacciones y proporciona servicios de custodia; ver perfil en la página 5), para evaluar el criterio que los responsables de tomar las decisiones en las empresas generalmente analizan, cuando evalúan las alternativas de ubicación para la inversión extranjera.

Este ejercicio de evaluación comparativa de sitios internacionales fue realizado por IBM-Plant Location International (IBM-PLI), una firma de consultoría en materia de localización, reconocida a nivel mundial. IBM-PLI realizó una investigación objetiva para evaluar el costo y la calidad comparativos de realizar negocios en varias ubicaciones, simulando el enfoque utilizado por los inversionistas cuando someten a investigación a los candidatos para los proyectos de inversión empresariales. El estudio de evaluación comparativa analiza entre 250 y 300 indicadores de ubicación financiera y cualitativa, en la evaluación de cada subsector de la industria.

Para evaluar la calidad del ambiente de negocios en funcionamiento en un sitio, se recopilaron datos de diversas fuentes para los diferentes subfactores en cada una de las categorías que figuran en la tabla del ambiente de operación (página 5). Los datos para la estimación cualitativa fueron convertidos en puntajes comparables (cero a 10) para cada subcategoría y subfactor, utilizando un enfoque de marcador ponderado. Se asignaron ponderaciones a cada categoría y subfactor de ubicación, para demostrar su importancia relativa en el proceso de selección de ubicación. Estas ponderaciones son específicas para cada subsector de la industria y se basan en la experiencia de IBM-PLI para ayudar a los inversionistas a decidir de manera estratégica la selección de sitios.

También se llevó a cabo un análisis financiero de alto nivel, para tomar en cuenta las principales inversiones que varían en función de la ubicación y los costos e ingresos de operación para cada perfil de proyecto representativo. Se calcularon y descontaron las proyecciones de flujo de fondos para un período de 10 años, incorporando tasas de inflación anticipadas, para determinar su valor neto actual y para determinar su valor actualizado neto.



evaluación comparativa del costo y la calidad de hacer negocios en ubicaciones mundiales.



Montréal (Quebec, Canada)



## PERFIL DE PROYECTO REPRESENTATIVO



### DESCRIPCIÓN GENERAL DE LAS OPERACIONES

Procesamiento de transacciones y oferta de servicios de custodia para el sector de servicios financieros

### MOTORES CLAVE DEL PROYECTO

- » Disponibilidad de mano de obra calificada: contadores y personal de servicios financieros
- » Conglomerado de compañías de servicios financieros
- » Disponibilidad de locales adecuados para oficinas
- » Dominio del inglés como idioma empresarial

### ANÁLISIS DEL GASTO DE OPERACIONES REQUISITOS DEL PROYECTO PARA LA ELABORACIÓN DE MODELOS FINANCIEROS

#### MANO DE OBRA

(PLANTILLA TOTAL = 94)

Analista financiero: 20

Contador: 30

Oficinista contable: 25

Gerencia y administración: 9

Profesionistas de TI: 10

#### ESPACIO EN LA OFICINA

Construcción: 15,000 pies cuadrados

## AMBIENTE DE OPERACIÓN

<b>AMBIENTE GENERAL DE NEGOCIOS</b> » 10%*	» Estabilidad económica y financiera; » Calidad del apoyo de las agencias gubernamentales y de desarrollo; » Cumplimiento con la protección de normas de confidencialidad, seguridad de información, derechos de PI; » Procedimientos de autorización de negocios; » Disponibilidad de apoyo e incentivos financieros; » Estabilidad política
<b>POTENCIAL LOCAL PARA RECLUTAR PERSONAL CONGLOMERADOS</b> » 35%*	» Presencia de empleados con experiencia en servicios financieros ; » Presencia de población estudiantil; » Escasez general en el mercado laboral (desempleo); » Tamaño general de la fuente laboral
<b>PRESENCIA DE INDUSTRIAS / CONGLOMERADOS</b> » 10%*	» Presencia de base industrial
<b>FLEXIBILIDAD LABORAL Y REGLAMENTOS</b> » 5%*	» Flexibilidad en la contratación y despido; » Relaciones industriales / actitud de sindicatos; »Reglamentos de jornada laboral; » Permisos de trabajo
<b>INFRAESTRUCTURA Y COMUNICACIONES</b> » 15%*	» Calidad y confiabilidad de TI y telecomunicaciones; » Confiabilidad en el suministro de energía; » Transporte público; » Red y congestión de carreteras; » Acceso por aire
<b>BIENES INMUEBLES</b> » 5%*	» Disponibilidad de espacios para oficinas
<b>AMBIENTE PARA VIVIR</b> » 15%*	» Costo de vida; » Atractivo para jóvenes reclutas internacionales; » Atractivo para expatriados
<b>HABILIDAD LINGÜÍSTICA</b> » 5%*	» Habilidad en el idioma inglés



