


BANCO
DE
INVERSIONES S.A.

Reporte Anual **2008** *Annual Report*





Reporte Anual


Índice


Carta del Presidente 


 Directivos

Dictamen de los Auditores de la Revisión
de los Estados Financieros al cierre del 31
de diciembre del 2008 

 Estado de Situación al cierre del 31 de
diciembre 2008 (CUP)

Estado de Resultado al cierre del 31 de
diciembre 2008 (CUP) 

 Notas al Balance

Direcciones y contactos 



Carta del Presidente



La crisis financiera internacional ha impactado no sólo el valor de las acciones de algunos de los bancos acreedores en el año 2008 sino también la confianza de los inversionistas, incrementando la aversión al riesgo. Todos estos factores externos también han impactado a la economía cubana, lo que unido al paso por Cuba de destructivos huracanes han determinado que la gestión del Banco de Inversiones (BdI) tuviese que realizarse bajo condiciones muy adversas.

A solicitud de algunos de los clientes estratégicos del BdI se han mantenido contactos con los bancos e inversionistas para de conjunto encontrar soluciones viables ante las mencionadas difíciles circunstancias y al propio tiempo contribuir a que la economía cubana preserve su evolución favorable y el crecimiento de su eficiencia.

Se ha logrado buen entendimiento con la comunidad bancaria y la cooperación continúa, apoyada en la confianza mutua, el buen cumplimiento de las obligaciones que había registrado el BdI hasta el presente y la capacidad de identificar soluciones financieras viables.

El BdI además mejoró sus indicadores de gestión y eficiencia, alcanzando un nivel record de utilidades de USD 11,4 millones y de gasto por peso de ingreso (54 centavos); generando en el período 2006-2008 utilidades por más de USD 28 millones.

La base capital del BdI continúa aumentando a partir de las utilidades retenidas; alcanzando USD 37 millones. Los Activos superan los USD 265 millones, mientras que los Activos Contingentes fuera de balance alcanzan más de USD 1250 millones.

El apoyo recibido de los accionistas y las autoridades en Cuba, así como de la comunidad bancaria internacional, unido a la calificación y dedicación al trabajo del personal son los pilares básicos que aseguran el desarrollo perspectivo del Banco aún en las difíciles condiciones que se prevén para el próximo año.

Raúl E. Rangel

Presidente Ejecutivo

Directivos

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.



