

REPORTE ANUAL
ANNUAL REPORT

2013



LA SOLUCIÓN FINANCIERA A SU EMPRESA

ÍNDICE

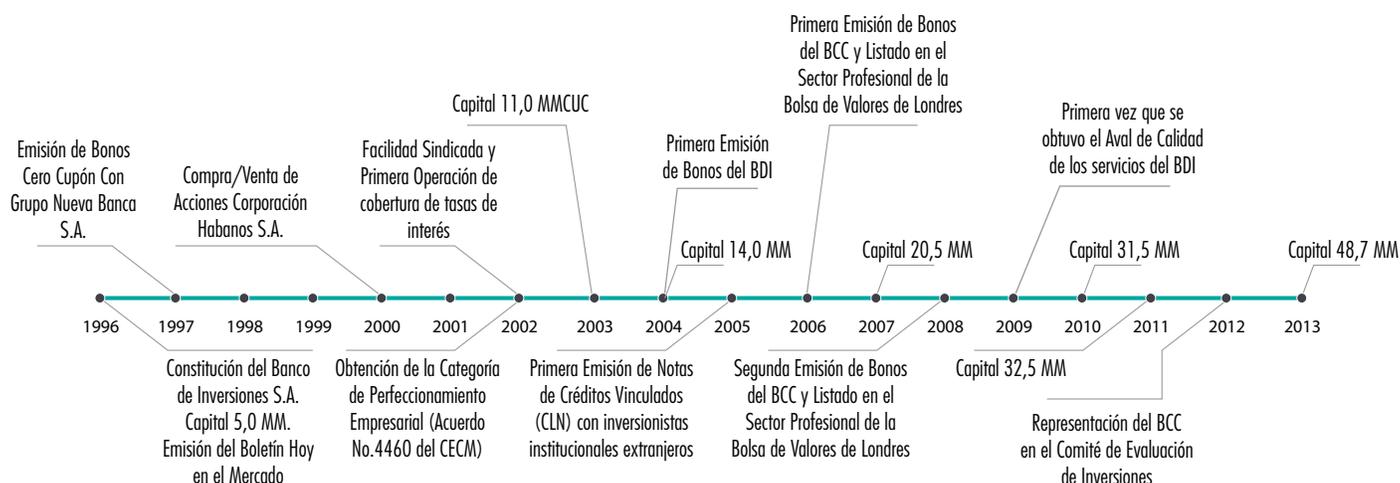
2	ANTECEDENTES. MISIÓN, VISIÓN, OBJETO SOCIAL Y VALORES COMPARTIDOS
4	CARACTERIZACIÓN DE LOS DIRECTIVOS
5	ORGANIGRAMA
6	PANORÁMICA DE LOS SERVICIOS QUE PRESTA EL BANCO DE INVERSIONES S.A.
12	DICTAMEN DE LOS AUDITORES DE LA REVISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
13	BALANCE GENERAL
14	ESTADO DE RESULTADOS
25	NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
32	CONTACTOS

ANTECEDENTES

ANTECEDENTES

Fundado durante el proceso de modernización del Sistema Bancario Cubano, el Banco de Inversiones S.A. (BdI) es una institución financiera cubana, establecida el 14 de febrero de 1996, siendo el único banco especializado y con licencia para desarrollar las funciones de banca de inversión en Cuba.

En la trayectoria de gestión del BdI se destaca su participación como asesor y estructurador en proyectos relevantes de emisión de bonos zeros cupón, compra de acciones, créditos/préstamos y reestructuraciones de deudas, con importantes clientes corporativos cubanos y bancos europeos de primer nivel, destacándose por año las siguientes hitos:



MISIÓN, VISIÓN, OBJETO SOCIAL Y VALORES COMPARTIDOS

MISIÓN

“Brindar servicios especializados de intermediación financiera a favor de clientes nacionales y asesorar respecto al uso y recuperación de fondos externos.”

VISIÓN

“Ser un banco líder en la promoción del uso eficiente y eficaz de los fondos destinados al reordenamiento y desarrollo del país.”

VALORES COMPARTIDOS

Consagración al trabajo: Dedicación y entrega con responsabilidad en la ejecución de las tareas encomendadas para cumplirlas con eficiencia y eficacia.

Discreción: Proceder con sensatez y prudencia en relación a los temas o asuntos tratados de la organización, o de la labor que se realiza, cuya divulgación podría afectar los intereses de esta organización, otras entidades, personas o del Estado.

Honestidad: Actuación sincera, honrada y transparente, con apego a la verdad, asumiendo una postura adecuada ante lo justo en el colectivo.

Fidelidad a la institución: Lealtad a la organización y observancia ante los intereses de esta.

Sentido de pertenencia: Forma de pensar y actuar ante los problemas, metas y acciones de la organización, estando comprometido con los resultados de ésta.

Profesionalidad bancaria: Dominio de la actividad bancaria que se realiza, demostrando conocimientos, capacidad, experiencia y habilidades, ante el ejercicio de una labor dada.

Dignidad y firmeza revolucionaria: Forma de pensar y actuar en correspondencia con los valores patrios genuinos de nuestra historia, de los principios de la Revolución y de la Legalidad Socialista.

Integridad personal y compañerismo: Comportamiento social, profesional y ético, caracterizado además, por la disciplina, la educación formal, el respeto de las leyes y normas, el respeto a la propiedad social y el cuidado en el uso de los recursos asignados.

CARACTERIZACIÓN DE LOS DIRECTIVOS

MIEMBROS DE LA JUNTA DIRECTIVA

Arminda García González: Presidenta Ejecutiva desde agosto del 2011, Graduada de Planificación de la Economía Nacional, La Habana 1985.

Maricela Azcue González: Vicepresidenta Ejecutiva desde julio del 2003, Graduada de Relaciones Económicas Internacionales, La Habana 1987. Máster en Finanzas, La Habana, 2010. Comenzó en el BdI en agosto del 2003.

Yoishanne Freyre Ruiz: Secretaria Letrada desde agosto 2012. Licenciada en Derecho, graduada en el año 2009. Comenzó en el BdI en abril de 2010.

Zoia Palomino Curbelo: Director de Gestión económica desde Julio 2013. Directora de Operaciones desde mayo del 2007,. Gerente de Operaciones del 2004 a abril del 2007. Graduada de Economía del Transporte, Cienfuegos, 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, La Habana, 1984. Comenzó en el BdI en octubre de 1997.

Rafael Guerra Orfila (*): Director de Negocios desde octubre 2011. Graduado de Derecho, La Habana, 1999. Máster en Relaciones Internacionales con Mención en Relaciones Políticas Internacionales, La Habana, 2002. Comenzó en el BdI en Diciembre del 2009.

OTROS DIRIGENTES DEL BANCO

Oslaine Rizo Rigores (*): Directora de Capital Humano desde marzo del 2010, Gerente de Capital Humano desde el año 2005. Graduada de Ingeniería Mecánica, La Habana, 1992. Comenzó en el BdI en Mayo del 2001.

