

BANCO DE INVERSIONES S.A.

REPORTE ANUAL 2010 XV ANIVERSARIO

ÍNDICE

Hitos	
-------	--

Principales resultados financieros

Directivos

Evolución de la actividad del Banco de Inversiones S.A.

Principales resultados económicos - 2010

Prevención de lavado de activos y lucha contra el financiamiento al terrorismo

Capital Humano

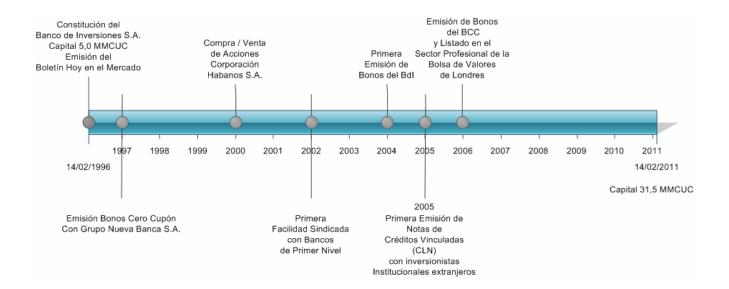
Sistema de Gestión de la Calidad

Reporte de los Directores

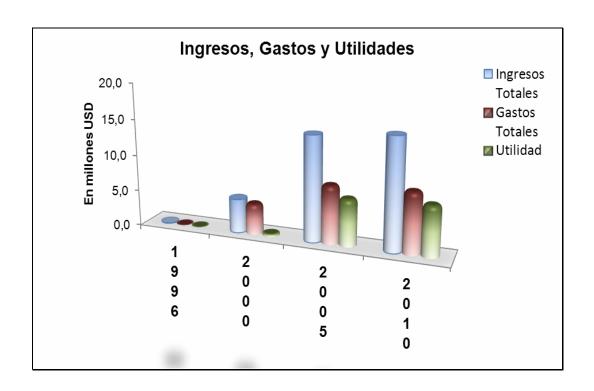
Declaración de Responsabilidad de los Directores con respecto a los Estados Financieros Consolidados

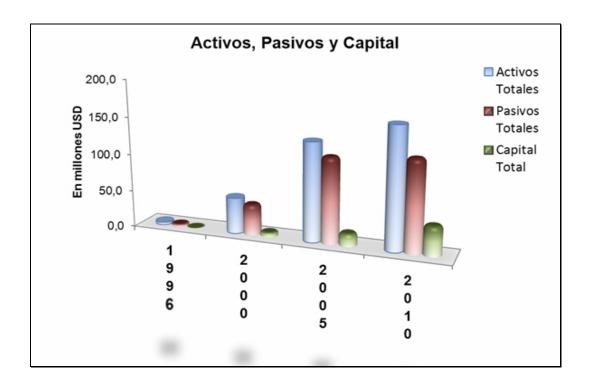
Informe de los Auditores Externos

Hı $ext{ITOS}$

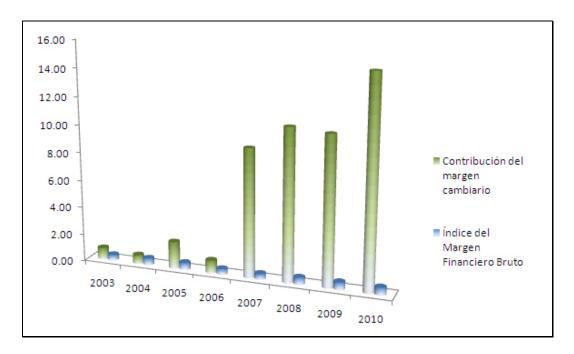


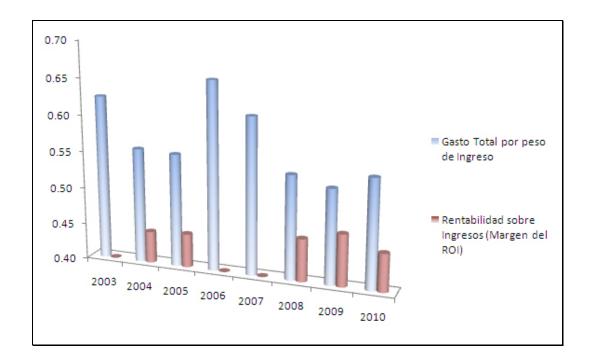
${f P}$ rincipales ${f R}$ esultados ${f F}$ inancieros



