





ÍNDICE | INDEX

PRINCIPAIS INDICADORES	4	KEY INDICATORS	4
SUMÁRIO EXECUTIVO	7	EXECUTIVE SUMMARY	7
APRESENTAÇÃO DO BCI	15	BCI OVERVIEW	15
Marcos Históricos	15	Landmarks	15
A Identidade do BCI	16	Identity	16
Estrutura Societária	17	Corporate structure	17
Órgãos Sociais	20	Statutory bodies	20
Dimensão do BCI	21	Dimension	21
Rede de Distribuição	22	Branch office network	22
Recursos Humanos	24	Human resources	24
ENQUADRAMENTO MACRO ECONÓMICO	35	MACROECONOMIC	35
Economia Internacional	35	International	35
Economia Moçambicana	41	Mozambique	43
COMUNICAÇÃO	53	COMMUNICATION	53
Banca Comercial	53	Commercial banking	53
Tecnologia	72	Technology	72
Canais Electrónicos	73	Electronic channels	73
ANÁLISE FINANCEIRA	81	FINANCIAL ANALYSIS	81
Resultados e Rentabilidade	84	Results and profitability	84
Análise do Balanço	93	Balance sheet analysis	93
REFERÊNCIAS	103	ACKNOWLEDGMENTS	103
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS	105	FINANCIAL STATEMENTS	105
NOTAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS	111	NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS	111

PRINCIPAIS INDICADORES / KEY INDICATORS

Em Base Individual / Separate

Milhares de Metcais
Thousand Metcais

	Dez/Dec. 2015	Dez/Dec. 2016	Dez/Dec. 2017	Δ% 16/17
Balanço / Balance sheet				
Activo Total (Líquido) / Total assets (net)	126.007.348	143.432.915	154.663.779	7,83%
Volume de Negócios / Business revenue	163.466.132	188.879.740	188.860.594	-0,01%
Crédito a Clientes (Bruto) / Loans and Advances to Customers (gross)	58.765.949	67.657.341	59.694.084	-11,77%
Crédito com Recursos Consignados / Consigned Resources Credit	12.745.521	18.088.718	16.164.566	-10,64%
Recursos de Clientes / Customer Resources	91.954.662	103.133.681	113.001.944	9,57%
Situação Líquida ¹ / Shareholders' equity ¹	9.023.743	9.880.172	13.055.189	32,14%
Rácio de Transformação / Solvency Transformation	63,91%	65,60%	52,83%	-12,78 pp
Volume de Negócio por Colaborador / Turnover per Employee	54.326	63.234	64.568	2,11%
Resultados / Profit and loss				
Produto Bancário ² / Total Operating Income ²	8.248.180	9.584.886	12.059.372	25,82%
Margem Financeira / Net Interest Income	4.152.375	6.165.304	8.190.466	32,85%
Margem Complementar ² / Complementary Margin ²	4.095.805	3.419.582	3.868.906	13,14%
Custos Operacionais ³ / Operating Costs ³	5.296.150	6.101.200	6.804.525	11,53%
Imparidades e Provisões do Exercício ⁴ / Impairment and Provisions for Period ⁴	846.409	1.871.899	2.992.487	59,86%
Impostos sobre Resultados ⁵ / Taxes on Results ⁵	686.596	819.538	865.883	5,66%
Resultado Líquido / Net profit	1.704.892	1.421.400	2.474.266	74,07%
Rendibilidade / Profitability				
Produto Bancário / Activo Líquido Médio / Total Operating Income / Average Net Assets	5,93%	6,89%	7,73%	0,83 pp
Rendibilidade do Activo Total Médio (ROAA) / Return on Average Assets (ROAA)	1,56%	1,01%	1,57%	0,56 pp
Rendibilidade dos Capitais Próprios Médios (ROEA) / Return on Average Equity (ROEA)	20,48%	13,99%	21,08%	7,09 pp
Custos Operacionais / Produto Bancário (Cost-to-income) / Operating Costs / Total Operating Income (cost-to-income)	64,21%	63,65%	56,43%	-7,23 pp
Produto Bancário por Colaborador / Total Operating Income per Employee	2.741	3.209	4.123	28,48%
Qualidade de Crédito / Credit quality				
Crédito Vencido (Há mais de 90 dias) ⁶ / Credit more than 90 days overdue ⁶	1,21%	3,58%	8,40%	4,82 pp
Cobertura do Crédito Vencido pela Imparidade do Crédito / Impairment coverage on overdue credit	191,74%	87,21%	65,58%	-21,63 pp
Solvência / Solvency				
Fundos Próprios ⁷ / Own funds ⁷	7.434.076	9.031.764	8.497.756	-5,91%
Activos Ponderados pelo Risco / Risk-weighted assets	53.057.833	59.151.233	43.733.859	-26,06%
Rácio Capital / Activos / Shareholders' equity / Total assets ratio	8,51%	7,88%	10,04%	2,16 pp
Rácio Core tier I / Core Tier I ratio	12,03%	12,75%	15,36%	2,61 pp
Rácio Core tier II / Core Tier II ratio	1,12%	1,41%	2,53%	1,11 pp
Rácio de Solvabilidade ⁸ / Solvency ratio ⁸	12,71%	13,99%	17,06%	3,07 pp
Quotas de Mercado / Market shares				
Depósitos / Deposits	28,77%	29,23%	30,17%	0,94 pp
Crédito a Clientes / Loans and Advances to Customers	29,21%	30,34%	31,76%	1,42 pp
Activos / Assets	27,52%	28,53%	28,04%	-0,49 pp
Nº de Agências / Branches				
Nº de Colaboradores / Employees	191	193	195	1,04%
Nº de Clientes / Customers	3.009	2.987	2.925	-2,08%
Nº ATM's / ATMs	1.285.121	1.460.004	1.609.642	10,25%
Nº POS / POS terminals	589	642	661	2,96%
	8.646	9.660	11.282	16,79%