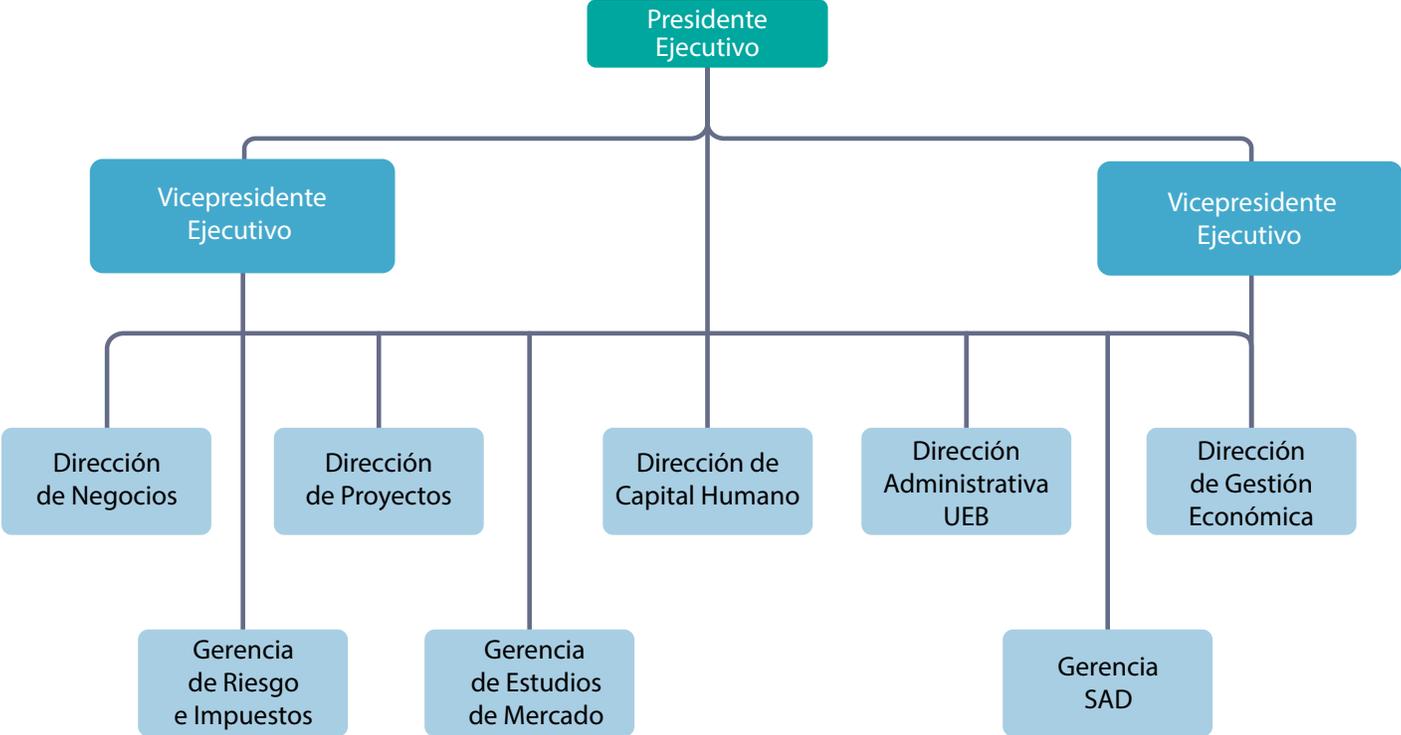
Roxana Valdés Espinosa: Gerente de Estudios de Mercados desde el año 2010, Graduada de Economía, Moscú, 1990. Máster en Economía, Moscú, 1990 y en Relaciones Económicas Internacionales, La Habana, 2009. Comenzó en el BdI en mayo del 2004.

Zenen E. Delgado Izquierdo: Jefe de Departamento Interno desde enero del 2007, Graduado de Economía, La Habana, 1980. Comenzó en el BdI en abril del 2006.

Jorge Pavel Arranz Fonseca (*): Director de Proyectos (p.s.r.) desde diciembre del 2011, Graduado de Derecho, La Habana, 2003. Comenzó en el BdI en noviembre del 2009.

() No laboran actualmente en el Banco de Inversiones*

ORGANIGRAMA



PANORÁMICA DE LOS SERVICIOS QUE PRESTA EL BANCO DE INVERSIONES S.A.

PANORÁMICA DE LOS SERVICIOS QUE PRESTA EL BANCO DE INVERSIONES S.A.

El Bdl cuenta con una Licencia Especial Tipo A en el marco de la cual puede realizar acciones como: (i) negocios bancarios de todo tipo, especialmente los relacionados con intermediación financieras y administración de inversiones; (ii) la colocación de acciones, bonos y otros títulos en el mercado; (iii) la compra y venta de deudas; y (iv) la administración de fondos de terceros y la emisión de publicaciones financieras especializadas.

El equipo de trabajo se compone por especialistas calificados y comprometidos con la satisfacción de las necesidades concretas del cliente, respecto a la gestión de intermediación y concesión de financiamientos, teniendo en cuenta el análisis del mercado internacional, a partir de la experiencia acumulada en el estudio de operaciones complejas del sector de mercado de capitales y la banca de inversión. Además, se cuenta con la infraestructura necesaria para el desarrollo de las funciones de la institución como: servicio de Internet, correo electrónico, fax, así como modernos equipos y materiales de oficina.

PANORÁMICA DE LOS SERVICIOS QUE PRESTA EL BANCO DE INVERSIONES S.A.

INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

El servicio de Intermediación Financiera, está dirigido a brindar soluciones financieras personalizadas que pueden implementarse con fondos gestionados en el país o en el exterior, en los que el Bdi además, puede desarrollar una labor de sindicación de las facilidades que se requieran para implementar el crédito que los clientes necesiten.

En el caso de esta labor de sindicación para la captación de fondos externos o internos para los clientes nacionales, el Bdi se encarga de estructurar la operación que corresponda, conformando la

documentación que se requiera teniendo en cuenta los acuerdos e intereses de las partes involucradas en atención a las regulaciones vigentes, y a través de un trabajo también de agencia que apoya su desempeño en estas funciones.

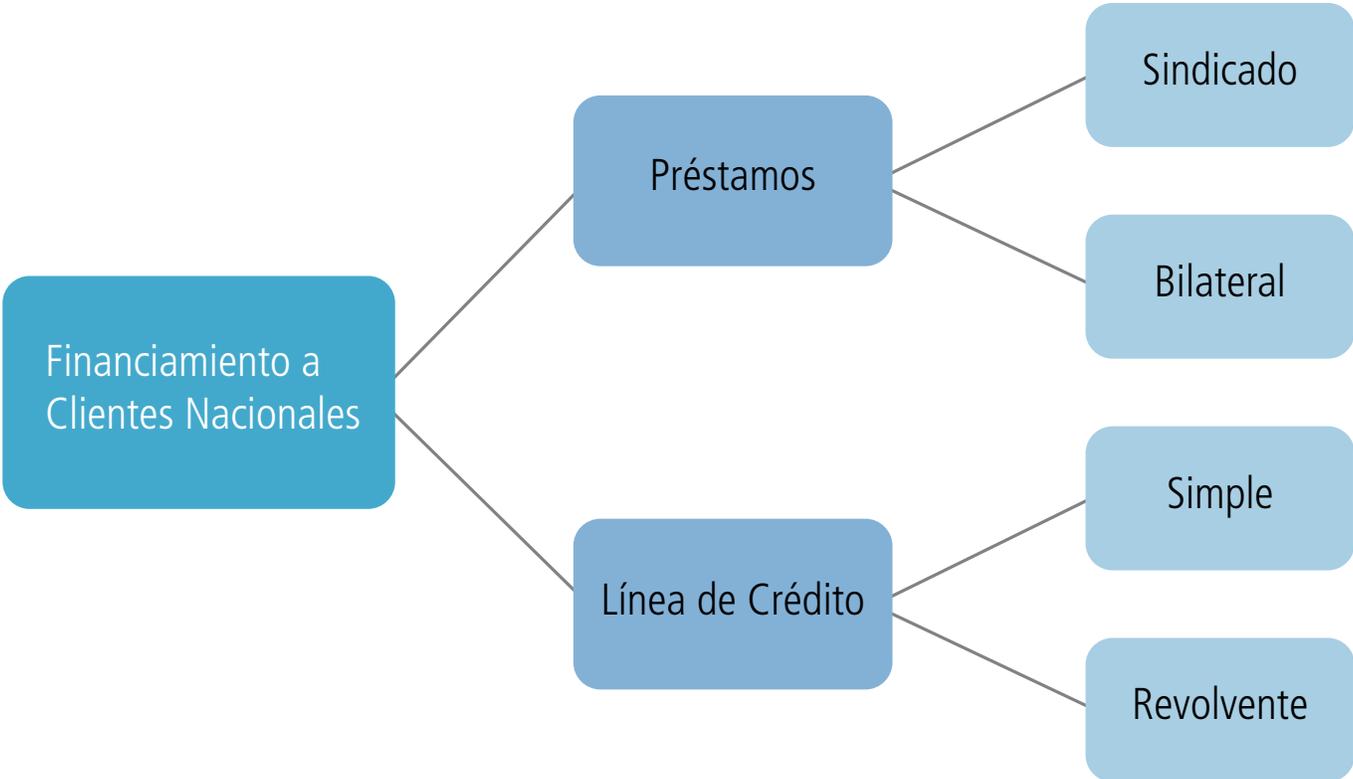
El Banco puede además, participar como agente en operaciones de reestructuración de deudas; colocar bonos y obligaciones en el mercado a cuenta de terceros; comprar deudas y otros títulos mediante mandato de clientes cubanos y; asesorar a sus clientes en la búsqueda de oportunidades de inversión.



