



BANCO DE INVERSIONES S.A.

REPORTE ANUAL

2009

INDEX

1	<i>CARTA DEL PRESIDENTE</i>
2	<i>CONSEJO DE DIRECCIÓN</i>
3	<i>INFORME DE EFICIENCIA ECONÓMICO - FINANCIERA</i>
7	<i>DICTAMEN DE LOS AUDITORES</i>
8	<i>BALANCE GENERAL</i>
9	<i>ESTADO RESULTADO</i>
10	<i>NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</i>
23	<i>CONTACTOS</i>

CARTA DEL PRESIDENTE

Después de más de una década de continuo crecimiento en los indicadores de gestión financiera, el Banco de Inversiones registró una reducción en las utilidades del período, así como en los activos totales. Esto lo habíamos pronosticamos en el Reporte del pasado año y se evidenció en la reducción de la utilidad del período, registrándose USD 8.7 millones en 2009 contra USD 11.4 millones alcanzados en el 2008, mientras que los Activos Totales en el 2009 bajaron a USD 218.2 millones comparados con el 2008 que cerraron en USD 265 millones.



Lo comentado anteriormente, estuvo asociado no solo al impacto de la crisis financiera internacional sobre los principales mercados de capital y la elevada aversión al riesgo, sino también por el impacto de dicha crisis sobre algunos de nuestros principales clientes en Cuba. Consecuentemente se aplicó una prudente estrategia de no incrementar la intermediación crediticia, sino asistir a nuestros clientes en la búsqueda de soluciones financieras ante las difíciles circunstancias en que han tenido que operar desde finales del 2008.

El presente Reporte Anual resalta los resultados de la eficiencia económica en el 2009, los cuales fueron adecuados, incluso superiores para algunos indicadores a la media nacional e internacional. El costo por peso de ingreso se redujo a 52 centavos de los 54 centavos alcanzados en el 2008 y los gastos administrativos por peso de ingreso se mantuvieron a niveles inferiores a los 3 centavos, índice este que es mucho más alto en otros países. La utilidad per-cápita fue de USD 134.4 miles, que compara favorablemente con standars internacionales, mientras rendimientos sobre los Activos fue del 3.7% y el rendimiento sobre el Capital Pagado excedió el 40%.

En el año 2010 se pretende diversificar los clientes y modalidades de financiamiento, aparte de ampliar las acciones de cooperación con los clientes estratégicos del banco, así como monitoreo y control de proyectos de inversión dirigidos a incrementar los ingresos en divisas.

El hecho de insertarnos en esta estrategia debe permitir al Banco crear las bases para fomentar un crecimiento gradual y progresivo de su gestión durante el período 2011-2015, y la oportunidad de aprovechar las potencialidades de estructuración de nuevas operaciones y de asesoría.

Nuestro agradecimiento a los accionistas del Banco, los clientes, los bancos que nos apoyan y el colectivo de trabajadores por ayudar a mantener al Banco de Inversiones en una posición de líder en la prestación de servicios especializados en Cuba.



Raúl E. Rangel
Presidente Ejecutivo

CONSEJO DE DIRECCIÓN

La Junta General de Accionistas es el máximo órgano de gobierno de la entidad, facultando a la Junta Directiva para desarrollar la función de administración de la Sociedad.



Raúl E. Rangel Gracia (*): *Presidente Ejecutivo desde el año 1999. Graduado de Relaciones Económicas Internacionales-Moscú 1979. Comenzó en el Bdl en diciembre del 1999.*

Maricela Azcue González(*): *Vicepresidenta Ejecutiva desde el año 2003. Graduada de Relaciones Económicas Internacionales-Habana 1987. Comenzó en el Bdl en agosto del 2003.*

Julio L. González Pérez (*): *Vicepresidente Ejecutivo desde 2007. Graduado de Control Económico. Habana 1977. Comenzó en Bdl en diciembre del 2007.*

M. Margarita Morales Albernas (*): *Directora de Tesorería y Sistemas desde mayo del año 2007 hasta Mayo 2010. Directora General del 2005 a abril del 2007. Graduada en Ciencias de la Computación 1975. Comenzó en el Bdl en marzo 1996 hasta diciembre del 1998 y regresó en noviembre del 2001.*

Sandro Isaac Vázquez del Río (*): *Secretario letrado de la Junta Directiva desde Mayo del año 2005. Licenciado en Derecho 1999. Comenzó en el Bdl en enero de 2004.*

Roxana Valdes Espinosa (*): *Directora de Negocios PSR desde abril del 2009. Graduada en Economía en el 2003. Comenzó en el Bdl en julio del 2004.*

Juan J. Mulkay Gunther (*): *Director Administrativo desde febrero 2006. Gerente Administrativo desde el 1997 a enero 2006. Graduado de Técnico Medio en Contabilidad, 1984. Comenzó en el Bdl en octubre del 1997.*

María Rodríguez Castro (*): *Directora de Contabilidad desde agosto del 2007. Gerente de Contabilidad del 2001 a julio 2007. Graduada en Finanzas y Créditos – 1989. Comenzó en el Bdl en enero del 2001.*

Zoia Palomino Curbelo (*): *Directora de Operaciones desde mayo del 2007. Gerente de Operaciones del 2004 a abril del 2007. Graduada de Economía del Transporte en 1986. Comenzó en el Bdl en agosto del 2001.*

Oslaine Rizo Rigores: *Gerente de Recursos Humanos desde el año 2005. Graduada de Ingeniería Mecánica 1992. Comenzó en BDI en agosto 2001.*

Michelle Abdo Cuza: *Directora de Proyectos desde abril del 2010. Graduada de licenciatura en Derecho con Maestría en Derecho financiero. Comenzó en el Bdl en abril del 2010 (no aparece en la foto).*

Lourdes Fruto Montero: *Gerente de Riesgo desde mayo del 2007. Graduada en Planificación de la Economía Nacional, 1990. Comenzó en BDI en octubre 2001 (no aparece en la foto).*