De izquierda a derecha / *Left to right:*

Sandro Vazquez, Roxana Valdez, Julio L. González, Juan J. Mulkay,

Margarita Morales, Oslaine Rizo, Zoia Palomino,

Raúl Rangel, Maricela Azcue, María Rodríguez



Directivos en diciembre 2008

Raúl E. Rangel García (*)	Presidente Ejecutivo desde el año 1999. Graduado de Relaciones Económicas Internacionales, Moscú 1979. Comenzó en el Bdl en Diciembre de 1999. <i>Executive President since 1999. Graduate in International Economic Relations, Moscow 1979. Joined Bdl in December 1999.</i>
Maricela Azcue González (*)	Vicepresidenta Ejecutiva desde el año 2003. Graduada de Relaciones Económicas Internacionales, Habana 1987. Comenzó en el Bdl en agosto del 2003. <i>Executive Vice President since 2003. Graduate in International Economic Relations, Havana 1987. Joined Bdl in August 2003.</i>
Julio L. González Pérez (*)	Vicepresidente Ejecutivo desde el año 2007. Graduado de Control Económico, Habana 1977. Comenzó en el Bdl en diciembre del 2007. <i>Executive Vice President since 2007. Graduate in Economic Control, Havana 1977. Joined Bdl in December 2007.</i>
M. Margarita Morales Albornas (*)	Directora de Tesorería y Sistemas desde mayo del 2007. Directora General del 2005 a abril del 2007. Graduada en Ciencias de la Computación en 1975. Comenzó en el Bdl en marzo de 1996 hasta diciembre de 1998 y regresó en noviembre del 2001. <i>Treasury and IT Systems Director since May 2007. During 2005-2007 was General Director. Graduate in Computer Science in 1975. First joined Bdl in March 1996 up to 1998, and returned in November 2001.</i>
Sandro I. Vázquez del Río (*)	Secretario letrado de la Junta Directiva desde mayo del 2005. Graduado de Derecho, Habana 1999. Comenzó en el Bdl en enero del 2004. <i>Secretary of the Board of Director since May 2005. Graduate in Law, Havana 1999. Joined Bdl in January 2004.</i>
Rafael Prado Cordeiro (*)	Director de Negocios desde diciembre del 2007 hasta abril 2009. Graduado en Economía, 2003. Comenzó en el Bdl en julio del 2004. <i>Business Director since December 2007 until April 2009. Graduate in Economy in 2003. Joined Bdl in July 2004.</i>
Juan J. 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 Bdl en octubre de 1997. <i>Administration Director since February 2006. Administrative Manager from 1997 to January 2006. Graduate as Accounting Technician in 1984. Joined Bdl in October 1997.</i>
María Rodríguez Castro (*)	Directora de Contabilidad desde agosto del 2007. Gerente de Contabilidad del 2001 a julio del 2007. Graduada en Finanzas y Créditos en 1989. Comenzó en el Bdl en enero del 2001. <i>Accounting Director since August 2007. Accounting Manager from 2001 to July 2007. Graduate in Finance and Credit in 1989. Joined Bdl in January 2001.</i>
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. <i>Operations Director since May 2007. Operations Manager from 2004 to April 2007. Graduate in Transport Economy in 1986. Joined Bdl in August 2001.</i>
Oslaine Rizo Rigores	Gerente de Recursos Humanos desde el año 2005. Graduada de Ingeniería Mecánica en 1992. Comenzó en el Bdl en mayo del 2001. <i>Human Resources Manager since 2005. Graduate in Mechanic Engineering in 1992. Joined Bdl in May 2001.</i>
Lourdes Fruto Montero	Gerente de Riesgo desde mayo del 2007. Graduada en Planificación de la Economía Nacional en 1990. Comenzó en el Bdl en octubre del 2001. <i>Risk Manager since May 2007. Graduate in National Economy Planning, 1990. Joined Bdl in October 2001.</i>

(*) Miembros de la Junta Directiva
Members of the Board of Directors

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 2008 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. 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.

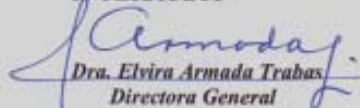
Una auditoría comprende aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro criterio profesional, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores importantes de los Estados Financieros, 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 2008, 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,
6 de abril de 2009

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. 36,
Nuevo Vedado, C. de La Habana, Cuba

Telfs: 33 3182 / 33 3124 / Fax: 33 3179
33 5554 / 33 5564

E-mail: informat@iaudit.get.tur.cu

Estado de Situación al cierre del 31 de diciembre 2008

Activos	31/12/2008	31/12/2007
Disponibilidades (Nota No. 4)	56,995,159	42.896.436
Inversiones Temporales (Nota No. 5)	15,929,820	14.467.130
Cartera de Préstamos neta (Nota No. 6)	140,518,945	134.410.819
Otras Cuentas por cobrar netas (Nota No. 7)	15.425	289.930
Inversiones Permanentes (Nota No. 8)	25,317,266	26.063.560
Activos Fijos Tangibles netos (Nota No. 9)	102,353	135.744
Activos Fijos Intangibles netos (Nota No.10)	292,00	292
Otros Activos (Nota No. 11)	7,346,388	11.546.608
Total de Activos	246,225,648	229.810.519
Pasivo y Capital		
Obligaciones con el público (Nota No. 10)	69,502,862	58.601.107
Obligaciones con el Banco Central de Cuba	2,556,864	4.630.546
Obligaciones con bancos e Instit. Financieras (Nota No.12)	101,067,841	100.405.983
Obligaciones por otros financiamientos (Nota No. 13)	33,612,036	28.916.157
Otras Cuentas por Pagar (Nota No. 14)	89,772	69.501
Obligaciones Subordinadas	3,235,150	6.444.570
Otros Pasivos (Nota No. 15)	1,749,805	3.587.254
Total de Pasivo	211,814,330	202.655.118
Capital (Nota No. 16)	34,411,318	27.155.401
Total de Pasivo y Capital	246,225,648	229.810.519