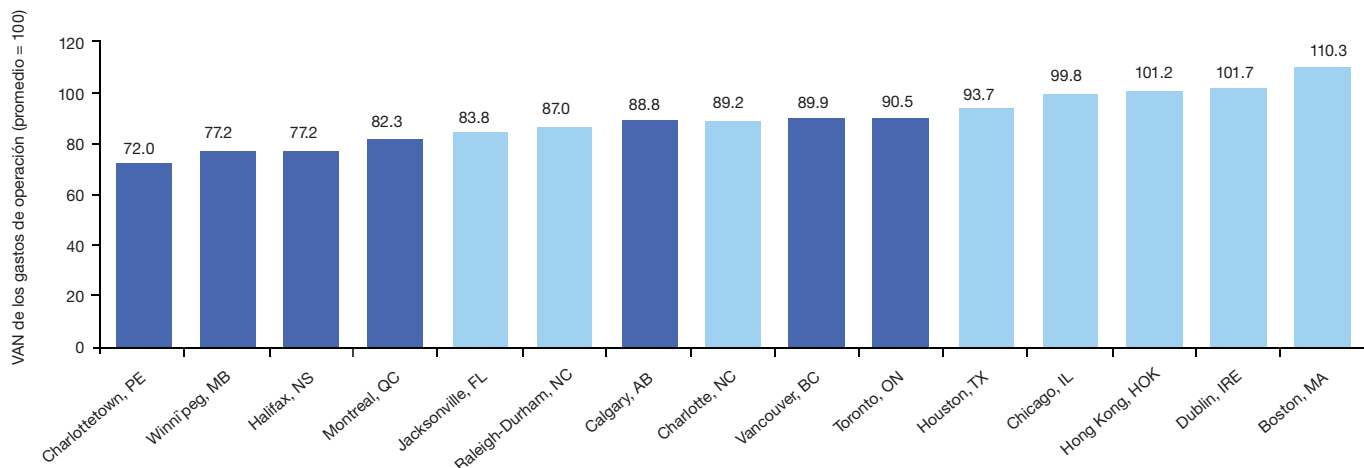
Bank of Canada  
(Ottawa, Ontario)

Canadá ofrece sólidas opciones de inversión en el sector de servicios financieros, con ubicaciones que brindan ventajas en lo que respecta a los costos de operación, por encima de sus principales competidores en Europa y Estados Unidos. Canadá posee sitios financieros selectos que también ofrecen algunos de los mejores ambientes de operación, entre aquellas ciudades internacionales que fueron evaluadas.

## EVALUACIÓN DE COSTOS\*

■ Canadiense  
■ No Canadiense

CS\$1 = US\$0.862 = MXN 10.9



## Costos de operación favorables

Entre las ciudades consideradas en el ejercicio de evaluación comparativa de ubicaciones realizado por IBM-PLI, los sitios de Canadá proporcionan algunos de los costos operativos más competitivos. Cada una de las siete ciudades canadienses se encuentra ubicada entre las diez mejores ubicaciones a nivel mundial que fueron consideradas en este estudio: Charlottetown, Winnipeg, Halifax y Montreal están a la cabeza. La ventaja de

costo de Canadá puede atribuirse a las ventajas en términos del costo de la mano de obra, las tasas impositivas empresariales y los costos de los servicios públicos. En términos de su ambiente cualitativo, tanto Toronto como Montreal, ambas expuestas aquí como ubicaciones con costos competitivos, también están ubicadas entre las mejores ubicaciones internacionales, entre aquellas incluidas en la evaluación comparativa.