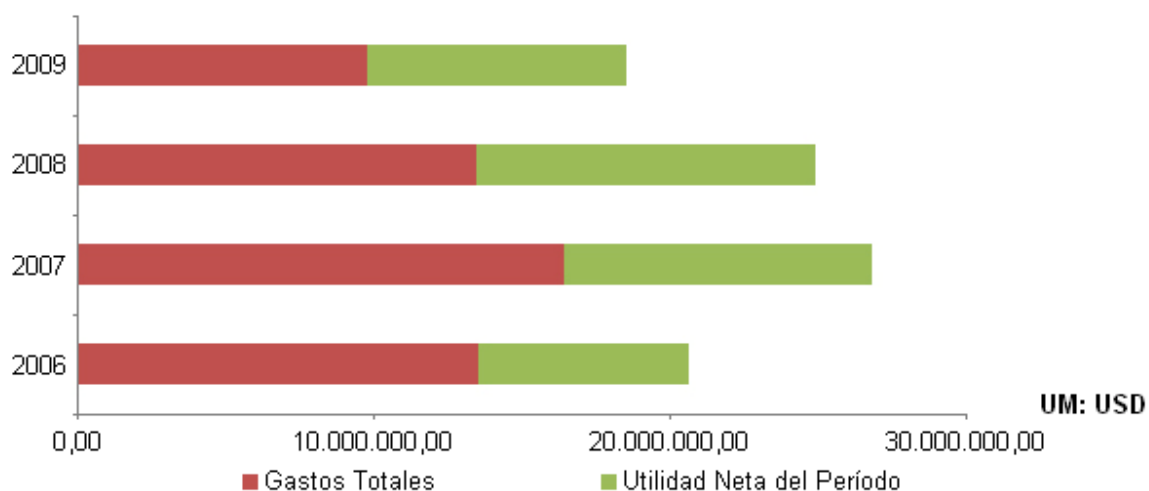
(*): Miembros de la Junta Directiva



Informe de Eficiencia Económico - Financiera

A pesar de la difícil situación económica – financiera, prevaleciente en los mercados de capital y en el país, el Banco trabajó de forma eficiente y aún cuando algunos indicadores fueron inferiores a años anteriores, se mantuvieron en los rangos aceptables o satisfactorios. Esta afirmación se basa en los siguientes aspectos:

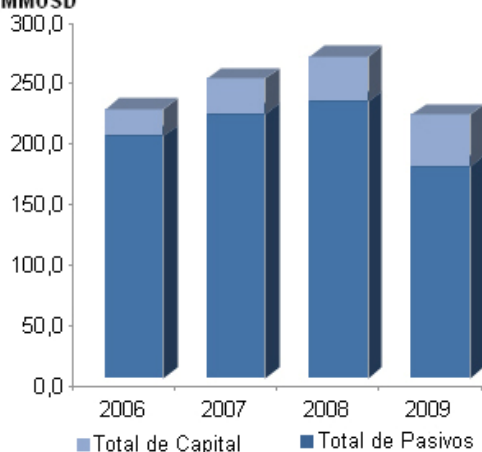
- Comportamiento de Indicadores Generales de eficiencia: En el siguiente gráfico se reflejó el comportamiento de los Ingresos Totales (las columnas) y de ellos que parte corresponde a los Gastos Totales de la entidad y el resultado de estos indicadores (es decir, la Utilidad del período antes de impuestos que no es más que la diferencia entre los Ingresos y Gastos Totales).



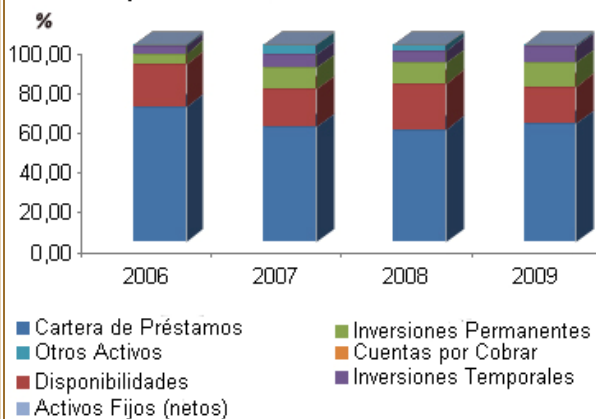
- Representación gráfica de los indicadores del Balance General: El comportamiento de los Activos Totales ha disminuido con relación al comportamiento que se había obtenido en años anteriores, debido a que la Cartera de Préstamos (la mayor representación de los Activos Totales) se han concentrado durante el 2009, para lo cual el Banco se ha trazado una estrategia que le permita diversificar e incrementar la cartera, sobre la base de análisis de riesgo oportunos y profundos. También, se puede apreciar que los Activos Totales han sido financiados en mayor proporción por el Capital del Banco, debido a lo antes planteado.

Composición de la ecuación fundamental del Balance
Activos Totales = Pasivos Totales + Capital Total