PANORÁMICA DE LOS SERVICIOS QUE PRESTA EL BANCO DE INVERSIONES S.A.

FINANCIAMIENTO CON FONDOS PROPIOS

Los Financiamientos con Fondos Propios, están dirigidos fundamentalmente a clientes nacionales con el objetivo de satisfacer sus necesidades de financiamiento y los requerimientos de la economía nacional. Estos pueden implementarse a través de:



PANORÁMICA DE LOS SERVICIOS QUE PRESTA EL BANCO DE INVERSIONES S.A.

CONTROL INGENIERIL BANCARIO A PROYECTOS DE INVERSIÓN

El Control Ingenieril Bancario a Proyectos de Inversión de la economía nacional se ofrece a clientes que requieran de un control y seguimiento de las inversiones que ejecutan, en correspondencia con los Lineamientos de la Política Económica y Social del Partido y la Revolución.

Específicamente, en el desarrollo de esta actividad, intervienen funcionarios de las áreas que realizan los procesos claves, a partir de la realización especializada de análisis ingenieril, de riesgos, de mercado y de los requerimientos económicos financieros de los proyectos de inversión, brindando un enfoque matricial, que añade valor a la actividad. El servicio abarca esencialmente:



PANORÁMICA DE LOS SERVICIOS QUE PRESTA EL BANCO DE INVERSIONES S.A.

PAQUETE DE BOLETINES FINANCIEROS “HOY EN EL MERCADO”

El paquete de boletines financieros “Hoy en el Mercado” está dirigido al sector empresarial y financiero del país, y lo integran los boletines que a continuación se relacionan:

- Boletín Diario.
- Boletín Estadístico Semanal de Divisas.
- Boletín Estadístico Mensual de Tasas de Interés.
- Boletín Riesgo País.
- Boletín Anual sobre Tipos de Cambio.

El Boletín Diario es un servicio de excelencia, fundado en 1995, especializado en información sobre mercados financieros y productos bursátiles internacionales. Es una publicación pionera en Cuba suscrita en el Instituto Cubano del Libro y en el Centro Internacional del ISSN en París, con el ISSN: 1026-647X.

ESTUDIOS DE MERCADO

El servicio de Estudios de Mercado está diseñado para clientes comerciales y financieros interesados en acceder a un análisis detallado sobre productos bursátiles, divisas y tasas de interés en el mercado internacional.

El servicio abarca elementos como: Descripción del Mercado; Producción Mundial; Comercio Mundial; Evolución Histórica de Precios; Tendencias y Estimaciones. Este conjunto de variables permite al cliente obtener un entendimiento de la dinámica del mercado mundial y el impacto en sus operaciones comerciales y financieras.

PANORÁMICA DE LOS SERVICIOS QUE PRESTA EL BANCO DE INVERSIONES S.A.

INTERMEDIACIÓN DE COBERTURA

El BdI cuenta con experiencia en la implementación de estrategias de intermediación de coberturas destinadas a la reducción del riesgo de pérdida debido a movimientos desfavorables de precios en las materias primas, tipo de cambio o tasas de interés. Este servicio está diseñado para clientes comerciales y financieros interesados en aminorar dicho riesgo en sus estados financieros.



ASESORÍA FINANCIERA

El servicio de Asesoría Financiera está diseñado a la medida, con los instrumentos adecuados, y con el objetivo de satisfacer las necesidades concretas del cliente. Mediante este servicio se proponen soluciones factibles a las deficiencias detectadas en el análisis económico-financiero, así como vías de aprovechamiento de las posibles reservas de eficiencia de la entidad. Cada asesoría sirve como herramienta para que el cliente pueda desarrollar un plan de acción óptimo y realista para llevar a cabo sus metas financieras.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES DE LA REVISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICTAMEN DE LOS AUDITORES

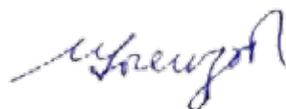
A: Armindá García González
Presidenta Ejecutiva
Banco Inversiones S.A

Hemos examinado el Estado de Situación que se acompaña del **Banco de Inversiones S.A** al 31 de Diciembre de 2013 y el estado relacionado de Resultado, por el año terminado en esa fecha. Los Estados Financieros constituyen una responsabilidad de la Administración de la Empresa nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión acerca de esos Estados Financieros basada en nuestra auditoría.

Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planeemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los Estados Financieros están libres de inexactitudes importantes. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas, de la evidencia que respalda las cantidades y aseveraciones en los Estados Financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad empleados y los estimados significativos realizados por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para la emisión de nuestra 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 Inversiones S.A** al período terminado 31 de Diciembre de 2013 y el resultado de sus operaciones, por el período terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Cubanas de Información Financiera.

Centro Internacional de la Habana S.A



Marcos E. Lorenzo Ramos
Vicepresidente psr
R.A. 13230

La Habana, 5 de mayo de 2014

Autorización: Resolución Nro. 424 del 7 de Diciembre del 2012
Contraloría General de la República

BALANCE GENERAL

BANCO DE INVERSIONES S.A. 2013

	Notas	Año 2013
ACTIVOS		
Disponibilidades	2	19750655.00
Inversiones Temporales		12200000.00
Cartera de Financiamientos	3	88061820.00
Cuentas por Cobrar	4	8791.00
Inversiones Permanentes	5	14459555.00
		134480821.00
Activo Fijo (Valor neto)	6	183891.00
Otros Activos	7	1837437.00
TOTAL ACTIVO		136502149.00
PASIVO Y CAPITAL		
Obligaciones con el Público	8	13034567.00
Obligaciones con el Banco Central		5068887.00
Obligaciones con Instituciones Financieras	9	55353874.00
Obligaciones por Otros Financiamientos	10	12538320.00
Otras Cuentas por Pagar		70499.00
Obligaciones Subordinadas		0.00
		86066147.00
Otros Pasivos	11	1720785.00
CAPITAL	12	48715217.00
TOTAL PASIVO Y CAPITAL		136502149.00

Autorización: Resolución Nro. 424 del 7 de Diciembre del 2012
Contraloría General de la República