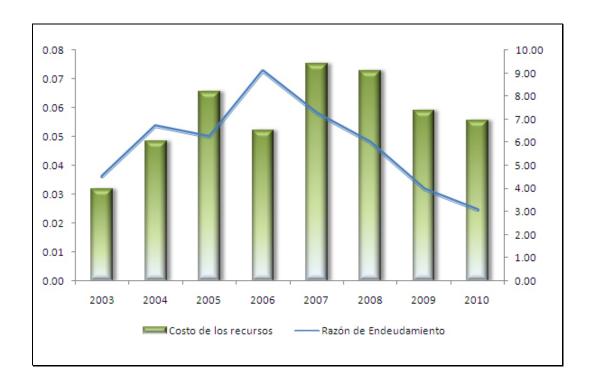


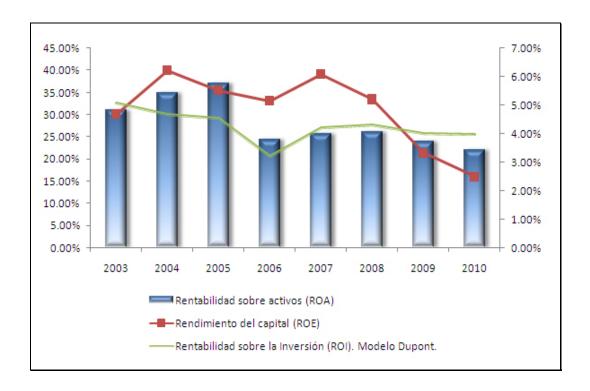
Principales Resultados Financieros





${f P}$ rincipales ${f R}$ esultados ${f F}$ inancieros





\mathbf{D} irectivos

Arminda García González	Presidenta Ejecutiva desde el año agosto del 2011, nombrada por resolución del CECM el 29-6-2011. Graduada de Planificación de la Economía Nacional, Habana 1985.
MsC. Maricela Azcue González	Vicepresidenta Ejecutiva desde el año 2003. Graduada de Relaciones Económicas Internacionales, Habana 1987. Master en Finanzas, Habana 2010. Comenzó en el Bdl en agosto del 2003.
Julio L. González Pérez	Vicepresidente Ejecutivo desde el año 2007. Graduado de Control Económico, Habana 1977. Comenzó en el Bdl en diciembre del 2007.
Sandro Isaac Vázquez del Rio	Secretario Letrado de la Junta Directiva desde mayo del 2005. Graduado de Derecho, Habana 1999. Comenzó en el Bdl en enero del 2004.
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 BdI en agosto del 2001.
Juan José Mulkay Gunther	Director Administrativo desde febrero del 2006. Gerente Administrativo de 1997 a enero del 2006. Graduado de Técnico Medio en Contabilidad en 1984. Comenzó en el BdI en octubre de 1997.
MsC. Rafael Guerra Orfila	Director de Negocios desde octubre del 2011. Graduado de Derecho, Habana 1999. Master en Relaciones Internacionales con Mención en Relaciones Políticas Internacionales, Habana 2002. Comenzó en el BdI en diciembre del 2009.
Eduardo Ruiz Cruz	Director de Contabilidad desde octubre del 2011. Graduado de Contabilidad y Finanzas, Habana 1993. Comenzó en el BdI en febrero del 2010.

${f E}$ volución de la actividad del ${f B}$ anco de ${f I}$ nversiones S.A.