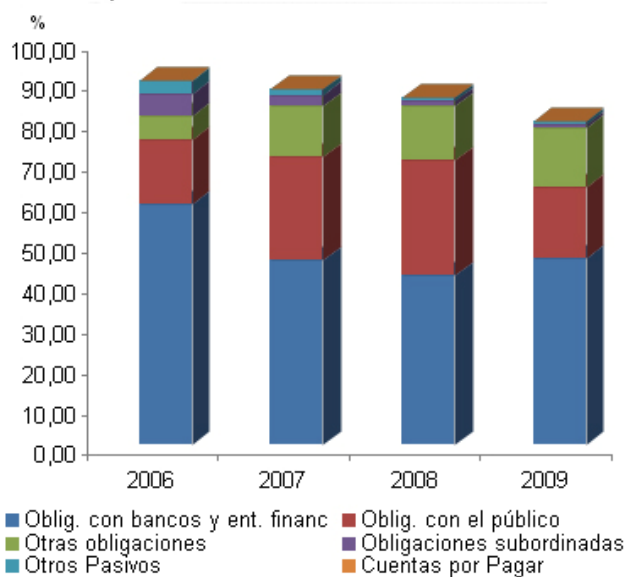
UM: MMUSD



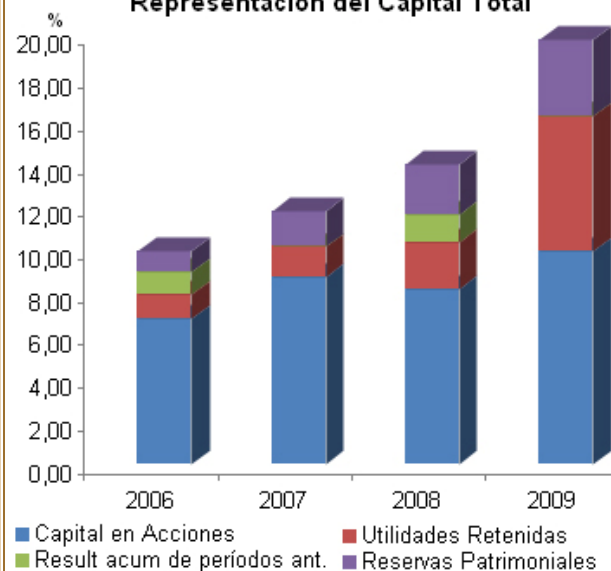
Representación de los Activos Totales



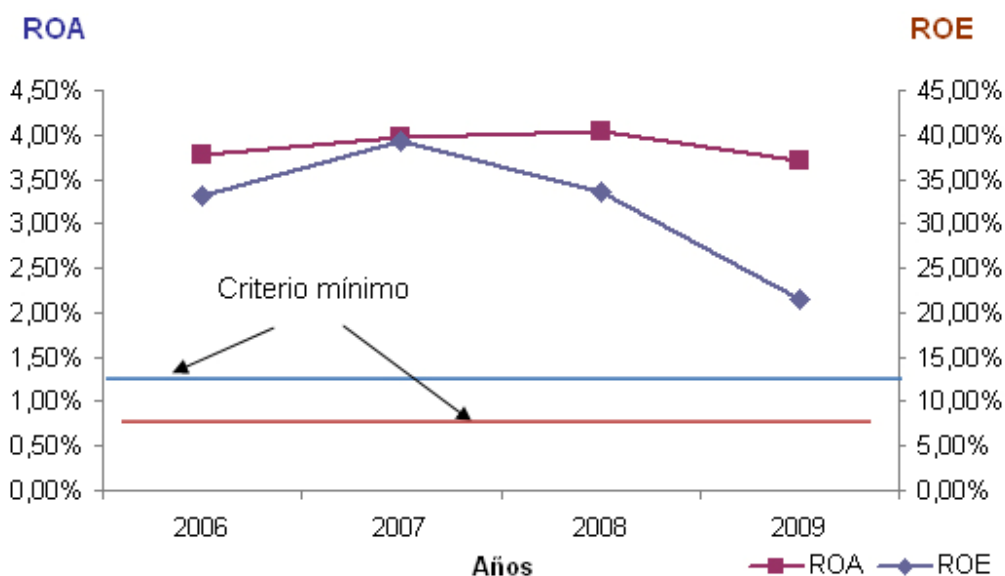
Representación de los Pasivos Totales



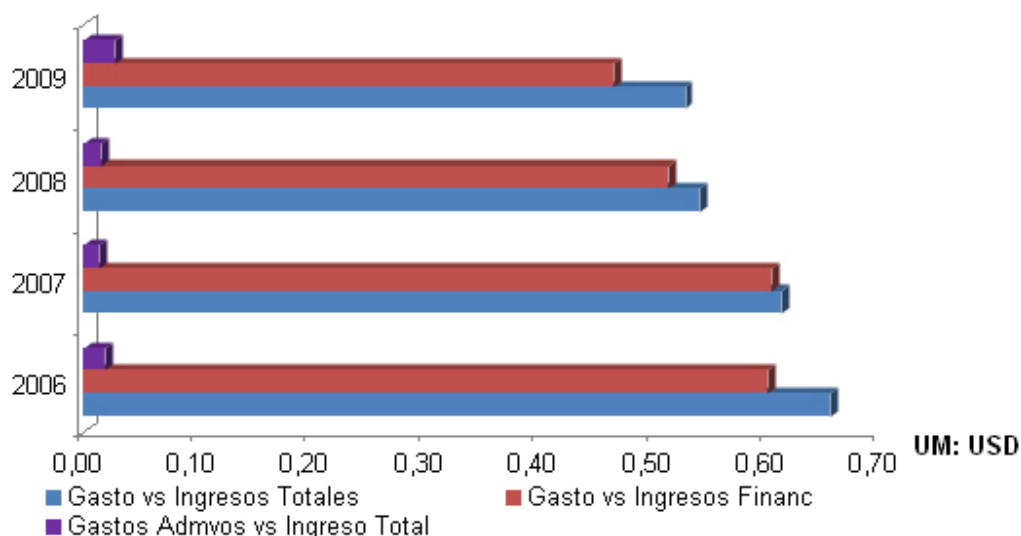
Representación del Capital Total



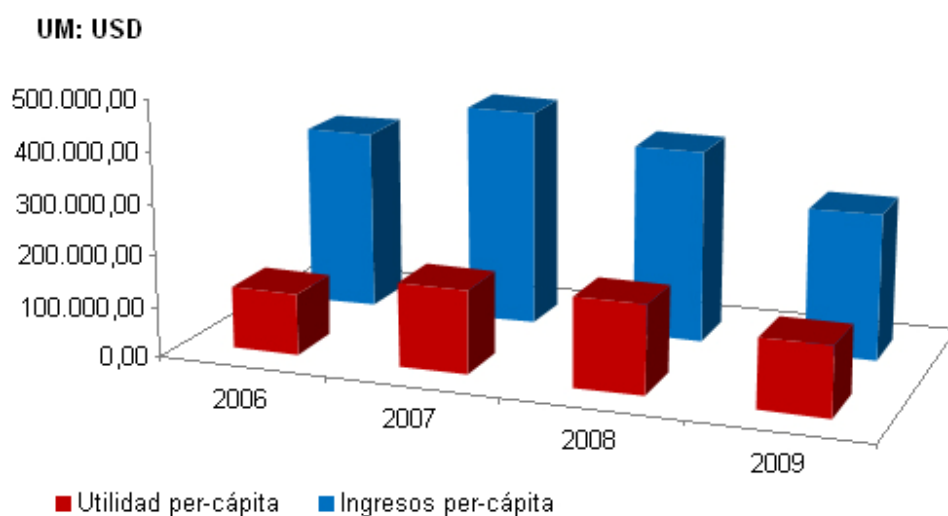
- Comportamiento de indicadores de eficiencia tradicionales (ROA y ROE): El ROA (Rendimiento de los Activos) fue del 3.70% en el 2009. En el caso del ROE (Rendimiento del Capital) se aprecia un comportamiento a la baja a partir del 2007 asociado a la crisis pero manteniéndose a niveles atractivos, según los estándares internacionales. Ambos indicadores poseen un comportamiento positivo desde el 2006 hasta el 2009, lo que denota eficiencia en la gestión del Banco desde el punto de vista de la utilización de los recursos disponibles y el rendimiento del capital del Banco, respectivamente.



- Comportamiento de indicadores de eficiencia económica: Entre los indicadores de eficiencia económica reportaremos la Relación Gasto por peso de Ingresos Totales, la Relación Gasto por peso de Ingresos Financieros y la Relación Gastos Administrativos por peso de Ingreso Total. El comportamiento favorable en estos indicadores se debe durante el período reflejado en el gráfico ha disminuido, por lo cual se puede concluir que el Banco ha trabajado además con eficiencia económica durante el período 2006 – 2009.



- Comportamiento de los indicadores de eficiencia por trabajador: Entre los indicadores de eficiencia per-cápita se manifiestan la Utilidad e Ingresos por trabajador. Estos indicadores reflejan la situación antes mencionada que ha estado incidiendo en el Banco durante este período representado, manteniendo niveles satisfactorios comparados con el sector bancario en Cuba y en otros países.





DICTAMEN DE LOS AUDITORES

INTERAUDIT



Audidores y Consultores

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

*A la Junta General de Accionistas
Banco de Inversiones, S.A.*

Hemos auditado los Estados Financieros del Banco de Inversiones, S.A., que incluyen el Estado de Situación al 31 de diciembre de 2009 y el Estado de Resultado, así como un resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidades de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de conformidad con las Normas Cubanas de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de control interno para la preparación de una presentación razonable de los Estados Financieros, que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; la selección y aplicación de las políticas contables adecuadas y la elaboración de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión independiente sobre los Estados Financieros basada en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las normas cubanas de auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y planeemos y llevemos a cabo la auditoría para obtener una certeza razonable de si los Estados Financieros están libres de errores importantes.