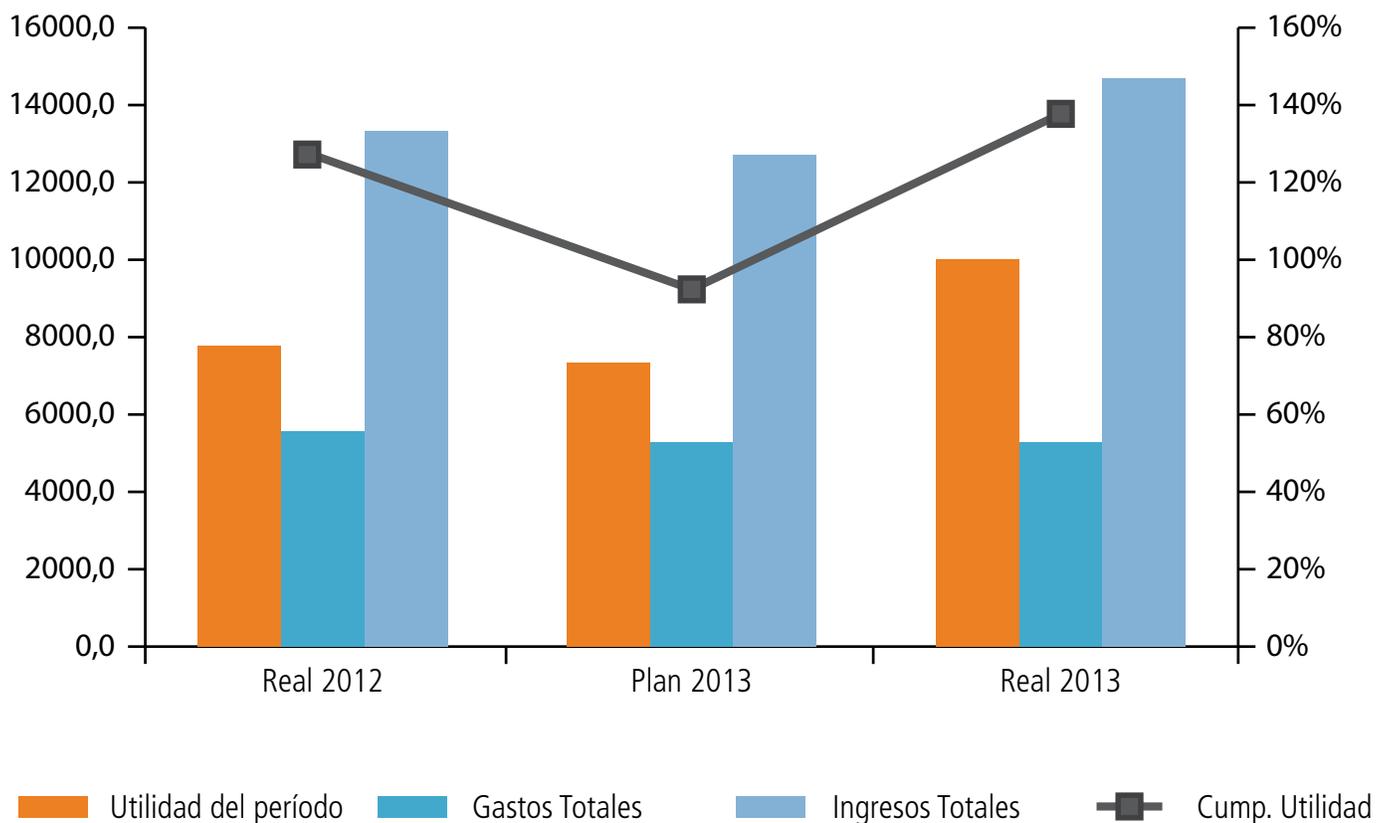
ESTADO DE RESULTADOS

A pesar de la difícil situación económica – financiera, prevaeciente en los mercados del país y el mundo, el Banco de Inversiones S.A trabajó de forma eficiente. Esta afirmación se basa en los siguientes aspectos:

Comportamiento de los Indicadores Generales:

El siguiente gráfico resume de manera general como se comportaron los elementos de Ingresos y Gastos en la composición de las utilidades al cierre del año 2013. Permite además, observar como la utilidad del periodo, 9 825,19 MP mostró un comportamiento favorable con respecto al Plan 2013 donde se había proyectado alcanzar un monto equivalente a 7 226,51MP. Asimismo la utilidad al cierre del periodo alcanza un sobre-cumplimiento con respecto al 2012 de 27,27%.

COMPORTAMIENTO DE LOS INDICADORES GENERALES



ESTADO DE RESULTADOS

Comportamiento de indicadores de eficiencia tradicionales: El **Rendimiento del Capital (ROE)** muestra un comportamiento muy favorable, alcanzando un valor de 21,11% (por encima de 15% es muy favorable), lo que hace evidente los resultados satisfactorios que la institución obtiene sobre el rendimiento del Capital. La **Rentabilidad sobre los Activos (ROA)** se obtiene un valor equivalente 5,9%, lo que permite expresar que el comportamiento del indicador es positivo. Esto está dado fundamentalmente por la eficiente utilización de los recursos disponibles del Banco y por el peso que tienen los intereses en los ingresos y gastos de la institución. El comportamiento es además favorable con respecto al 2012. La **Rentabilidad sobre la Inversión (ROI)** muestra un comportamiento de arriesgado y razonable ya que expresa el resultado del período con respecto al importe que está invertido en sus activos, derivando en un valor (22,1%). La relación favorable con respecto a igual período del año anterior está dada fundamentalmente por el aumento de las Utilidades. El **Índice de Margen Financiero Bruto**, este experimentó un comportamiento favorable obteniendo 0,63

pesos de ganancia neta por cada peso de Ingreso Financiero, lo que manifiesta una labor favorable en la intermediación de los recursos, mediante operaciones activas y pasivas, con relación a los resultados de la función de la prestación de servicios. En el **Costo de los Recursos**, el valor obtenido (0,0516) muestra un comportamiento desfavorable con respecto al 2012 (0,0510), lo que evidencia que la mezcla de los recursos utilizados para financiar operaciones activas ha sido ligeramente más cara que igual período del año anterior. Para el caso de la **Razón de Endeudamiento**, se obtuvo un resultado equivalente 1,838 lo que presenta un resultado favorable con respecto a los rangos del sector. Esta situación sucede también con respecto al año 2012. Por lo que se puede decir que el financiamiento externo no alcanza niveles significativos. Es necesario señalar que esta razón se comporta favorablemente lo que indica que el banco está en condiciones propicias para captar pasivos. La **Contribución del Margen Cambiario** se tiene que el resultado arrojado (11,14) con respecto al 2012 (10,389) es favorable.

Indicadores de Eficiencia	Real 2013	Real 2012	%
Posición de liquidez	1,61	1,502	106,98
Índice del Margen Financiero Bruto	0,63	0,649	96,64
Razón de Endeudamiento	1,802	2,305	79,76
Costo de los recursos	0,0516	0,0510	101,11
Contribución del margen cambiario	11,14	10,839	102,77
Rendimiento del capital (ROE)	21,11%	17,46%	120,89
Rentabilidad sobre activos (ROA)	5,9%	4,4%	134,08
Rentabilidad sobre la Inversión (ROI). Modelo Dupont.	14,4%	6,4%	224,87
Rentabilidad de los activos (Rotación de ROI)	22,1%	11,1%	199,06
Rentabilidad sobre Ingresos (Margen del ROI)	1,30	0,692	188,28

ESTADO DE RESULTADOS

Otros indicadores de eficiencia económica:

El comportamiento favorable en estos indicadores se debe al sobre cumplimiento de los Ingresos y las Utilidades al cierre del año, entre estos indicadores reportaremos los siguientes; la **Utilidad y el Ingreso Per cápita**, su sobrecumplimiento con respecto a lo planificado se explica por el sobre cumplimiento de los ingresos y las Utilidades al cierre del 2013. Este resultado se obtiene a partir de un promedio de trabajadores para el cierre de año de 66 (Ver Tabla siguiente). Para analizar eficiencia tenemos al indicador de **Gasto por Peso de Ingreso** que muestra un resultado positivo, tanto con respecto a lo planifica-

do como al real de 2012, arrojando un valor equivalente a 0,032. Esto refleja que el comportamiento de los Gastos fue favorable con respecto al año anterior, y que el monto de los Ingresos presentó similar resultado para el año anterior y para lo planificado para el 2013. Por otra parte, en cuanto a la valoración de la eficiencia administrativa, que el **Gasto Administrativo por Peso de Ingreso y el Gasto Administrativo por Peso de Gasto Total**, reflejan ambos comportamientos favorables con respecto a lo planificado (0,032 y 0,09, respectivamente). Este resultado se repite es también favorable si se compara con el 2012.

Indicadores Seleccionados (MP)	Acumulado			Real 2012	%
	Plan 2013	Real 2013	%		
Utilidad Per cápita	97.000,1	147.932,7	152,5	111.882,6	132,2
Ingreso Per cápita	167.409,4	226.981,5	135,6	193.931,9	117,0
Gasto Admón. x Peso de Ingreso	0,057	0,032	56,4	0,037	85,4
Gasto Admón. x Peso de Gasto	0,13	0,09	68,16	0,09	103,7
Gasto Total x Peso de Ingreso Total	0,42	0,35	82,8	0,42	82,3
Productividad	116.651,9	167.540,3	143,6	132.772,5	126,2
Índice de Salario x Peso de VAB	0,0538	0,0392	72,9	0,0452	86,8