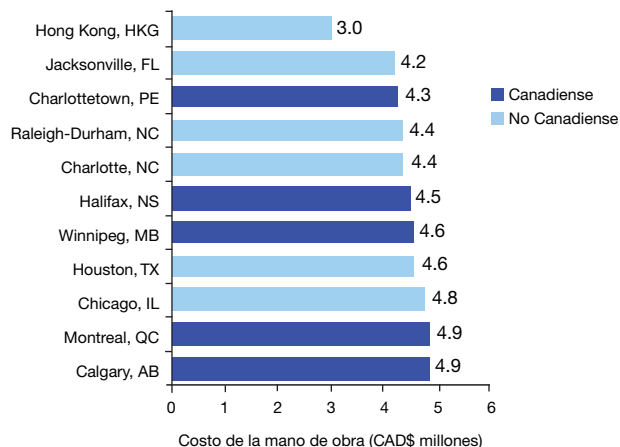


Calgary (Alberta, Canada)

\* A menos que se indique lo contrario, los gráficos representan los resultados de la evaluación de IBM-PLI.



## Calculo del costo anual de la mano de obra (ciudades mejor clasificadas)\*3



## Cotos laborales competitivos

En Canadá, los costos de la mano de obra de empleados tales como contadores, analistas financieros y profesionistas de tecnologías de la información son muy competitivos, en comparación con los de otras ubicaciones en norteamericanas o internacionales.

Una contribución importante a la ventaja relativa de Canadá sobre Estados Unidos en términos del costo de la mano de obra, proviene del menor costo para ofrecer prestaciones laborales. El sistema de salud pública de Canadá permite que la mayor parte de los costos de los seguros médicos reciban financiamiento público, en lugar de ser pagados por los empleadores, lo cual se traduce en un significativo ahorro para estos últimos.

Las opciones con costos más competitivos en Canadá incluyen ciudades del Atlántico, como Charlottetown y Halifax, así como centros metropolitanos, como Winnipeg, Montreal y Calgary.

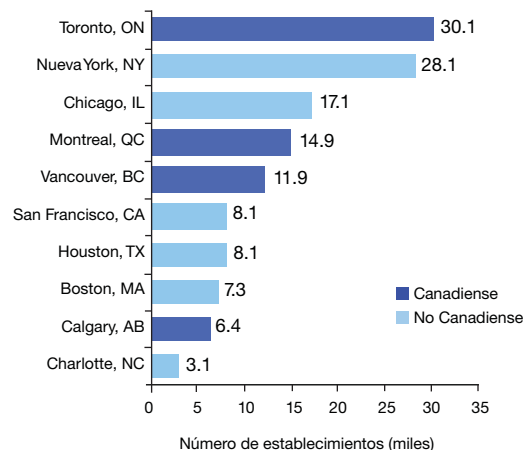
## Una base industrial sólida

Las ciudades canadienses se benefician de la sólida presencia de empresas bancarias y de seguros, las cuales proveen la fuerza laboral capacitada necesaria para operar una organización de servicios financieros.

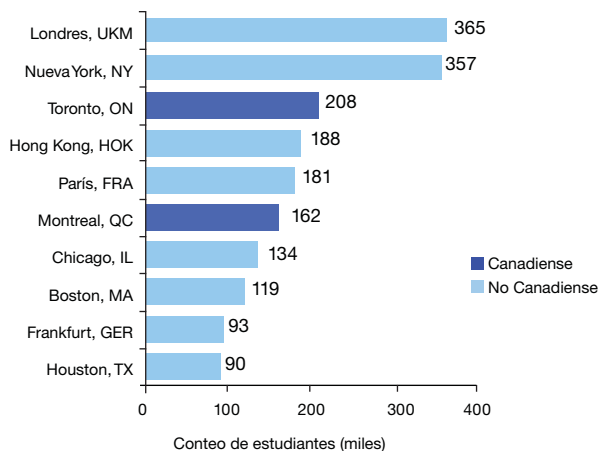
La ciudad más grande de Canadá, Toronto, es un centro financiero reconocido en América del Norte: atrae a profesionistas experimentados y a organizaciones de clase mundial, dando como resultado una gran fuente de trabajadores calificados a disposición de las organizaciones.