Presidente Ejecutivo



Tesorero



Estado de Resultado al cierre del 31 de diciembre 2008

	31/12/2008	31/12/2007
Ingresos por Intereses (Nota No. 17)	13,767,662	13,966,346
Menos: Gastos por Intereses (Nota No.18)	(10,079,209)	(9,713,531)
Ingresos Netos por Intereses	3,688,453	4,252,815
Otros Ingresos Financieros (Nota No.19)	7,871,667	9,087,684
Menos: Otros Gastos Financieros (Nota No.20)	(726,985)	(3,791,039)
	7,144,682	5,296,645
Margen Financiero Bruto	10,833,135	9,549,460
Ingresos por Recuperación de Activos Financieros	1,172,355	768,788
Menos: Gasto por provisiones de Activos Financieros	(311,903)	(440,189)
	860,452	328,599
Margen Financiero Neto	11,693,587	9,878,059
Ingresos por Servicios	52,570	52,965
Menos: Gastos por Servicios	(11,467)	(14,050)
	41,103	38,915
Margen Operacional	11,734,690	9,916,974
Gastos Generales y de Administración (Nota No.21)	(1,315,584)	(1,266,288)
Total de Gastos de Operación	(1,315,584)	(1,266,288)
Margen Operacional Neto	10,419,106	8,650,686
Otros Ingresos y Otros Gastos no Operacionales		
Otros Ingresos (Nota No.22)	228,976	1,007,743
Otros Gastos (Nota No.23)	(65,413)	(34,136)
Total de otros ingresos y otros gastos	163,563	973,607
Utilidad antes del Impuesto	10,582,669	9,624,293
Impuesto sobre Utilidades (Nota No.24)	(3,220,753)	(2,904,502)
Utilidad después del Impuesto sobre Utilidades	7,361,916	6,719,791

Notas al Balance

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.

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.

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 registran por su costo de adquisición y se amortizan en dos años.

Reserva para Pérdidas y Contingencias

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

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».

4. Disponibilidades

	2008	2007
Efectivo en caja	1,000	500
Fondo para pagos menores-CUC	500	250
Fondo para pagos menores-CUP	500	250
Nuestras cuentas de banco en el país	55,087,298	31,068,434
Fondos Libres	2,169,990	6,767,241
Fondos Colaterales	52,917,308	24,301,193
Nuestras cuentas de banco en el exterior	1,906,861	11,827,502
Fondos Libres	860,888	1,961,341
Fondos Colaterales(*)	1,045,973	9,866,161
	<u>56,995,159</u>	<u>42,896,436</u>

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

5. Inversiones Temporales

	2008	2007
Depósito a término en el Banco Central	6,429,820	8,167,130
Depósitos a términos en bancos del país	9,500,000	6,300,000
	<u>15,929,820</u>	<u>14,467,130</u>

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

	2008	2007
Préstamos a clientes y bancos	138,517,343	132,195,325
Adquisición de deudas	2,331,492	2,570,157
Préstamos vencidos a clientes	1,130,206	1,131,688
	<u>141,979,041</u>	<u>135,897,170</u>
Provisión para cartera de préstamos	(1,460,096)	(1,486,351)
	<u>140,518,945</u>	<u>134,410,819</u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2008	2007
Otras cuentas por cobrar	57,381	331,515
Adeudos del Presupuesto del Estado	4,640	2,598
Cuentas por cobrar a empleados	1,687	5,132
	63,708	339,245
Provisión para cuentas de dudoso cobro *	(48,283)	(49,315)
	15,425	289,930