ESTADO DE RESULTADOS

BALANCE GENERAL

BALANCE GENERAL

CONCEPTO BALANCE			
	Dic-13	Dic-12	Diferencia 2013-2012
DISPONIBILIDADES	19750654.92	19245965.93	504688,99
Efectivo	4627.35	2173.31	2454,04
Nuestras cuentas bancos en el país	18545468.7	18365556.93	179911,77
Nuestras cuentas bancos en el exterior	1200558.87	878235.69	322323,18
INVERSIONES TEMPORALES	12200000	3600000	8600000
Depósitos a término en bancos del país	12200000	3600000	8600000
CARTERA DE PRESTAMOS	88061819.82	95917604.41	-7855784,59
Vigentes	56397750.91	69195679.36	-12797928,45
Vencidos	31684446.71	26768666.91	4915779,8
(-) Provisiones para carteras de préstamos	-20377.8	-46741.86	26364,06
CUENTAS POR COBRAR	8791.45	127026.4	-118234,95
Otras Cuentas por Cobrar	8791.45	127026.4	-118234,95
INVERSIONES PERMANENTES	14459555.25	23830788.34	-9371233,09
Depósitos a término en el Banco Central	10017480	16749690	-6732210
Participaciones en Instituciones financieras	2850464.92	2605795.5	244669,42
Otras inversiones permanentes	1591610.33	4475302.84	-2883692,51
ACTIVO FIJO	183891.09	46118.29	137772,8
Activo Fijo Tangibles	654357.5	479227.06	175130,44
(-) Depreciación Acumulada	-470466.41	-433108.77	-37357,64
Activos Fijos Intangibles	10200	10200	0
(-) Amortización Acumulada	-10200	-10200	0
OTROS ACTIVOS	1837436.95	1942501.89	-105064,94
Intereses acumulados por cobrar	1198694.74	1281159.85	-82465,11
Comisiones por cobrar	25942.86		25942,86
Depósitos en Garantía	19540.89	19904.89	-364
Pagos Anticipados	4433.85	5925.05	-1491,2
Operaciones Internas		748	-748
Otros	588824.61	634764.1	-45939,49
TOTAL ACTIVO	136502149.48	144710005.26	-8207855,78

ESTADO DE RESULTADOS

BALANCE GENERAL

GARANTÍAS OTORGADAS	696040.92	667322.62	28718,3
No respaldadas por la cuenta única	696040.92	667322.62	28718,3
Otras contingencias	38916597.19	16030222.23	22886374,96
Garantías recibidas en poder de la Institución	131393682.39	96247011	35146671,39
Líneas de Crédito otorgadas pendientes de utilización	454670.91	4998735.96	-4544065,05
Ingresos en Suspense	2118455.21	1721048.53	397406,68
Otras cuentas de registro	3480841121.59	774491637.52	2706349484
TOTAL CUENTAS FUERA DE BALANCE	3654420568.21	894155977.86	2760264590
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	-13034567.01	-19379769.34	6345202,33
A la vista	-13034567.01	-19379769.34	6345202,33
OBLIGACIONES CON EL BANCO CENTRAL	-5068887.5	-4903450	-165437,5
A término	-5068887.5	-4903450	-165437,5
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	-55353874.5	-60675307.69	5321433,19
A término	-55353874.5	-60675307.69	5321433,19
OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS	-12538319.96	-12571697.36	33377,4
Financiamientos de entidades no financieras del exterior	-12538319.96	-12571697.36	33377,4
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-70499.04	-71019.38	520,34
Cuentas por pagar	-70499.04	-71019.38	520,34
OBLIGACIONES SUBORDINADAS		-1264737.01	1264737,01
Obligaciones Subordinadas		-1264737.01	1264737,01
OTROS PASIVOS	-1720784.58	-1338815.89	-381968,69
Intereses por pagar	-1637218.99	-1317896.9	-319322,09
Impuestos acumulados por pagar	-76491.91	-12933.28	-63558,63
Gastos acumulados por pagar	-5708.1	-5982.68	274,58
Otros	-1365.58	-2003.03	637,45
TOTAL PASIVOS	-87786932.59	-100204796.67	12417864,08
CAPITAL	-36511286.2	-34521800	-1989486,2
Capital en acciones	-36500000	-34521800	-1978200
Otros Conceptos de Capital	-11286.2		-11286,2

ESTADO DE RESULTADOS

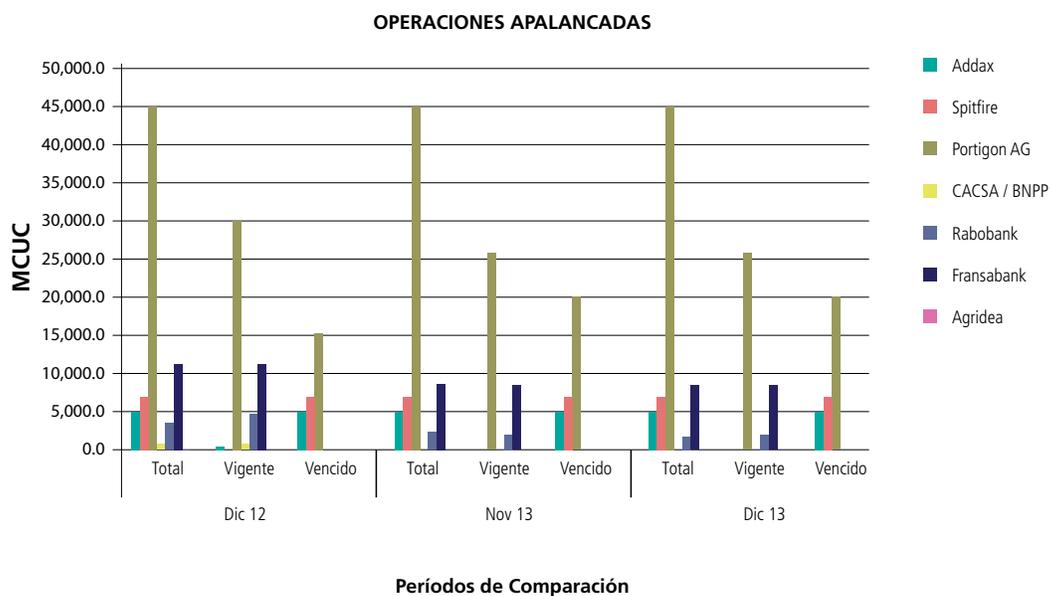
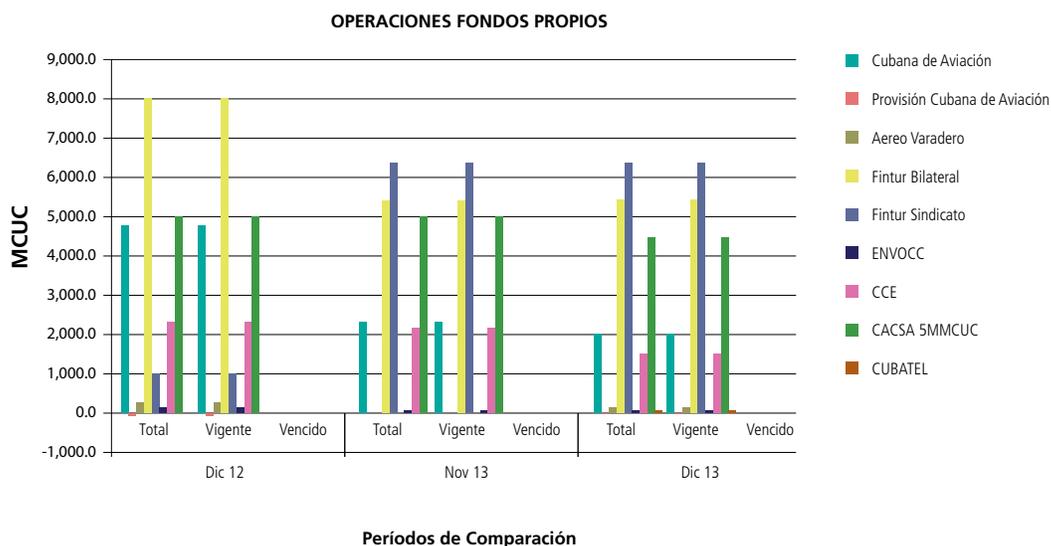
BALANCE GENERAL

AJUSTES AL PATRIMONIO	-165871.83		-165871,83
Por revaluación de Bienes	-165871.83		-165871,83
RESERVAS PATRIMONIALES	-6525737.18	-5753756.8	-771980,38
Reservas Legales	-6525737.18	-5753756.8	-771980,38
Otras Reservas			0
RESULTADO DEL EJERCICIO	-5512321.69	-4229651.79	-1282669,9
Utilidad o Pérdida del Ejercicio	-9825194.8	-7719803.84	-2105390,96
(-) PAGOS ANTICIPADOS A CUENTA DE LAS UTILIDADES	4312873.11	3490152.05	822721,06
TOTAL CAPITAL	-48715216.9	-44505208.59	-4210008,31
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	-136502149.49	-144710005.26	8207855,77
TOTAL GENERAL	-136502149.49	-144710005.26	8207855,77
OBLIGACIONES CONTINGENTES POR Garantías OTORGADAS	-696040.92	-667322.62	-28718,3
TOTAL CUENTAS FUERA DE BALANCE	-3654420568.21	-894155977.86	-2760264590