En un contexto muy complejo para el desarrollo de la actividad financiera, el Banco de Inversiones S.A. logró alcanzar resultados positivos en su gestión, en el año 2010. La estrategia de negocios conducida por la dirección del Banco y su colectivo de trabajadores, le ha permitido adaptarse al entorno y diversificar la gama de ofertas de servicios al sector empresarial cubano.

En este período, el Banco desarrolló una intensa actividad de intermediación a favor de sus clientes en la búsqueda de soluciones razonables a sus problemas financieros y compromisos externos, logrando alcanzar acuerdos con sus contrapartes externas en algunos casos y acercar posiciones en otros procesos de mayor complejidad.

El servicio insignia del Banco, el boletín "Hoy en el Mercado", publicación pionera en el país, con más de 15 años de edición, especializada en información financiera y productos bursátiles, logró consolidar y perfeccionar sus valores agregados, propiciando el diseño de nuevos servicios y la captación de nuevos clientes.

La actividad de análisis de riesgos se adentró en la implementación de nuevas normativas establecidas por la Oficina de Supervisión Bancaria, para la gestión y control del riesgo de liquidez, lo cual sirvió como punto de partida para la elaboración de las Pruebas de Tensión, integrándolas a la estrategia de gestión de riesgos existente. La confección del Mapa de Riesgos, permitió identificar como riesgos fundamentales, los riesgos de liquidez, tipo de cambio, concentración de cartera y riesgo legal, estableciendo así el Plan de Contingencias para mitigar su impacto de forma adecuada y oportuna.

A finales del 2010, el Banco aprobó sus proyecciones quinquenales para el período 2011 – 2016, enfocados al alcance de nuevos retos, donde la prestación de los nuevos servicios de evaluación ingenieril bancaria de proyectos de inversión, que faciliten el control, seguimiento y recuperación de los recursos financieros externos recibidos por el país y destinados al desarrollo y ejecución de inversiones seleccionadas, marcan el paso en el contexto de la actualización del modelo económico cubano, a partir de los Lineamientos de la Política Económica y Social de Cuba.

El Banco ha demostrado su capacidad de adaptarse al entorno y mantener la senda de crecimiento de sus resultados, lo cual se manifiesta en la elevación de los estándares de calidad de los servicios que presta, a partir de la percepción de sus clientes tradicionales.

${f P}$ rincipales ${f R}$ esultados ${f E}$ conómicos - 2010

Los activos del BdI, al cierre del ejercicio 2010, alcanzaron 160,5 millones de pesos convertibles, 25,79% menor con relación al año precedente, como resultado de la disminución de las disponibilidad y de la Cartera de Préstamos en 4,2 y 33,2 millones de CUC, respectivamente. El peso fundamental en los activos recae sobre la Cartera de Préstamo, manteniéndose un elevado nivel de concentración en clientes tradicionales. Los activos productivos representan el 69,65 % del total de activos.

Los pasivos, por su parte, ascendieron a 121,5 millones de pesos convertibles, correspondiendo las Obligaciones con instituciones financieras, fuente fundamental de financiamiento de la entidad.

El capital en acciones se incrementó en 57,50%, a través de la capitalización de utilidades, hasta alcanzar la cifra de 31,5 millones de pesos convertibles. Las reservas patrimoniales disminuyeron respecto al año 2009 en 2,4 millones de pesos convertibles.

El margen financiero neto, al cierre del año 2010 es de 14,97%, mientras que el margen operacional 17,73% disminuyó, producto del comportamiento inferior de los ingresos con relación al año precedente, aunque se comportaron por encima de lo previsto.

El resultado antes de impuestos del año 2010 fue de 8,1 millones de pesos convertibles. El rendimiento sobre el capital pagado promedio en el año 2010 fue inferior en un 24,94%, debido a que las utilidades fueron 6,4 millones de pesos convertibles y el capital pagado promedio fue de 39,6 millones de pesos convertibles.