Muchas otras ubicaciones canadienses, incluyendo a Montreal, Vancouver y Calgary, también son sede de un gran número de establecimientos bancarios y de seguros, los cuales atraen a empleados cuyos perfiles incluyen capacidades adecuadas.

## Número de establecimientos clasificados como bancarios y de seguros (ciudades mejor clasificadas)4



## Número de estudiantes universitarios (ciudades mejor clasificadas)5



## Una fuerza laboral educada

Un motor importante para la selección de actividades de servicios financieros es la gran población estudiantil que puede ser capacitada. Los graduados de contabilidad y otros programas relacionados con los negocios, así como graduados universitarios en general, representan una abundante fuente de empleados potenciales.

Canadá posee el porcentaje de graduados de institutos de educación superior y universidades más grande del mundo6. Todas las ubicaciones canadienses que fueron sometidas a la evaluación comparativa, como parte de este estudio, son sedes de universidades y otras instituciones de educación superior que ofrecen sólidos programas de negocios. La presencia de grandes universidades y escuelas de negocios en las dos ciudades más grandes de Canadá, incluyendo a la Universidad de Toronto, la Universidad McGill y HEC Montréal, da como resultado a un gran número de graduados talentosos.



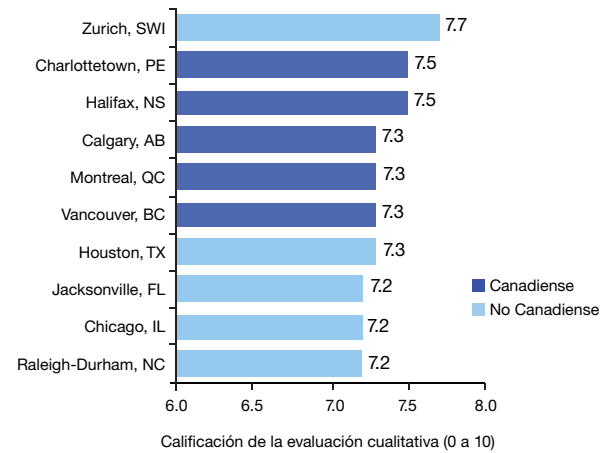
## Un entorno empresarial propicio

Gracias a su economía sólida y dinámica, las bajas tasas impositivas a las empresas, el apoyo de calidad por parte de gobiernos locales y agencias de desarrollo, los procedimientos para la autorización de negocios, las políticas de privacidad, la seguridad de la información y la protección de los derechos de propiedad intelectual, Canadá ha fomentado un ambiente de negocios que le permite a las empresas invertir y crecer.

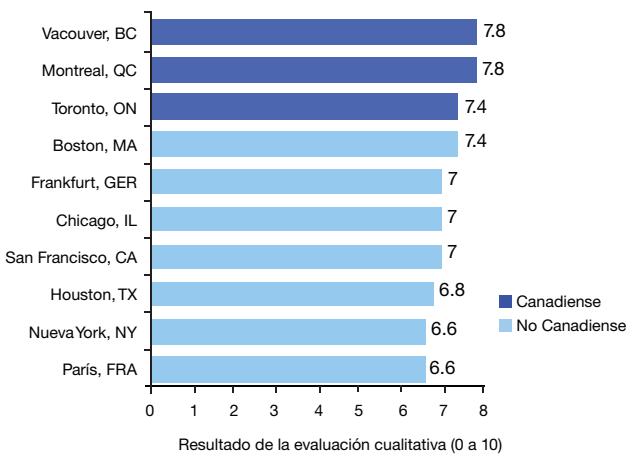
Como líder entre los países del G7, en términos del crecimiento de su PIB en la última década, y con el sistema bancario más sólido del mundo, Canadá ofrece un ambiente empresarial estable y sólido, el cual ofrece un extraordinario potencial de crecimiento y brinda tranquilidad a las inversiones comerciales. De hecho, todas las ciudades canadienses evaluadas ofrecen un sólido ambiente de negocios, con base en las medidas publicadas por el IMD, la Unidad de Inteligencia de The Economist y el Foro Económico Mundial. Charlottetown y Halifax se ubican en puestos particularmente notables, debido al notable respaldo de su red para el desarrollo local.