*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

	2008	2007
Títulos Valores Adquiridos	7,308,610	6,666,550
Participaciones en instituciones financieras(1)	2,108,019	2,906,131
Otras inversiones permanentes (2)	15,927,137	17,343,064
	25,343,766	26,915,745
Provisión para inversiones permanentes.	(26,500)	(852,185)
	25,317,266	26,063,560

(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:

	2008	2007
Cuentas de reservas	13,277,137	14,635,879
Petromax, S.A *	2,650,000	2,650,000
Compañía Fiduciaria	-	57,185
	15,927,137	17,343,064

* 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 31-12-2007	ALTAS	BAJAS	AJUSTES	COSTO 31-12-2008
Equipos de oficina	5,287	-	-	-	5,287
Mobiliario	51,110	1,649	364	-	52,395
Equipos de transporte	144,576	-	6,430	-	138,146
Equipos de computación	166,156	9,615	22,862	-	152,909
Otros medios	79,819	1,964	1,668	(272)	79,843
	<u>446,948</u>	<u>13,228</u>	<u>31,324</u>	<u>(272)</u>	<u>428,580</u>

Conciliación de la depreciación acumulada:

	ACUMULADO 31-12-2007	GASTOS DEL AÑO	BAJAS	AJUSTES	ACUMULADO 31-12-2008
Equipos de oficina	4,637	210	-	-	4,847
Mobiliarios	34,349	3,867	330	-	37,886
Equipos de transporte	75,744	16,446	6,430	-	85,760
Equipos de computación	130,298	18,262	22,097	921	127,384
Otros medios	66,176	5,307	1,308	175	70,350
	<u>311,204</u>	<u>44,092</u>	<u>30,165</u>	<u>1,096</u>	<u>326,227</u>

Resumen de los saldos al final del año:

	2008	2007
Activo fijo tangible	428,580	446,948
Depreciación del activo fijo tangible	(326,227)	(311,204)
Valor neto contable	<u>102,353</u>	<u>135,744</u>

10. Activo fijo intangible (Valor Neto Contable)

Conciliación del precio de adquisición de los activos fijos intangibles:

	COSTO 31-12-2007	ALTAS	AJUSTES	COSTO 31-12-2008
Software de nómina	7,000	-	-	7,000
Software pizarra telefónica	3,200	-	-	3,200
Software sitio y página web	2,000	-	-	2,000
	<u>12,200</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,200</u>

Conciliación de la amortización acumulada:

	ACUMULADO 31-12-2007	GASTOS DEL AÑO	AJUSTES	ACUMULADO 31-12-2008
Software de nómina	6,708	-	-	6,708
Software pizarra telefónica	3,200	-	-	3,200
Software sitio y página web	2,000	-	-	2,000
	<u>11,908</u>	-	-	<u>11,908</u>

.Resumen de los saldos al final del año:

	2008	2007
Activo fijo intangible	12,200	12,200
Amortización del activo fijo intangible	(11,908)	(11,908)
Valor neto contable	<u>292</u>	<u>292</u>

11. Otros activos

	2008	2007
Inventarios	32,613	36,607
Intereses Acumulados por Cobrar(1)	1,308,998	2,027,018
Garantías, avales y otros	23,722	23,824
Cargos Diferidos	15,161	84,307
Gastos pagados por adelantado	18,584	6,601
Anticipos a Justificar	75	-
Pérdidas y faltantes en investigación	-	1,860
Partidas pendientes	5,884,843	9,164,984
Opción adquirida	59,609	111,436
Transferencia pendiente	-	63,137
Otros activos	2,783	26,834
	<u>7,346,388</u>	<u>11,546,608</u>

(1) Intereses Acumulados por Cobrar

	2008	2007
Intereses de préstamos a clientes	1,226,051	1,922,523
Intereses sobre Títulos Valores adquiridos	49,174	73,408
Intereses Inversiones temporales	21,094	31,084
Intereses por préstamos vencidos	12,679	3
	<u>1,308,998</u>	<u>2,027,018</u>