ESTADO DE RESULTADOS

BALANCE GENERAL

La Cartera de Préstamos por operaciones, comparadas con igual período de 2012 ha venido mostrando una diversificación de clientes. (ver Gráficos, Operaciones con Fondos Propios y Operaciones Apalancadas)

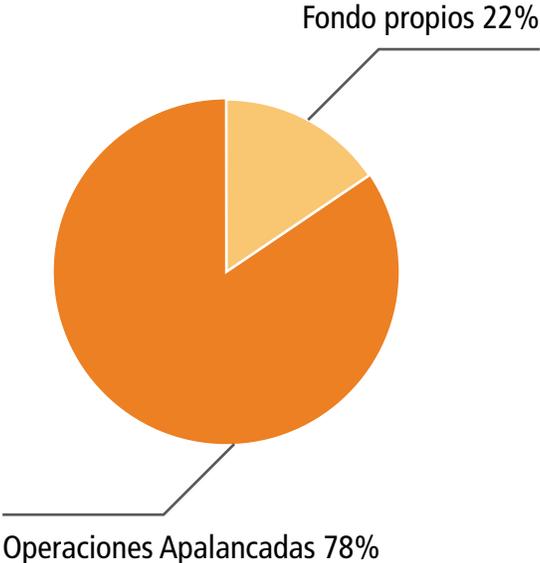


ESTADO DE RESULTADOS

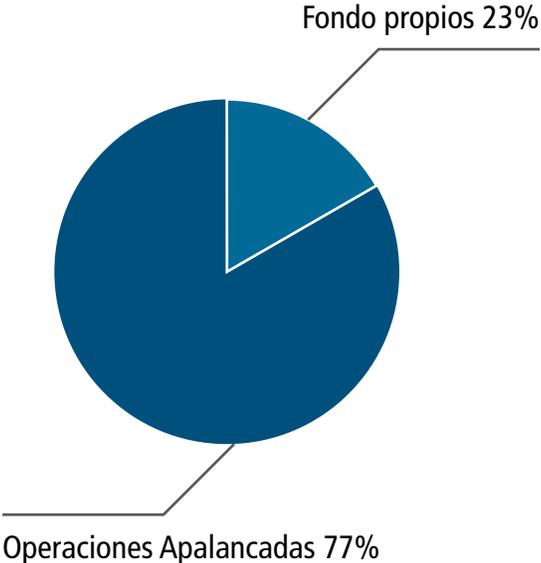
BALANCE GENERAL

Al cierre del mes de Diciembre 2013 la Cartera de Préstamos ascendía a 88,1 MMP, presentando una disminución en relación a igual período del año anterior en 7,8 MMP, tal y como se puede ver en términos porcentuales a continuación:

CARTERA DE PRÉSTAMOS 2012



CARTERA DE PRÉSTAMOS 2013

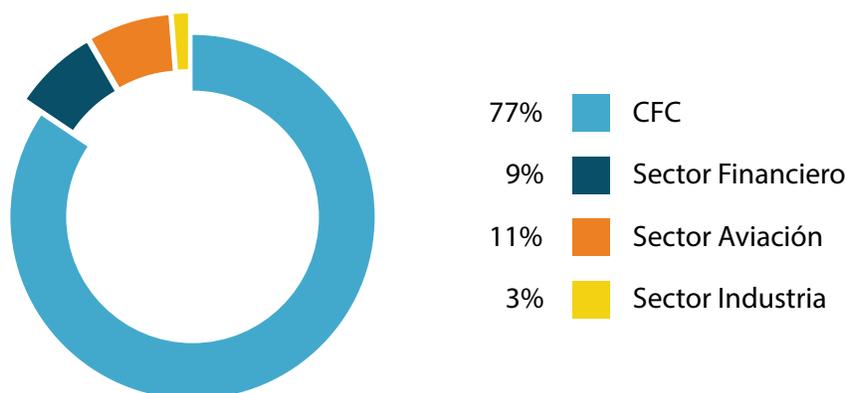


ESTADO DE RESULTADOS

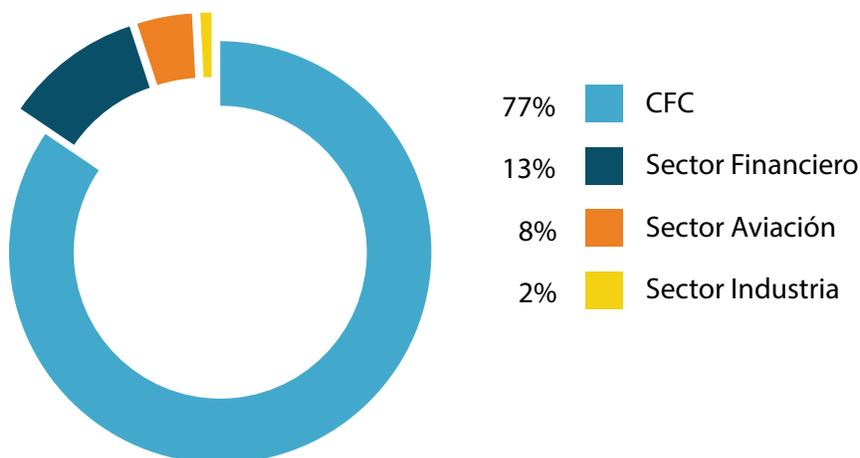
BALANCE GENERAL

El Capital Propio comparada con respecto al cierre de diciembre/2012 (ver gráfico a continuación), la disminución estuvo asociada a la amortización de las operaciones FINTUR Bilateral, las Líneas de Cubana de Aviación, CACSA, Aerovaradero, CCE y ENVOCC; aunque por otra parte la Cartera muestra un incremento en las operaciones FINTUR Sindicado 2013, y CUBATEL, debido a la contratación en el 2013 de ambas.

DICIEMBRE-12



DICIEMBRE-13



ESTADO DE RESULTADOS

BALANCE GENERAL

El Capital Apalancado en la estructura de la cartera en el año 2013 continuó teniendo el mayor peso las operaciones con un 77%; disminuyendo en relación al 2012 en un 0,4% con respecto al total de la Cartera debido al cumplimiento de los cronogramas de pagos de varias operaciones con contrapartes extranjeras.

Inversiones Temporales y Permanentes: Con respecto al 2012 existe un incremento de las Inversiones Temporales en 8,6 MMP.

En cuanto a las Inversiones Permanentes al cierre de diciembre de 2013, con relación a igual período del año 2012, presentan un decrecimiento de alrededor de 9,37 MMP.

ESTADO DE RESULTADOS

BALANCE GENERAL

Evolución de los Pasivos y Capital:

Los financiamientos ajenos presentan un saldo al cierre del mes de Diciembre de 89420,0 MP inferior en 12100,0 MP con relación a igual periodo del 2012.

Capital:

En relación al Capital Contable este ascendía al cierre del año 2013 a 48081,4 MP incrementándose en 4293,4 MP al compararlo con el cierre del año 2012.