¹Situação Líquida: inclui Capital Social, Reserva Legal, Reservas de Reavaliação, Outras Reservas e Resultados Transitados e Acções Próprias.

²Produto Bancário e Margem Complementar: incluem o valor da retenção na fonte dos rendimentos associados à dívida pública e ao MMI que ascendia a MT 774,19 milhões e MT 345,74 milhões para Dez-17 e Dez-16, respectivamente. Reclasificando a retenção na fonte para o imposto sobre o lucro, os valores do Produto Bancário e da Margem Complementar seriam de MT 12.833,57 milhões e MT 4.643,10 milhões para Dez-17 e MT 9.930,62 milhões e MT 3.765,32 milhões para Dez-16.

³Custos Operacionais: inclui Gastos com Pessoal, Gastos Gerais Administrativos e Amortizações do Exercício.

⁴Imparidades e Provisões do Exercício: inclui o reforço líquido de Imparidade de Crédito, Imparidade de Outros Activos e Provisões diversas do Exercício.

⁵Imposto sobre Resultados: o valor de Dez-17 e Dez-16 reflecte a integração por reclassificação da retenção na fonte dos rendimentos associados à dívida pública e ao MMI.

⁶Crédito Vencido: calculado com base no normativo de Basileia II (inclui totalidade das prestações vincendas).

⁷Fundos Próprios: calculados com base no estabelecido pelo Banco de Moçambique, que assenta nas Regras de Basileia II.

⁸Rácio de Solvabilidade: calculado com base na metodologia imposta pelo Banco de Moçambique, que reflecte as regras de Basileia e pressupõe um maior rigor no controlo dos níveis de adequação do capital das instituições.

¹Shareholders' equity includes share capital, legal reserve, revaluation reserves, other reserves and retained earnings and treasury shares.

²Total operating income and non-interest income include the amount of retentions at sources of income associated with public debt and the international money market amounting to MT 774,19 million and MT 345,74 million in December 2017 and December 2016, respectively. Reclassifying retentions at source to income tax, the amounts of total operating income and non-interest income would be MT 12.833,57 million and MT 4.643,10 million in December 2017 and MT 9.930,62 million and MT 3.765,32 million in December 2016.

³Operating costs include employee costs, general administrative expenses and depreciation for the period.

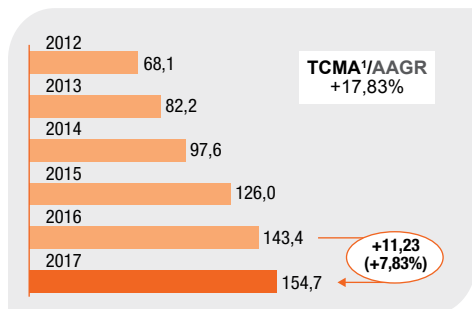
⁴Impairment and provisions for the period include the net increase of credit impairment, impairment of other assets and miscellaneous provisions for the period.

⁵Income tax for December 2017 and December 2016 reflects the inclusion of retentions at sources of income associated with public debt and the international money market based on the reclassification of retentions at source.