Una auditoría comprende aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro criterio profesional, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores importantes de los Estados Financieros, derivados de fraude o error. Al conducir las evaluaciones de los riesgos tenemos en cuenta el control interno para la elaboración y presentación razonable de los saldos de los Estados Financieros de la compañía, para diseñar procedimientos de auditoría que sean convenientes de acuerdo a las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre el control interno. Una auditoría también incluye evaluar la conveniencia de las políticas contables utilizadas, lo razonable de las estimaciones contables emitidas por la administración y la presentación general de los Estados Financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para basar nuestra opinión de la auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros identificados en el primer párrafo de este informe, presentan, razonablemente, respecto de todo lo significativo, la posición financiera del Banco de Inversiones, S.A., al 31 de diciembre de 2009, y el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Cubanas de Información Financiera.

INTERAUDIT


Dra. Elvira Armada Trabas
Directora General

La Habana,
10 de marzo de 2010

Autorización: Resolución No. 32, de fecha 22 de noviembre de 1994,
del Ministerio de Finanzas y Precios de la República de Cuba.

Ave. Zoológico No. 72, Esq. a 36
Nuevo Vedado, C. de La Habana.

Teléf.: 883 3182 / 883 3124 / 883 5554
883 5564
Fax: 883 3179

BALANCE GENERAL

ACTIVO	NOTAS	2009	2008
Disponibilidades	<u>4</u>	37,165,617	56,995,159
Inversiones Temporales	<u>5</u>	16,744,655	15,929,820
Cartera de Préstamos	<u>6</u>	121,710,619	140,518,945
Otras Cuentas por Cobrar	<u>7</u>	54,927	15,425
Inversiones Permanentes	<u>8</u>	24,937,670	25,317,266
Activo Fijo Tangible (Valor Neto Contable)	<u>9</u>	77,307	102,353
Activo Fijo Intangible (Valor Neto Contable)	<u>10</u>	-	292
Otros Activos	<u>11</u>	1,301,342	7,346,388
TOTAL ACTIVO		201,992,137	246,225,648
PASIVO Y CAPITAL PASIVO			
Obligaciones con el Público		35,329,356	69,502,862
Obligaciones con el Banco Central		2,583,610	2,556,864
Obligaciones con Instituciones Financieras	<u>12</u>	90,695,633	101,067,841
Obligaciones por Otros Financiamientos	<u>13</u>	29,994,562	33,612,036
Otras Cuentas por Pagar	<u>14</u>	78,006	89,772
Obligaciones Subordinadas		1,496,386	3,235,150
Otros Pasivos	<u>15</u>	1,909,487	1,749,805
TOTAL PASIVO		162,087,040	211,814,330
CAPITAL	<u>16</u>	39,905,097	34,411,318
TOTAL PASIVO Y CAPITAL		201,992,137	246,225,648