Balance General MMP	2013		2012		Variación			
	%	Diciembre	%	Diciembre	Absoluta		Porcentual	
					dic-13	dic-12	dic-13	dic-12
Obligaciones con el Público	14.57	-13.03	19.09	-19.38	14.98	6.35	-53.48	-32.77
Obligaciones con el BCC	5.67	-5.07	4.83	-4.90	-0.06	-0.17	1.20	3.47
Obligaciones con Instituciones Financieras	61.90	-55.35	59.77	-60.68	0.16	5.33	-0.29	-8.78
Obligaciones para otros Financiamientos	14.02	-12.54	12.38	-12.57	0.00	0.03	0.00	-0.24
Otras cuentas por pagar	0.08	-0.07	0.07	-0.07	-0.03	0.00	75.00	0.00
Obligaciones Subordinadas	0.00	0.00	1.24	-1.26	0.00	1.26	0.00	-100.00
Intereses por pagar	1.83	-1.64	1.30	-1.32	-0.15	-0.32	10.07	24.24
Otros Pasivos	1.92	-1.72	1.32	-1.34	-0.22	-0.38	14.67	28.36
Total Financiamientos ajenos	100	-89.42	100	-101.52	14.68	12.10	-14.10	-11.92
Capital en acciones	74.92	-36.50	77.57	-34.52	0.00	-1.98	0.00	5.74
Revaluación de Activos	0.35	-0.17	0.00	0.00	0.00	-0.17	0.00	0.00
Reserva Legal	13.40	-6.53	12.92	-5.75	0.00	-0.78	0.00	13.57
Reservas Voluntarias	0.00	0.00	0.00	0.00	0.08	0.00	-100.00	0.00
Utilidades años anteriores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ganancia y/o pérdidas	20.18	-9.83	17.35	-7.72	-1.34	-2.11	15.78	27.33
Pagos anticipados sobre utilidades	-8.85	4.31	-7.84	3.49	0.55	0.82	14.63	23.50
Pagos anticipados de dividendos								
Financiamientos Propios	100	-48.72	100	-44.50	-0.71	-4.22	1.48	9.48
Pasivos + Capital	100	-138.14	100	-146.02	13.97	7.88	-9.18	-5.40

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. LA ENTIDAD:

El Banco de Inversiones S.A Bdl se crea mediante la escritura pública número 344 de fecha 14 de febrero del año 1996 del Ministerio de Justicia, como parte del proceso de modernización del sistema Bancario Cubano. Es una Sociedad Anónima, siendo la autorización que posee para operar como Institución Bancaria otorgada por el BCC mediante la Resolución No. 23 de 1997 la que se sustituye por la Resolución No. 33/2002.

La institución se autoriza a brindar servicios de intermediación financiera entre las empresas y organismos nacionales y potenciar fuentes externas de financiamiento para proyectos de inversión y crédito externo para el país así como promover el fortalecimiento técnico del sector empresarial cubano a través de servicios de asesorías financieras para que pueda acceder a los créditos externos a mediano y largo plazo. Su objeto empresarial fue modificado por la escritura pública número 879 de fecha 13 de junio de 2003 entre los que se relacionan algunos de ellos:

- Realizar negocios bancarios relacionados con el financiamiento y administración de inversiones.
- Captar fondos y otorgar créditos por cuenta propia o sindicados.
- Promocionar proyectos de inversión y realizar búsquedas de oportunidades de inversión por instrucción de sus clientes.
- 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 estudios para evaluar el impacto financiero de decisiones estratégicas; diseños y montajes de fondos de inversión.

- 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.

- Participar como agente y realizar operaciones de reestructuración, administración y compra o venta de deudas.

La institución financiera Banco de Inversiones S.A., se rige por la Norma Específica de Información Financiera para el Sistema Bancario y Financiero Nacional que establece la Instrucción No. 3/10 del 3 de mayo de 2010 del Banco Central de Cuba pero no aplica el nomenclador de cuentas mínimo en toda su magnitud ya que utiliza cuentas fuera del rango establecido. Su sistema contable se ajusta a lo dispuesto en dicha norma. Los estados financieros se encuentran elaborados en CUC de acuerdo a lo establecido en el resuelto cuarto de la Resolución No. 65/2003 del Banco Central de Cuba.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los activos fijos tangibles se registran según su costo, cuando se adquieren en otras monedas son convertidos a la moneda de cuenta al tipo de cambio del día de la compra.

El valor de los activos fijos tangibles se amortiza atendiendo a las tasas de depreciación que establecen las regulaciones vigentes en nuestro país.

Los intereses generados por préstamos y adelantos se registran mensualmente en el sistema SABIC y se cobran al vencimiento, salvo que expresamente se acuerden otros términos de cobro.

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

	CUC
2.DISPONIBILIDADES	19 750 655.00
Fondos para pagos Menores y efectivo por depositar	1 907.00
Tarjetas pre pagadas	2 720.00
Fondos Libres	5 921 301.00
Nuestras Cuentas-Bancos en el País Fondos Colaterales	1 381.00
Nuestras Cuentas-Bancos en el País Cuenta Escrow-Fondos Colaterales	352 963.00
Nuestras Cuentas-Bancos en el País Colectora de Impuestos	12 688 164.00
Otros Importes por Recibir Fondos Libres Bancos del País	10 100 921.00
Nuestras Cuentas Bancos en el exterior Cuenta Escrow	551 275.00
Nuestras Cuentas Bancos en el exterior Fondos Libres	1 168 259.00
Nuestras Cuentas Bancos en el exterior Fondos Colaterales	12 471.00
Otros Egresos por Realizar Fondos Libres Bancos del País	(10 100 000.00)
Cheques Emitidos Bancos del País	(10 714.00)
Pagos Realizados Tarjetas de Débitos	(1 222.00)
Transferencias Emitidas Bancos de País	(153 099.00)
Transferencias Emitidas Cuentas Escrow Bancos de País	(254 227.00)
Egresos por Ejecutar Fondos Libres	(229.00)
Transferencias Emitidas Cuentas Escrow Bancos en el Exterior	(531 216.00)

La disponibilidad muestra un saldo al cierre del mes de diciembre de 19 751.0 MCUC con 504.6MCUC más que en el 2012, determinado fundamentalmente por un aumento de 2 953.0 MCUC de los Fondos Libres y de 9 460.9 MCUC por concepto de Otros Importes por Recibir Fondos Libres.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.CARTERA DE FINANCIAMIENTO	88 061 820.00
Prestamos Vigentes Clientes	4 583 333.00
Prestamos Vigentes Bancos e Instituciones	5 333 333.00
Préstamos Sindicados Vigentes	6 361 111.00
Línea de Crédito Vigente	3 691 139.00
Cuenta de Financiamiento Central Vigente	36 428 834.00
Cuenta de Financiamiento Central Vencido	31 684 447.00
Provisiones para Cartera de Préstamos	(20 377.00)

La cartera de Préstamo se encuentra representada por la Cuenta de Financiamiento Central 77.33%, FINTUR 13.28%, CACSA 5.20%, Cubana de Aviación 2.31%, Empresa de Componentes Electrónicos 1.58%, AEROVARADERO 0.17%, CUBATEL 0.07%, la Empresa Nacional de Envases Occidentales 0.06%.

4.CUENTAS POR COBRAR	8 791.00
Adeudos al Presupuesto del Estado	2 282.00
Cuentas por cobrar empleados	4 275.00
Otras Cuentas por Cobrar	2 234.00

5.INVERSIONES PERMANENTES	14 459 555.00
Bonos Adquiridos	10 017 480.00
Participaciones en Instituciones Financieras	2 850 465.00
Otras Inversiones Permanentes Cuenta Reserva	1 591 610.00

Con relación al año anterior las Inversiones Permanentes disminuyeron en 9 371.2 MCUC motivado por la liquidación en 6 732.2 MCUC de los Bonos Adquiridos y 2 875.0 MCUC de Cuentas de Reserva en el Exterior.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6.ACTIVO FIJO (VALOR NETO)	46118.00
Activos Fijos Tangibles	654 357.00
Depreciación Acumulada de Muebles y Estantes	(53 002.00)
Depreciación Acumulada de Enseres y Equipos de Oficina	(6 079.00)
Depreciación Acumulada de Equipos de Computación	(155 052.00)
Depreciación Acumulada de Transporte	(176 713.00)
Depreciación Acumulada de Otros Equipos no Tecnológicos	(79 621.00)

Los Activos Fijos se revalorizaron en 165,571.83. Con relación al año anterior, existe un incremento en 137.8 MCUC, más los nuevos activos adquiridos en 175.1 MCUC. La depreciación con relación al año anterior es de 37.4 MCUC, influyendo en este comportamiento entre otros, el de la depreciación de equipos de Computación en 14.6 MCUC y de equipos de transporte en 12.3 MCUC.