12. Obligaciones con instituciones financieras

	2008	2007
Fondos Colaterales bancos en el país-A la vista	411,990	-
Fondos Colaterales bancos en el exterior-A la vista	185	185
Depósitos de bancos del exterior-A término	4,285,580	6,453,240
Préstamos recibidos bancos del exterior-A término	96,370,086	93,952,558
	<u>101,067,841</u>	<u>100,405,983</u>

13. Obligaciones por otros financiamientos

	2008	2007
Adquisición de deudas entidades no financieras	15,094,036	11,326,835
Financiamiento entidades no financieras exterior	18,518,000	17,589,322
	<u>33,612,036</u>	<u>28,916,157</u>

14. Otras cuentas por pagar

	2008	2007
Cuentas por pagar diversas	10,811	8,753
Nóminas por pagar	21,131	-
Vacaciones por pagar	29,735	27,438
Retenciones por pagar	3,475	3,370
Impuesto sobre la Utilización de la Fuerza de Trabajo	12,595	13,169
Contribución a la Seguridad Social	9,473	9,871
Mercancías en tránsito	2,552	-
Ingresos cobrados por adelantados	-	6,900
	<u>89,772</u>	<u>69,501</u>

15. Otros Pasivos

	2008	2007
Intereses por pagar (1)	989,352	1,733,553
Impuesto por pagar (2)	648,082	634,053
Gastos Acumulados por pagar	11,881	74,751
Opción emitida	59,609	111,436
Garantía, avales y otros	6,389	6,389
Partidas pendientes de investigar	29,277	1,024,546
Pasivos diferidos	5,215	950
Otros pasivos	-	1,576
	<u>1,749,805</u>	<u>3,587,254</u>

(1) Intereses por pagar

	2008	2007
Intereses por préstamos bancos	884,652	1,535,035
Intereses por depósitos bancos	18,932	28,643
Intereses por otros financiamientos	68,999	69,393
Intereses préstamo subordinado	-	100,482
Intereses por adquisición de deuda	16,769	-
	<u>989,352</u>	<u>1,733,553</u>

(2) Impuesto por pagar

	2008	2007
Impuesto sobre Utilidades (Nota 24)	3,220,753	2,904,502
Pago a cuenta de las Utilidades	(2,572,671)	(2,270,449)
Impuesto por pagar	<u>648,082</u>	<u>634,053</u>

16. Capital

	2008	2007
Capital Social Autorizado	40,000,000	40,000,000
Acciones por Emitir	(20,000,000)	(20,000,000)
Capital Suscrito y Pagado (1)	20,000,000	20,000,000
Reserva para Pérdidas y Contingencias	3,560,892	2,714,279
Reservas para Capacitación	20,000	-
Otras Reservas	2,165,602	1,187,220
Utilidades Retenidas (2)	8,664,824	3,253,902
CAPITAL	<u>34,411,318</u>	<u>27,155,401</u>

(1) Capital Social Autorizado

	2008	2007
Autorizado		
40,000 acciones nominativas, con un valor de 1,000 CUC cada una	<u>40,000,000</u>	<u>40,000,000</u>
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	<u>20,000,000</u>	<u>20,000,000</u>

(2) Utilidades Retenidas

	2008	2007
Utilidades retenidas al inicio del ejercicio económico	3,253,902	1,304,054
Importe de la utilidad del ejercicio económico	10,582,669	9,624,293
Impuesto sobre Utilidades correspondiente al resultado del ejercicio económico actual	(3,220,753)	(2,904,502)
Cargos por reservas de capital:		
* Reserva para Pérdidas y Contingencias	(846,613)	(769,943)
* Otras Reservas	(978,381)	-
* Reservas para Capacitación	(20,000)	-
Dividendos pagados	(106,000)	(4,000,000)
	<u>8,664,824</u>	<u>3,253,902</u>