Las notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

ESTADO RESULTADO

	NOTAS	2009	2008
Ingresos por Intereses	<u>17</u>	10,701,362	13,767,662
Menos: Gastos por Intereses	<u>18</u>	(7,271,103)	(10,079,209)
Ingresos Netos por Intereses		3,430,259	3,688,453
Otros Ingresos Financieros	<u>19</u>	5,868,235	7,871,667
Menos: Otros Gastos Financieros	<u>20</u>	(284,380)	(726,985)
		5,583,855	7,144,682
Margen Financiero Bruto		9,014,114	10,833,135
Ingresos por Recuperación de Activos Financieros		492,875	1,172,355
Menos: Gasto por provisiones de Activos Financieros		(186,658)	(311,903)
		306,217	860,452
Margen Financiero Neto		9,320,331	11,693,587
Ingresos por Servicios		53,573	52,570
Menos: Gastos por Servicios		(7,128)	(11,467)
		46,445	41,103
Margen Operacional		9,366,776	11,734,690
Gastos Generales y de Administración	<u>21</u>	(1,331,892)	(1,315,584)
Total de Gastos de Operación		(1,331,892)	(1,315,584)
Margen Operacional Neto		8,034,884	10,419,106
Otros Ingresos y Otros Gastos no Operacionales			
Otros Ingresos	<u>22</u>	58,747	228,976
Otros Gastos	<u>23</u>	(5,676)	(65,413)
Total de otros ingresos y otros gastos		53,071	163,563
Utilidad antes del Impuesto		8,087,956	10,582,669
Impuesto sobre Utilidades	<u>24</u>	(2,219,177)	(3,220,753)
Utilidad después del Impuesto sobre Utilidades		5,868,779	7,361,916

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1 LA ENTIDAD

El **Banco de Inversiones** fue constituido mediante escritura No 344 de fecha 14 de febrero de 1996, inscrita en el libro 1192, folio 080, en el Registro mercantil de Ciudad de la Habana, subordinado al Banco Central de Cuba.

La sociedad se constituye por un término indefinido, contado desde su inscripción en los registros correspondientes de la República de Cuba y podrá disolverse en cualquier momento, mediante acuerdo de la Junta General de Accionistas.

Tiene como objeto social:

1. Realizar negocios bancarios de todo tipo y especialmente los relacionados con el financiamiento y/o administración de inversiones.
2. Captar fondos y otorgar créditos por cuenta propia o sindicados.
3. Promocionar proyectos de inversión y realizar búsquedas de oportunidades de inversión por instrucción de sus clientes.
4. Asesorar en materia de banca de inversión y bursátil, tales como: compra o venta, reestructuración o reorganización de empresas; titularización de activos; subastas, investigaciones sobre bolsas y mercados financieros externos; realización de estudio para evaluar el impacto financiero de decisiones estratégicas; diseños y montajes de fondos de inversión.
5. Brindar servicios de ingeniería financiera, de consultoría en materia económica y financiera, asesoramiento sobre elaboración de presupuestos, estudios de factibilidad, servicios contables y estadísticos, evaluación de resultados económicos y utilización de recursos financieros inmovilizados; previo cumplimiento de los requisitos legales vigentes.
6. Participar como agente y realizar operaciones de reestructuración, administración y compra o venta de deudas.
7. Emitir obligaciones por sí y a cuenta de terceros, así como estructurar operaciones de emisión y compra venta de obligaciones.
8. Valora entidades mediante uso de métodos de valuación para la compra, venta, fusión o reestructuración de estas.
9. Participar en la administración de entidades.
10. Realizar operaciones de fideicomiso y administración de fondos.
11. Establecer y mantener relaciones oficiales con entidades extranjeras de seguro de crédito oficial a la exportación, previo análisis y aprobación caso a caso por el Banco Central de Cuba.
12. Adquirir o vender títulos valores y participar en las diversas modalidades de inversiones directas
13. Admitir en depósito acciones, obligaciones y otros valores en los términos y condiciones que quiera establecer, según las disposiciones legales vigentes.
14. Administrar el Sistema Electrónico de Descuento de Efectos Comerciales (SEDEC) estableciendo con sus clientes los términos y condiciones del servicio.
15. Elaborar y editar publicaciones especializadas sobre banca de inversión y las finanzas.

El capital social autorizado de la sociedad es el de cuarenta millones de pesos convertibles (40, 000,000.00 CUC) representado por cuarenta mil acciones nominativas con un valor nominal de mil pesos convertibles (1,000.00 CUC) cada una, de ello suscrito y pagado veinte millones de pesos convertibles (20, 000,000.00 CUC)

2 BASES DE PREPARACIÓN

Estos Estados Financieros fueron preparados de acuerdo con la legislación bancaria vigente, las disposiciones del Banco Central de Cuba, y en los aspectos no previstos por dichas disposiciones, de acuerdo con las Normas Cubanas de Información Financiera.

1. La institución prepara sus Estados Financieros en pesos cubanos (CUP), y realiza sus transacciones en monedas extranjeras y pesos convertibles.

3 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Moneda funcional

La moneda del entorno económico principal en el que se opera es el peso cubano convertible (CUC).

Moneda para el registro contable

La moneda en que se expresan los hechos económicos en el registro contable es el peso cubano. (CUP). El peso cubano (CUP) tiene un tipo de cambio fijo con el peso convertible de 1:1.

Moneda de presentación

La moneda en que se presentan los Estados Financieros es el peso cubano. (CUP)

Transacciones en monedas extranjeras

Las transacciones en monedas extranjeras fueron convertidas empleando las tasas de cambio vigentes en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjeras fueron convertidos utilizando las tasas de cambio vigentes en la fecha del Estado de Situación. Los beneficios o pérdidas resultantes de dichas transacciones y de la liquidación de los activos y pasivos monetarios, se reconocen en el Estado de Resultado.

El dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (USD) tiene un tipo de cambio fijo de 1.08 USD por peso convertible (CUC).