El gasto por peso de ingresos se incrementó en 2 centavos respecto al año 2009, dado por un mayor incremento porcentual de los Gastos Totales con relación al aumento porcentual de los Ingresos Totales. La proporción de gastos administrativos respecto a los ingresos totales se comportó de forma similar, a partir del incremento en 1 centavo con relación al año precedente.

La rentabilidad financiera (ROI) alcanzó el 3,96% en el 2010, lográndose un resultado casi similar al del 2009. En el caso de la rentabilidad económica (ROE), hubo un comportamiento del 16,08%, el cual es menor que el alcanzado en el 2009 que fue del 21,42%.

${f P}$ revención de lavado de activos y lucha contra el financiamiento al terrorismo

El Bdl tiene implementadas en sus procedimientos las Regulaciones del BCC vigentes para la detección y prevención del movimiento de capitales ilícitos. Mantiene y actualiza los controles necesarios para la implementación del principio "Conozca a su cliente" aplicándose tanto a los habituales como a los ocasionales. Posee designado un funcionario responsable del cumplimiento de los Programas de prevención y la aplicación de las regulaciones de la supervisión bancaria para evitar fraudes u operaciones sospechosas.

De acuerdo con la implementación de estas medidas de control y prevención en el Banco no se ha detectado ningún caso de intento de utilizar sus servicios para los fines antes descritos.

${f C}$ apital ${f H}$ umano

Durante el año 2010, el Bdl continuó trabajando en el desarrollo del Sistema de Gestión Integrada del Capital Humano, objetivo estratégico que tiene continuidad en los próximos años. El Bdl cuenta con una plantilla aprobada de 77 trabajadores, cubiertas por trabajadores con una edad promedio de 41 años, de los cuales el 60,50% corresponde a mujeres y 39,50% a hombres. El 69,00% posee el nivel superior y 9,09% alcanza niveles de posgrado.

La actividad de capacitación es fundamental en el desarrollo de la actividad del Bdl, cumpliéndose las actividades planificadas en un 100.00%.

Sistema de Gestión de la Calidad

El Bdl cuenta con un Sistema de Gestión de la Calidad, avalado por entidades facultadas para ello en el país y que parte de una Política de Calidad que dirige las acciones de mejora continua de los servicios seleccionados para alcanzar la plena satisfacción de las demandas de los clientes.

${f R}$ eporte de los ${f D}$ irectores

Los Directores presentan su reporte anual y los estados financieros consolidados al cierre del ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2010.

Actividades

Las actividades principales del Banco de Inversiones S.A. durante el ejercicio estuvieron dirigidas a la intermediación financiera para apoyar la solución de las dificultades financieras de sus principales clientes y la prestación de servicios especializados a entidades del sector público, estando autorizado a operar en pesos convertibles y otras divisas, así como a utilizar pesos cubanos en determinadas operaciones.

Resultados

La utilidad del ejercicio, una vez creada la reserva legal obligatoria y deducidas las provisiones e impuestos, alcanzó la cifra de 2,8 millones de pesos convertibles. Los impuestos pagados alcanzaron el valor de 1,6 millones de pesos convertibles.

Relaciones con la propiedad y requisitos de sus directivos

Ningún directivo del banco tiene intereses en su propiedad ni posee préstamos relacionados con ella, de acuerdo a lo establecido en las regulaciones vigentes.

Auditores

La Junta General de Accionistas ratificó como auditores externos para el período 2010 a la Sociedad Interaudit S.A.

Declaración de Responsabilidad de los Directores con respecto a los Estados Financieros Consolidados

Los Directores han optado por preparar las cuentas del ejercicio anual correspondiente al año 2010, de forma tal que brinden una visión veraz y justa de la situación de los negocios de la entidad y de los resultados del período.

Al preparar estos estados financieros, se requiere que los Directores:

- Escojan las políticas contables adecuadas y que las mismas se apliquen de manera consciente;
- Se hagan juicios y realicen estimados que sean razonables y prudentes;
- Indiquen si han aplicado las normas contables reconocidas, y que cualquier desviación sea debidamente reportada y explicada en las cuentas;
- Preparen las normas sobre la base de continuidad salvo que sea impropio presumir que la entidad continuará operando.