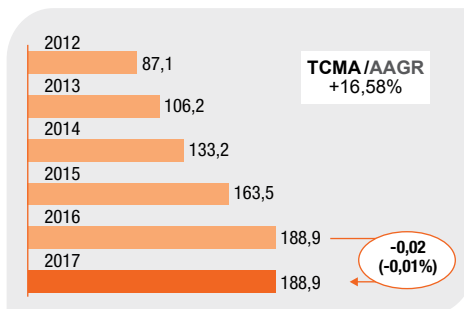
CRESCIMENTO, RENDIBILIDADE, SOLIDEZ 2012-2017 / GROWTH, PROFITABILITY, FINANCIAL STRENGTH 2012-2017

Activo Líquido / Net Assets (10⁹MT)

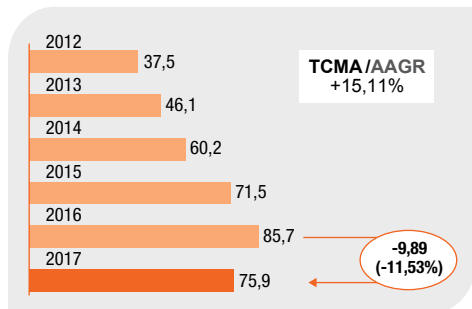
Average Annual Growth Rate



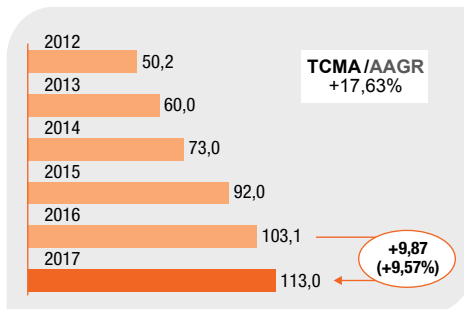
Volume de Negócios / Business Revenue (10⁹MT)



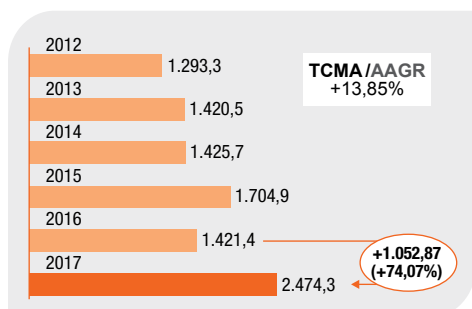
Crédito Bruto²/ Gross Credit² (10⁹MT)



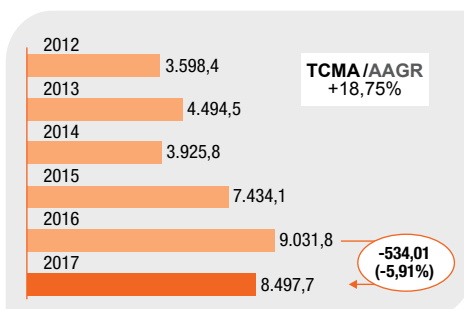
Recursos de Clientes / Customer resources (10⁹MT)



Lucro Líquido / Net Profit (10⁶MT)



Fundos Próprios³ / Own funds³ (10⁶ MT)



¹TCMA: Taxa de Crescimento Média Anual, Inclui Crédito concedido com Recursos Consignados.

²Fundos Próprios até 2013 calculados com base no Aviso nº 05/GBM/2007 do BdM. Nos anos seguintes os Fundos Próprios foram calculados com Base nas Regras de Basileia II.

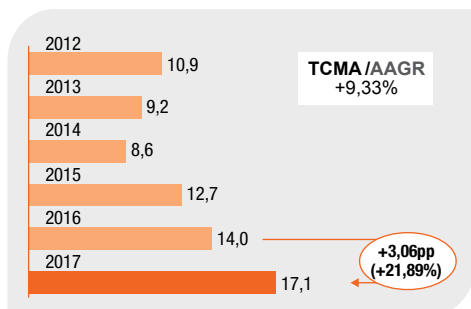
³Rácio de Solvabilidade: diferentemente dos anos anteriores, a partir de 2014, o Rácio de Solvabilidade foi calculado com base na metodologia imposta pelas regras de Basileia, que pressupõem um maior rigor no controlo dos níveis de adequação do capital das instituições.

¹TCMA: Average Annual Growth Rate.