Inventarios

Las compras se valoran a sus precios de adquisición y demás gastos, aplicándose el método de costo promedio.

Para los Útiles y Herramientas en uso se utiliza el método de registrar el 50 % del valor en gasto, al ponerlos en uso y el resto al momento de dar baja al útil.

Activos Fijos Tangibles y su depreciación

Los activos fijos tangibles son valorados al precio histórico de adquisición y son depreciados utilizando el método de línea recta sobre el estimado de vida útil, aplicando los siguientes por cientos:

Equipos de Oficina	15
Mobiliario	10
Equipos de Transporte	20
Equipos de Computación	25
Otros Activos Fijos Tangibles	15

Activos Fijos Intangibles y su amortización

Los activos fijos intangibles están constituidos por software de computación. Se encuentran totalmente amortizados.

Reserva para Pérdidas y Contingencias

Mediante Acuerdo No 119/2002 del Banco Central de Cuba se fijó al 8% , el coeficiente de Reservas para Pérdidas y Contingencias como vía para proteger la actividad de las instituciones financieras.

1. Reserva para Capacitación

Basados en la Instrucción No 5/2007 del **Ministerio de Finanzas y Precios** referida a la creación y resultado de la utilización de la Reserva Voluntaria después de impuestos, se creó una Reserva para Capacitación, previo acuerdo de la Junta de Accionistas.

Otras Reservas

Por acuerdo de la Junta de Accionistas se crea una reserva especial para la liquidación de la entidad Petromax, S.A, en la cual existe una participación del 33% sobre el total. Dicha reserva será equivalente a los aportes que dicha entidad realice.

Provisiones

La política de provisiones de las instituciones financieras es regulada por el Banco Central de Cuba mediante la Instrucción No 34/2006 sobre "Reglamento para clasificación de activos crediticios y políticas de provisiones".

Las provisiones se constituyen, o liberan las existentes, una vez realizada la clasificación y evaluación de los activos crediticios, las cuales son aprobadas por la Junta Directiva trimestralmente.

Impuesto sobre Utilidades

La entidad está sujeta al pago del Impuesto sobre las Utilidades sobre la base del 35% de la Utilidad Neta imponible.

Ingresos por intereses, cargos y comisiones

Los intereses generados por préstamos y adelantos se registran mensualmente y se cobran al vencimiento.

Los cargos y comisiones se reconocen al momento de realizarse la operación o en el transcurso de la misma, en dependencia del servicio prestado.

Normas sobre concentración de riesgos

Mediante la Instrucción No 23/2006 del Banco Central de Cuba se dictan las Normas sobre concentración de riesgos para las instituciones financieras.

Operaciones Contingencias

Incluye operaciones financieras de intermediación por cuenta de clientes en Cuba, ya sea por préstamos bilaterales, sindicados o títulos valores, donde el banco actúa como agente. También se registran obligaciones bajo el esquema de impuestos que respaldan diversas transacciones financieras.

Uso de Estimados

La preparación de los Estados Financieros requiere, de acuerdo con las Normas Cubanas de Información Financiera, que la administración haga estimados y presunciones de los importes reportados de activos y pasivos en la fecha de los Estados Financieros y los de ingresos y gastos durante el período, basados en la información disponible en la fecha de preparación. Los resultados reales pudieran diferir de estos estimados.

Otros

No conocemos evidencias que impliquen cambios en los objetivos de la entidad, ni reparos y contingencias a favor o en contra, que puedan afectar de manera significativa las informaciones presentadas.

4 DISPONIBILIDADES

	2009	2008
Efectivo en caja	1,000	1,000
Fondo para pagos menores-CUC	500	500
Fondo para pagos menores-CUP	500	500
Nuestras cuentas de banco en el país	30,925,945	55,087,298
Fondos Libres	3,223,535	2,169,990
Fondos Colaterales	27,702,410	52,917,308
Nuestras cuentas de banco en el exterior	6,238,672	1,906,861
Fondos Libres	1,072,254	860,888
Fondos Colaterales(*)	5,166,418	1,045,973
	37,165,617	56,995,159

(*)Fondos Colaterales incluyen además cuentas escrow y cuentas colaterales vinculadas a Transacciones estructuradas por Bdl.

5 INVERSIONES TEMPORALES

	2009	2008
Depósito a Término en el Banco Central	7,344,655	6,429,820
Depósitos a Términos en bancos del país	9,400,000	9,500,000
	16,744,655	15,929,820

Constituyen importes depositados en los bancos con el objetivo de ganar intereses e incrementar el efectivo para ser utilizados en otros destinos.

6 CARTERA DE PRÉSTAMOS

	2009	2008
Préstamos a clientes y bancos	121,730,839	138,517,343
Adquisición de deudas	-	2,331,492
Préstamos vencidos a clientes	1,130,206	1,130,206
	122,861,045	141,979,041
Provisión para cartera de préstamos	(1,150,426)	(1,460,096)
	121,710,619	140,518,945

7 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2009	2008
Otras Cuentas por Cobrar	130,134	57,381
Adeudos del Presupuesto del Estado	2,654	4,640
Cuentas por Cobrar a empleados	740	1,687
	133,528	63,708
Provisión para cuentas de dudoso cobro *	(78,601)	(48,283)
	54,927	15,425

*Se creó sobre la base del 100% de la cuenta por cobrar a MCI Marca Comercio Internacional; S.A
Esta cuenta por cobrar corresponde a gastos legales por litigio presentado a esta entidad por préstamos vencidos (Ver Nota 6)

8 INVERSIONES PERMANENTES

	2009	2008
Títulos Valores Adquiridos	15,316,190	7,308,610
Participaciones en Instituciones Financieras(1)	2,306,685	2,108,019
Otras Inversiones Permanentes (2)	7,314,795	15,927,137
	24,937,670	25,343,766
Provisión para Inversiones Permanentes	-	(26,500)
	24,937,670	25,317,266

- (1) Corresponde a participación del Banco de Inversiones del 9,8% de las acciones de Havin Bank Ltd en Londres por un total de GBP 1,568,000.00.
 (2) Se desglosa como sigue:

	2009	2008
Cuentas de reservas	4,664,795	13,277,137
Petromax, S.A *	2,650,000	2,650,000
	7,314,795	15,927,137

*El Banco de Inversiones posee el 33% de participación en esta compañía.