## Ambiente general de negocios

(ciudades mejor clasificadas)\*



## Entorno (ciudades mejor clasificadas)\*



## Excepcional calidad de vida

En la competencia por atraer talentos internacionales, Canadá se enorgullece de la excelente opinión que se tiene sobre su entorno de vida. Gracias a su belleza natural, su alto nivel educativo, la calidad y accesibilidad financiera de la atención a la salud, Canadá es considerado a nivel mundial como uno de los mejores lugares en el mundo para vivir. Esto explica por qué las ciudades canadienses atraen a jóvenes reclutas y expatriados talentosos de todo el mundo.

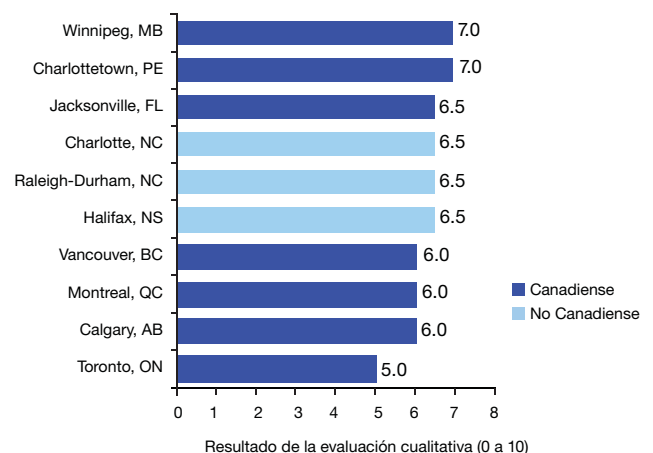
Las ciudades canadienses se ubican de manera constante entre los primeros lugares de las clasificaciones, de acuerdo con las mediciones internacionales, como Cities Ranked & Rated de Sperling y el índice de calidad de vida de la Unidad de Inteligencia de The Economist. De hecho, las tres ciudades más grandes de Canadá (Toronto, Montreal y Vancouver) encabezan a todas las otras ubicaciones evaluadas en este estudio: recientemente, Vancouver también se ubicó en la primera posición global en el cociente de calidad de vida de la revista Expansion Management.

## Vida asequible

Canadá también resulta atrayente para expatriados y fichajes internacionales debido a su costo de vida relativamente bajo. Las medidas internacionales como el Estudio del Costo de Vida de Mercer y el índice de costo de vida del Economic Research Institute, identifican la ventaja en términos de costos de las ciudades canadienses en comparación con otras ubicaciones norteamericanas y mundiales.

Entre las ubicaciones que fueron sometidas a la evaluación comparativa, Charlottetown, Winnipeg y Halifax ofrecen los precios más competitivos de productos y servicios, al tiempo que mantienen un entorno atractivo para vivir. Los principales centros urbanos en Canadá redondean la lista de los 10 mejores, al combinar, en su conjunto, una alta calidad de vida con costos de vida asequibles.

## Costo de la vida (ciudades mejor clasificadas)\*



# Invierta en Canadá

## estamos a su servicio

### Ofrecemos los siguientes servicios de excelencia a nuestros clientes:

- Inteligencia estratégica de mercado en su sector específico.
- Contacto directo con los funcionarios clave encargados de tomar las decisiones en el gobierno.
- Remisiones con contactos en empresas y asociaciones industriales, así como con expertos.
- Información y asesoría para establecer un negocio en Canadá.
- Ayuda para identificar un lugar adecuado para invertir.
- Asistencia para desarrollar una cartera de negocios para su siguiente decisión de inversión.

Nuestra red mundial le mostrará por qué Canadá es su opción estratégica de crecimiento.

Para ponerse en contacto con un Agente de inversión en su mercado, por favor visite la página:

[www.investincanada.com/globalnetwork](http://www.investincanada.com/globalnetwork)

Invest in Canada Bureau  
Foreign Affairs and International Trade Canada  
111 Sussex Drive  
Ottawa, ON K1N 1J1 Canada

Email: [investincanada@international.gc.ca](mailto:investincanada@international.gc.ca)  
Sitio en internet: [www.investincanada.com](http://www.investincanada.com)

Número de Catálogo: FR5-38/7-2009Sp-PDF  
Número ISBN: 978-0-662-03288-5