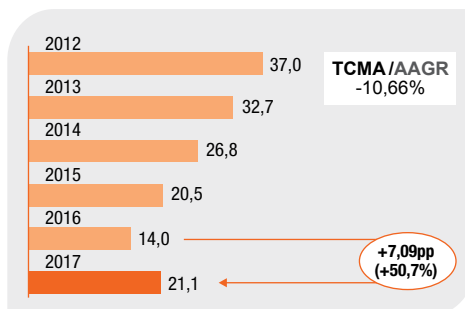
²Includes Consigned Resources Credit

³Solvency ratio. As opposed to past years, the solvency ratio, starting 2014, was calculated on the basis of the Basel rules and entails more rigorous control of institutions' capital adequacy levels.

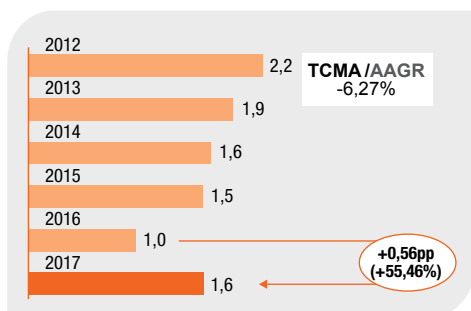
Rácio de Solvabilidade⁴ / Solvency ratio⁴ (%)



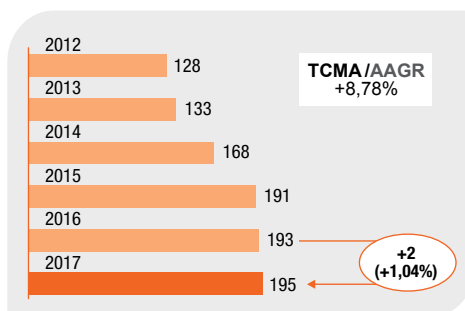
ROEA / ROEA (%)



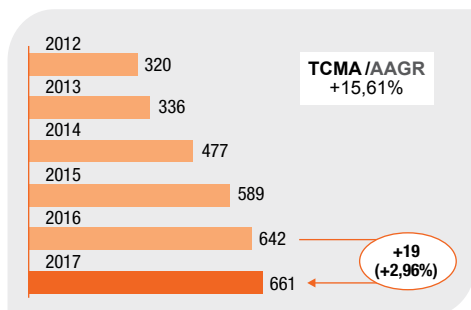
ROAA / ROAA (%)



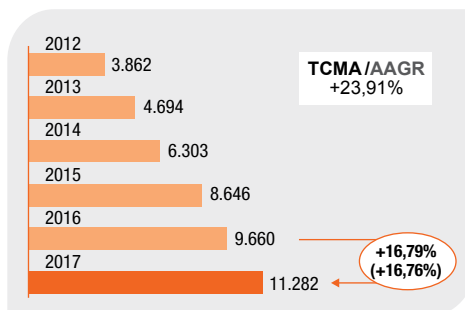
Nº Agências / Branches



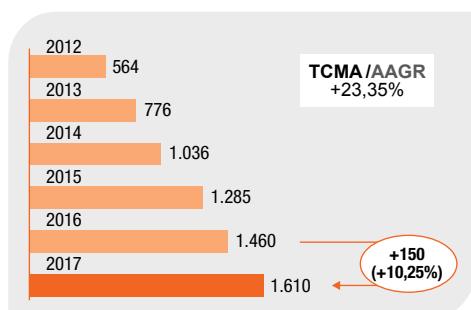
Nº ATM's / ATMs



Nº POS / POS



Nº Clientes / Customers (10³)



⁴Rácio de Solvabilidade: diferentemente dos anos anteriores, a partir de 2014, o Rácio de Solvabilidade foi calculado com base na metodologia imposta pelas regras de Basileia, que pressupõem um maior rigor no controle dos níveis de adequação do capital das instituições.

⁵Solvency Ratio: unlike previous years, as from 2014, the Solvency Ratio was calculated on the basis of the methodology imposed by the Basel rules, which presuppose a greater rigor in the control of the capital adequacy levels of the institutions.

Sumário Executivo

Num cenário de grandes desafios e incertezas sobre a retoma da economia moçambicana após a recessão vivida no exercício anterior, o ano de 2017 foi marcado por uma tímida recuperação da actividade económica, num ambiente de continuada crise na procura interna devido ao menor investimento público, à indisponibilidade de crédito, à deterioração do poder de compra e à redução da confiança dos consumidores e empresários. Por forma a reduzir a pressão inflacionária, foram tomadas medidas diversas pelo Banco Central que culminaram com a redução das taxas directoras, uma ligeira valorização do metical face às principais moedas de transacção no país, entre outros.