9 ACTIVO FIJO TANGIBLE (VALOR NETO CONTABLE)

Conciliación del precio de adquisición de los activos fijos tangibles:

	COSTO 31-12-2008	ALTAS	BAJAS	AJUSTES	COSTO 31-12-2009
Equipos de oficina	5,287	-	-	-	5,287
Mobiliario	52,395	878	113	-	53,160
Equipos de transporte	138,146	-	-	-	138,146
Equipos de computación	152,909	12,186	16,565	-	148,530
Otros medios	79,843	866	6,059	-	74,650
	428,580	13,930	22,737	-	419,773

Conciliación de la depreciación acumulada:

	ACUMULADO 31-12-2008	GASTOS DEL AÑO	BAJAS	AJUSTES	ACUMULADO 31-12-2009
Equipos de oficina	4,847	147	-	-	4,994
Mobiliarios	37,886	3,395	57	-	41,224
Equipos de transporte	85,760	15,605	-	-	101,365
Equipos de computación	127,384	15,383	16,494	-	126,273
Otros medios	70,350	3,878	6,018	400	68,610
	326,227	38,408	22,569	400	342,466

Resumen de los saldos al final del año:

	2009	2008
Activo Fijo Tangible	419,773	428,580
Depreciación del Activo Fijo Tangible	(342,466)	(326,227)
Valor neto contable	77,307	102,353

10 ACTIVO FIJO INTANGIBLE (VALOR NETO CONTABLE)

Conciliación del precio de adquisición de los Activos Fijos Intangibles:

	COSTO 31-12-2008	ALTAS	AJUSTES	COSTO 31-12-2009
Software de nómina	7,000	-	-	7,000
Software pizarra telefónica	3,200	-	-	3,200
Software sitio y página web	2,000	-	-	2,000
	12,200	-	-	12,200

Conciliación de la Amortización Acumulada:

	ACUMULADO 31-12-2008	GASTOS DEL AÑO	AJUSTES	ACUMULADO 31-12-2009
Software de nómina	6,708	292	-	7,000
Software pizarra telefónica	3,200	-	-	3,200
Software sitio y página web	2,000	-	-	2,000
	11,908	292	-	12,200

Resumen de los saldos al final del año:

	2009	2008
Activo Fijo Intangible	12,200	12,200
Amortización del Activo Fijo Intangible	(12,200)	(11,908)
Valor neto contable	-	292

11 OTROS ACTIVOS

	2009	2008
Inventarios	26,217	32,613
Intereses Acumulados por Cobrar	1,024,713	1,308,998
Garantías, Avales y otros	27,758	23,722
Cargos Diferidos	47,461	15,161
Gastos Pagados por Adelantado	6,545	18,584
Anticipos a Justificar	1,093	75
Útiles y Herramientas	24,464	-
Desgaste de Útiles y Herramientas	(12,232)	-
Partidas pendientes	132,269	5,884,843
Opción Adquirida	12,081	59,609
Transferencia Pendiente	5,979	-
Otros Activos	4,994	2,783
	1,301,342	7,346,388

Intereses Acumulados por Cobrar

	2009	2008
Intereses de Préstamos a Clientes	931,333	1,226,051
Intereses sobre Títulos Valores Adquiridos	28,452	49,174
Intereses Inversiones Temporales	40,046	21,094
Intereses por Préstamos Vencidos	24,882	12,679
	1,024,713	1,308,998

12 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	2009	2008
Fondos Colaterales Bancos en el país-A la vista	-	411,990
Fondos Colaterales Bancos en el exterior-A la vista	-	185
Depósitos de Bancos del exterior-A término	5,300,870	4,285,580
Préstamos Recibidos Bancos del exterior-A término	85,394,763	96,370,086
	90,695,633	101,067,841

13 OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS

	2009	2008
Adquisición de deudas entidades no financieras exterior	13,212,625	15,094,036
Financiamiento entidades no financieras exterior	16,781,937	18,518,000
	29,994,562	33,612,036

14 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2009	2008
Cuentas por Pagar Diversas	3,128	10,811
Nóminas por Pagar	19,014	21,131
Vacaciones por Pagar	27,506	29,735
Retenciones por Pagar	3,286	3,475
Impuesto sobre la Utilización de la Fuerza de Trabajo	11,560	12,595
Contribución a la Seguridad Social	8,718	9,473
Mercancías en Tránsito	4,787	2,552
Cuentas por Pagar a empleados	7	-
	78,006	89,772

15 OTROS PASIVOS

	2009	2008
Intereses por Pagar	754,315	989,352
Impuesto por Pagar	557,540	648,082
Gastos Acumulados por Pagar	1,084	11,881
Opción Emitida	12,081	59,609
Garantía, Avales y Otros	6,389	6,389
Partidas Pendientes de Investigar	578,069	29,277
Pasivos Diferidos	-	5,215
Otros Pasivos	9	-
	1,909,487	1,749,805

Intereses por pagar

	2009	2008
Intereses por Préstamos Bancos Exterior	665,528	884,652
Intereses por depósitos Bancos Exterior	4,613	18,932
Intereses por otros financiamientos	58,852	68,999
Intereses por pagar Banco Central de Cuba	959	-
Intereses por Adquisición de deuda	24,363	16,769
	754,315	989,352

Impuesto por pagar

	2009	2008
Impuesto sobre Utilidades (Nota 24)	2,219,177	3,220,753
Pago a cuenta de las Utilidades	(1,661,637)	(2,572,671)
Impuesto por Pagar	557,540	648,082