7.OTROS ACTIVOS	1 837 437.00
Intereses Sobre Bonos Adquiridos	19 424.00
Intereses por Cobrar Línea de Crédito Vigente	7 917.00
Intereses Financiamiento Vigente Resp. Cuenta Financiamiento Central	386 307.00
Intereses por Cobrar Vencidos Resp. Cuenta de Financiamiento Central	705 904.00
Intereses Acumulados por Cobrar por Inversiones Temporales	31 407.00
Intereses Acumulados por Cobrar Prestamos Clientes	7 448.00
Intereses Acumulados por Cobrar Prestamos Banco e Inst. Financ.	30 667.00
Intereses Préstamos Sindicados Banco	9 621.00
Comisiones por Cobrar	25 943.00
Garantías, Avales y Otros Compromisos	19 541.00
Pagos Anticipados Tarjetas Prepagadas	117.00
Pagos Anticipados por compra de inventarios	4 317.00
Activos Circulantes Inventarios	35 290.00
Activos Circulantes Inventarios Útiles y Herramientas	25 025.00
Cargos Diferidos	8 959.00
Anticipo a Justificar Combustible	173.00
Otros Activos en Banco por Cheques Emitidos	574.00
Anticipo a Justificar por Personal	17.00
Faltante Sujeto a Investigación	43.00
Emisión de Transferencias Pendiente de Aplicar	531 216.00
Partida Deudora Pendiente recibida Colec. Impuestos País	40.00
Desgastes de Útiles y Herramientas	(12 513.00)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El peso fundamental en este grupo lo tienen las cuentas de Intereses Acumulados por Cobrar, las que decrecieron en 82.5 MCUC con relación a diciembre 2012, como resultado fundamentalmente de las amortizaciones en 112.9 MCUC de los Intereses Vigentes Respaldados por la Cuenta de Financiamiento Central de la operación con Fransabank 19.0MM, en 17.6 MCUC, de los Bonos Adquiridos de la 5ta Emisión serie B y C en 13.3 MCUC del Préstamo Bilateral FINTUR 8.0 MMCUC, y por el aumento en 7.7 MCUC Intereses Préstamos Sindicados Bancos y en 2.6 de los Intereses Acumulados por Cobrar Clientes, adicionado a este resultado por las Acumulaciones en la Cuenta Ingreso en Suspense hasta su vencimiento.

8.OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	13 034 567.00
Fondos Colaterales Clientes Pendientes de Aplicar	17 265.00
Fondos Colaterales Clientes	13 017 302.00

Con respecto al año anterior las Obligaciones con el Público a la Vista disminuyeron en 6 345.2 MCUC como resultado de la no existencia de Otros Fondos de Garantías y una disminución de los Fondos Colaterales Clientes en 3 485.1 MCUC.

Los Fondos Colaterales Clientes Impuestos Globales disminuyen por la ejecución de los Autorizos del mes entre ellos el correspondiente a la amortización de la operación Fransabank 19.0MM, el pago de principal e intereses de SG-CFT con vto. 30/12 y el pago del diferencial en el precio de la deuda de Cubazúcar comprada por BICSA.

9.OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	55 353 874.00
Préstamos Recibidos Banco Exterior	36 301 709.00
Préstamos Recibidos Banco Exterior Vencidos	19 052 165.00

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

10.OTRAS CUENTAS POR PAGAR	70 499.00
Cuentas Por Pagar Diversas	3 500.00
Retenciones Acumuladas por Pagar	2 463.00
Nóminas Por Pagar	26 887.00
Cuentas por Pagar Empleados	10.00
Cuentas por Pagar estímulos en CUC	816.00
Cuentas por Pagar Estipendio	626.00
Responsabilidad Material	317.00
Vacaciones Acumuladas	27 659.00
Contribución a la Seguridad Social (5%)	2 397.00
Contribución a la Seguridad Social	5 284.00
11.OTROS PASIVOS	1 720 785.00
Intereses Pagar Préstamos Bancos del Exterior	317 728.00
Intereses por Pagar BCC	10 809.00
Intereses por Pagar Pres. Recib.Venc. Bancos Ext.	648 457.00
Intereses por Pagar Adq. Deuda Entidad no Fin. Ex	660 226.00
Impuesto Sobre Fuerza de Trabajo	9 318.00
Dividendos por Pagar	67 174.00
Gastos Acumulados por Pagar	5 708.00
Partidas Acreedora pendiente de aplicar Seguro	310.00
Pasivos no reclamados (cheques caducos)	6.00
Otros Pasivos	69.00
Ingresos Diferidos	980.00

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

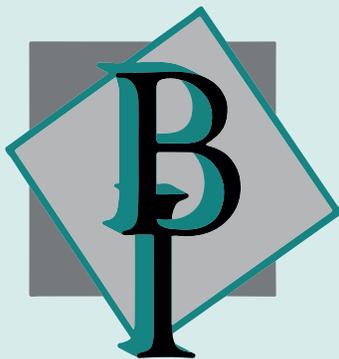
12.CAPITAL	48 715 217.00
Capital en Acciones	36 500 000.00
Otros Conceptos de Capital	11 826.00
Ajustes al patrimonio por reevaluación de bienes	165 871.00
Reservas Patrimoniales	6 525 737.00
Ganancias o Pérdidas	9 825 195.00
Pagos Anticipados s/Utilidades	(2 079 073.00)
Pagos Anticipados de Dividendos	(2 233 800.00)

El Capital Social Autorizado del Banco de Inversiones asciende a 40,000,000.00 CUC y el Capital en Acciones por Emitir 3,500,000.00 CUC estando sujetos a la autorización del BCC para su capitalización, resultando un Capital Suscrito y Pagado de 36,500,000.00 CUC, superior en 4,000,000.00 CUC con relación a igual periodo del 2012; la cual muestra la siguiente proporción: BICSA con 730 acciones y Bancholding con 35,770 acciones.

Al cierre del Ejercicio Económico se declararon Dividendos a favor de los Accionistas de la parte de las Reservas Voluntarias no utilizadas, de las Reservas para la Eficiencia Económica, 60,000.00 CUC correspondiendo el 98% Bancholding y el 2% BICSA y 3,460.00 CUP Bancholding; de las Reservas para Inversiones 15,000.00 CUC, se utilizaron 11,286.20 CUC las cuales quedaron registradas en la Cuenta Otros Conceptos de Capital y se declararon Dividendos por 3,713.80 CUC correspondiendo el 98% Bancholding y el 2% BICSA.

Los Pagos Anticipados a Cuentas de las Utilidades ascienden a 4,312,873.11 CUC. Los Impuestos por pagar correspondientes al IV Trimestres se estimaron en 622,812.23 CUC. La Utilidad Retenida Total es de 3,906,989.98 CUC.

Autorización: Resolución Nro. 424 del 7 de Diciembre del 2012
Contraloría General de la República



REPORTE ANUAL 2013 BANCO DE INVERSIONES S.A.

SERVICIOS FINANCIEROS PARA EMPRESARIOS

17 AÑOS BRINDANDO UN SERVICIO OPORTUNO

Intermediación Financiera. Estudios de Mercados.
Publicaciones Financieras. Tipos de Cambio. Tasas de Interés.
Asesoría Financiera. Evaluación y Financiamiento a Inversiones.
Precio de los Productos Básicos. Índices Bursátiles.
Otros Servicios Financieros

CONTACTOS BDI

Usted puede acceder a los servicios que brinda el Banco de Inversiones S.A. Contáctenos a través del correo electrónico: **inversiones@bdi.cu**, **hmercado@bdi.cu** o acceda a nuestro sitio web: **www.bdi.cu**.

Dirección: 5ta. Ave. No. 4207 esq. a 44, Miramar

Tel: 204 96 41, 204 33 74 al 75 y 209 99 56

Fax: 204 89 16, 204 33 77



Servicios Financieros para Empresarios

17 años brindando un servicio oportuno

Intermediación Financiera. Estudios de Mercados.
Publicaciones Financieras. Tipos de Cambio. Tasas de Interés.
Asesoría Financiera. Evaluación y Financiamiento a Inversiones.
Precio de los Productos Básicos. Índices Bursátiles.
Otros Servicios Financieros

CONTACTOS BDI

Usted puede acceder a los servicios que brinda el Banco de Inversiones S.A. Contáctenos a través del correo electrónico: inversiones@bdi.cu, hmercado@bdi.cu o acceda a nuestro sitio web: www.bdi.cu.

Dirección: 5ta. Ave. No. 4207 esq. a 44, Miramar

Tel: 204 96 41, 204 33 74 al 75 y 209 99 56

Fax: 204 89 16, 204 33 77