Los Directores han asumido la responsabilidad de que los registros contables se lleven de forma apropiada y que muestren con razonable certeza y en cualquier momento, la posición financiera de la entidad, permitiéndoles asegurarse de que acatan la ley. También son responsables de la salvaguarda de los activos de la entidad y de dar los pasos necesarios para la prevención y detección del fraude y otras irregularidades.



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 2010 y el Estado de Resultado para el año terminado en esa fecha, 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 y las Normas Específicas de Contabilidad para los Bancos e Instituciones Financieras no Bancarias. 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 2010, y el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Cubanas de Información Financiera y las Normas Específicas de Contabilidad para los Bancos e Instituciones Financieras no Bancarias

INTERAUDIT

Dra. Elvira Armada Trabas Directora General

La Habana, 4 de febrero de 2011

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

Banco de Inversiones, S.A.



Estado de Situación Al 31 de diciembre de 2010 Expresado en pesos cubanos (CUP)

	2010	2009
ACTIVO		
Disponibilidades	33,007,275	37,165,617
Inversiones Temporales	16,582,625	16,744,655
Cartera de Préstamos	88,513,368	121,710,619
Otras Cuentas por Cobrar	7,862	54,927
Inversiones Permanentes	20,650,158	24,937,670
Activo Fijo Tangible (Valor Neto Contable)	69,646	77,307
Otros Activos	1,681,641	1,301,342
TOTAL ACTIVO	160,512,575	201,992,137
PASIVO Y CAPITAL PASIVO		
Obligaciones con el Público	24,899,769	35,329,356
Obligaciones con el Banco Central	1,836,192	2,583,610
Obligaciones con Instituciones Financieras	78,666,225	90,695,633
Obligaciones por Otros Financiamientos	12,298,357	29,994,562
Otras Cuentas por Pagar	71,275	78,006
Obligaciones Subordinadas	1,496,386	1,496,386
Otros Pasivos	2,211,384	1,909,487
TOTAL PASIVO	121,479,589	162,087,040
CAPITAL	39,032,986	39,905,097
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	160,512,575	201,992,137

Banco de Inversiones, S.A.



Estado de Resultado

Año terminado en 31 de diciembre de 2010 Expresado en pesos cubanos (CUP)

	2010	2009
Ingresos por Intereses	8,246,250	10,701,362
Menos: Gastos por Intereses	(5,209,257)	(7,271,103)
Ingresos Netos por Intereses	3,036,993	3,430,259
Otros Ingresos Financieros	5,605,279	5,868,235
Menos: Otros Gastos Financieros	(441,971)	(284,380)
	5,163,308	5,583,855
Margen Financiero Bruto	8,200,301	9,014,114
Ingresos por Recuperación de Activos Financieros Menos: Gasto por provisiones de Activos	54,045	492,875
Financieros	(590,039)	(186,658)
	(535,994)	306,217
Margen Financiero Neto	7,664,307	9,320,331
	40.700	50 550
Ingresos por Servicios	49,798	53,573
Menos: Gastos por Servicios	(7,975)	(7,128)
Mangan Onavasianal	41,823 7,706,130	9,366,776
Margen Operacional	7,700,130	9,300,770
Gastos Generales y de Administración	(1,404,212)	(1,331,892)
Total de Gastos de Operación	(1,404,212)	(1,331,892)
Margen Operacional Neto	6,301,918	8,034,884
		2,00 ,00
Otros Ingresos y Otros Gastos no Operacionales		
Otros Ingresos	132,662	58,747
Otros Gastos	(70,602)	(5,676)
Total de Otros Ingresos y Otros Gastos	62,060	53,071
Utilidad antes del Impuesto	6,363,978	8,087,956
Impuesto sobre Utilidades	(1,637,980)	(2,219,177)
Utilidad después del Impuesto sobre Utilidades	4,725,998	5,868,779