16 CAPITAL

	2009	2008
Capital Social Autorizado	40,000,000	40,000,000
Acciones por Emitir	(20,000,000)	(20,000,000)
Capital Suscrito y Pagado	20,000,000	20,000,000
Reserva para Pérdidas y Contingencias	4,207,929	3,560,892
Reservas para Capacitación	20,000	20,000
Otras Reservas	2,899,139	2,165,602
Utilidades Retenidas	12,778,029	8,664,824
CAPITAL	39,905,097	34,411,318

Capital Social Autorizado

	2009	2008
Autorizado		
40,000 acciones nominativas, con un valor de 1,000 CUC cada una	40,000,000	40,000,000
Suscrito y Pagado		
Bancholding, S.A (98%)	19,600,000	19,600,000
Banco Internacional de Comercio, S.A. (2%)	400,000	400,000
Capital Suscrito y pagado	20,000,000	20,000,000

Utilidades Retenidas

	2009	2008
Utilidades Retenidas al inicio del ejercicio económico	8,664,824	3,253,902
Importe de la utilidad del ejercicio económico	8,087,956	10,582,669
Impuesto sobre Utilidades correspondiente al resultado del ejercicio económico actual	(2,219,177)	(3,220,753)
Cargos por Reservas de Capital:		
*Reserva para Pérdidas y Contingencias	(647,037)	(846,613)
*Otras Reservas	(733,537)	(978,381)
*Reservas para Capacitación	-	(20,000)
Dividendos Pagados	(375,000)	(106,000)
	12,778,029	8,664,824

17 INGRESOS POR INTERESES

	2009	2008
Intereses por Préstamos a clientes	9,098,782	11,941,344
Intereses por Depósitos concedidos	481,432	739,647
Intereses por Préstamos a Bancos	-	12,615
Otros Ingresos por Intereses	1,121,148	1,074,056
	10,701,362	13,767,662

18 GASTOS POR INTERESES

	2009	2008
Prestamos Instituciones Financieras	6,416,475	8,850,926
Depósito Instituciones Financieras	383,809	711,127
Otros Gastos por Intereses	470,819	517,156
	7,271.103	10,079,209

19 OTROS INGRESOS FINANCIEROS

	2009	2008
Comisiones	3,585,219	4,735,988
Ganancia en Tasa de Cambio	2,021,845	3,026,260
Otros Ingresos Financieros	261,171	109,419
	5,868,235	7,871,667

20 OTROS GASTOS FINANCIEROS

	2009	2008
Gastos y Comisiones Bancarias	31,124	27,467
Pérdida en Tasa de Cambio	205,029	542,874
Otros Gastos Financieros	48,227	156,644
	284,380	726,985

21 GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

	2009	2008
Salarios e Impuestos	512,440	628,953
Pago por Resultado	107,585	114,478
Pago Adicional Perfeccionamiento Empresarial	167,976	71,552
Subsidios Pagados por encima del 1,5%	1,611	3,834
Otros Gastos de Personal	239	10,664
Combustibles y Lubricantes	15,873	12,759
Energía, Gas y Agua	12,882	11,314
Comunicaciones	93,600	80,920
Depreciación y Amortización de de Activos Fijos	38,700	44,092
Arrendamiento de Inmuebles	131,024	139,112
Servicios de Protección	91,011	20,668
Otros Gastos	158,951	177, 238
	1,331,892	1,315,584

22 OTROS INGRESOS

	2009	2008
Otros Ingresos	44,713	172,811
Ingresos de Años Anteriores	14,034	56,165
	58,747	228,976

23 OTROS GASTOS

	2009	2008
Otros Gastos	169	1,264
Gastos de Años Anteriores	5,507	64,149
	5,676	65,413

24 IMPUESTO SOBRE UTILIDADES

	2009	2008
Utilidad del período		8,087,956
Menos: Reserva para Pérdidas y Contingencias (8%) (Nota 3)		(647,036)
		7,440,920
Menos: Ingresos deducibles		
Intereses por Títulos Valores adquiridos.		(1,109,873)
Más: Gastos no deducibles:		9,459
Valor no depreciado de los Activos Fijos dados de baja	169	
Subsidios Pagados por encima de 1,5%	1,611	
Atención a Clientes	2,172	
Gastos de Años Anteriores	5,507	
Utilidad Imponible		6,340,506
Tipo impositivo (35%)		2,219,177

25 PARTICIPACIÓN EN OTRAS EMPRESAS

Existe una participación en la entidad Petromax de \$ 2, 650,000.00 que representa el 33%. (Ver Nota 8).

26 TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

El Banco de Inversiones posee el 9,8% de las acciones de Havin Bank Ltd.

Existe una oficina de representación en la Ciudad de la Habana donde el Banco de Inversiones actúa como agencia empleadora, encargada de suministrar la fuerza de trabajo.

CONTACTOS

PRESIDENCIA

5ta Ave No. 6802 esquina a 68 Miramar, Playa,
Ciudad de La Habana, Cuba
Teléfonos (537) 204-33 74, 204-33 75
Fax (537) 204-33 77
e-mail inversiones@bdi.cu
Swift BICUCUHH
www.Bdl.cu

CONTACTOS

Raúl E. Rangel García	Presidente Ejecutivo
Julio L. González Pérez	Vicepresidente Ejecutivo

María Rodríguez Castro	Directora de Contabilidad
Zoia Palomino Curbelo	Directora de Operaciones
Juan J. Mulkay Gunther	Director Administrativo

VICEPRESIDENCIA DE NEGOCIOS

5ta Ave No. 3407 esquina a 36, Miramar, Playa,
Ciudad de La Habana, Cuba
Teléfonos (537) 204-9641, 204-9642, 204-9643
Fax (537) 204-8916

CONTACTOS

Maricela Azcue González	Vicepresidenta Ejecutiva
Roxana Valdés Espinosa	PSR Director Negocios
Michelle Abdo Cuza	Directora de Proyectos