17. Ingresos por intereses

	2008	2007
Intereses por préstamos a clientes	11,941,344	11,254,671
Intereses por depósitos concedidos	739,647	766,887
Intereses por préstamos a bancos	12,615	77,207
Otros ingresos por intereses	1,074,056	1,865,392
Intereses por depósitos en bancos	-	2,189
	<u>13,767,662</u>	<u>13,966,346</u>

18. Gastos por intereses

	2008	2007
Prestamos Instituciones financieras	8,850,926	8,700,076
Depósito Instituciones financieras	711,127	901,876
Otros gastos por intereses	517,156	111,579
	<u>10,079,209</u>	<u>9,713,531</u>

19. Otros ingresos financieros

	2008	2007
Comisiones	4,735,988	5,018,223
Ganancia en tasa de cambio	3,026,260	3,226,244
Otros ingresos financieros	109,419	843,217
	<u>7,871,667</u>	<u>9,087,684</u>

20. Otros gastos financieros

	2008	2007
Gastos y comisiones bancarias	27,467	1,192,775
Pérdida en tasa de cambio	542,874	1,029,565
Otros gastos financieros	156,644	1,568,699
	<u>726,985</u>	<u>3,791,039</u>

21. Gastos generales de Administración

	2008	2007
Salarios e impuestos	628,953	636,407
Pago por resultado	114,478	95,166
Pago adicional Perfeccionamiento Empresarial	71,552	78,888
Subsidios pagados por encima del 1,5%	3,834	1,482
Otros gastos de personal	10,664	10,395
Combustibles y lubricantes	12,759	9,944
Energía, gas y agua	11,314	10,825
Comunicaciones	80,920	84,726
Depreciación de activos fijos tangibles	44,092	39,680
Arrendamiento de inmuebles	139,112	115,260
Servicios de protección	20,668	36,372
Otros gastos	177,238	147,143
	<u>1,315,584</u>	<u>1,266,288</u>

22. Otros ingresos

	2008	2007
Otros Ingresos	172,811	927,430
Ingresos de Años Anteriores	56,165	80,313
	<u>228,976</u>	<u>1,007,743</u>

23. Otros gastos

	2008	2007
Otros Gastos	1,264	789
Gastos de Años Anteriores	64,149	33,347
	<u>65,413</u>	<u>34,136</u>



24. Impuestos sobre utilidades

2008

Utilidad del período		10,582,669
Menos: Reserva para Pérdidas y Contingencias (8%) (Nota 3)		(846,613)
		9,736,056
Menos: Ingresos deducibles		
Intereses por Títulos Valores adquiridos.		(604,819)
Más: Gastos no deducibles:		70,916
Valor no depreciado de los activos fijados de baja	1,159	
Subsidios pagados por encima de 1,5%	3,834	
Atención a clientes	1,774	
Gastos de años anteriores	64,149	
Utilidad Imponible		9,202,153
Tipo impositivo (35%)		<u>3,220,753</u>

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.

27. Cifras del año anterior

Los Estados Financieros del año anterior fueron auditados por otra sociedad de auditoría. Las cifras se exponen a modo de comparación.

Direcciones y Contactos

Presidencia

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



www.Bdl.cu

Contactos

Raúl E. Rangel	Presidente Ejecutivo / <i>Executive President</i>
Julio L. González	Vicepresidente Ejecutivo / <i>Executive Vice President</i>
Margarita Morales Albornas	Directora de Tesorería y Sistemas / <i>Treasury and IT System Director</i>
María Rodríguez Castro	Directora de Contabilidad / <i>Accounting Director</i>
Zoia Palomino Curbelo	Directora de Operaciones / <i>Operations Director</i>
Juan J. Mulkay Gunther	Director Administrativo / <i>Administration Director</i>

Vicepresidencia de Negocios

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

Contactos

Maricela Azcue	Vicepresidenta Ejecutiva / <i>Executive Vice President</i>
Roxana Valdés	Esp. Boletín «Hoy en el Mercado» / <i>Esp. Bulletin «Hoy en el Mercado»</i>





BANCO DE INVERSIONES S.A.