Em 2017 o Comité de Política Monetária do Banco de Moçambique interveio sucessivas vezes, reduzindo as taxas de Juros da Facilidade Permanente de Cedência (FPC) e da Facilidade Permanente de Depósitos (FPD) em 2,75 pp e 2,25 pp para 20,50% e 14,00%, respectivamente. O coeficiente de Reservas Obrigatórias, igualmente reduziu, ao situar-se em 14,00% face aos 15,00% registados em Dezembro de 2016.

Com vista a reforçar o mecanismo de formação das taxas de juro na economia e torná-la mais transparente e consentânea com as boas práticas internacionais, o Banco de Moçambique deliberou introduzir em Abril de 2017 uma nova taxa denominada MIMO, a qual passou a ser o principal sinalizador e mecanismo de intervenção do Banco de Moçambique no Mercado Monetário Interbancário. Em 31 de Dezembro a taxa MIMO estava em 19,50% que compara com 21,75% à data da introdução da mesma.

Não obstante a economia do país sinalizar um processo de retoma, as agências de rating mantiveram reservas quanto à classificação de Moçambique. A *Fitch* manteve o país em

Executive Summary

In a scenario involving major challenges and uncertainties over economic recovery in Mozambique, following last year's recession, 2017 was marked by a slight recovery of economic activity in an environment of a continuing crisis of domestic demand owing to lower levels of public investment, unavailability of credit, deterioration of purchasing power and lower levels of confidence of consumers and business operatives. The various measures taken by the central bank to reduce inflationary pressure culminated, inter alia, in a reduction of reference rates and a slight appreciation of the metical against the currencies of Mozambique's main trading partners.

The Bank of Mozambique's monetary policy committee intervened on several occasions in 2017, reducing the interest rate on its permanent lending facility and permanent deposit facility by 2,75 pp and 2,25 pp to 20,50% and 14,00%, respectively. The mandatory reserves rate, was also reduced to 14,00% against the 15,00% registered in December 2016.

To strengthen the interest rate formation mechanism in the economy, increasing its transparency and bringing it more into line with international practice, the Bank of Mozambique decided to introduce its new MIMO (monetary policy reference rate) in April 2017. This new rate is the Bank of Mozambique's main indicator and intervention mechanism in the interbank money market. The MIMO rate stood at 19,50% at 31 December in comparison to 21,75% at the time of its introduction.

In spite of the improvement of Mozambique's economic recovery, the rating agencies remain reticent in relation to their ratings on Mozambique. *Fitch* kept the country

“incumprimento selectivo” devido ao seu elevado nível de endividamento, à incapacidade de sair do *default* em que caiu em 2016 e ao complexo e pouco claro processo de reestruturação e regularização.

Num ambiente macroeconómico pouco favorável, e com a desaceleração da actividade creditícia, o BCI manteve a robustez e solidez que ao longo dos últimos anos foram construídas com rigor e disciplina no modelo de gestão, preocupação permanente com a melhoria da qualidade dos serviços e um empenho destacável no desenvolvimento e implementação de mecanismos de resposta aos desafios da conjuntura económica. Desta forma, o Banco encerrou o exercício de 2017 com níveis de liquidez confortáveis, adequado controlo dos custos de exploração e uma situação financeira e patrimonial sólida, que pode ser atestada pelos principais indicadores financeiros e de actividade:

Resultados e Rendibilidade

O BCI obteve em 2017 um Lucro Líquido no valor de MT 2.474,27 milhões, representando um crescimento de 74,07% face ao ano anterior. Esta evolução foi determinada, em grande medida, pelo desempenho positivo do Produto Bancário (MT +2.474,49 milhões; +25,82%), que compensou o crescimento dos Custos de Estrutura (MT +703,32 milhões; +11,53%). Na rubrica impostos destaca-se o imposto referente à retenção na fonte dos rendimentos associados aos títulos de dívida pública e ao MMI que ascendeu a MT 774,19 milhões, contribuindo para o crescimento dos Impostos Directos em MT 428,45 milhões face ao ano anterior (>100%).

O desempenho positivo do Produto Bancário foi propiciado pela evolução registada ao nível da Margem Financeira que cresceu MT 2.025,16 milhões (+32,85%), atingindo o montante de MT 8.190,47 milhões, e da Margem Complementar que cifrou-se em MT 3.868,91 milhões, traduzindo um incremento de MT 449,32 milhões (+13,14%) face ao período homólogo.

on selective default owing to its high debt levels and its incapacity to exit the default situation in which it found itself in 2016 and its complex and relatively unclear restructuring and readjustment process.

In a relatively unfavourable macroeconomic environment and with a deceleration in lending operations, BCI has retained the robustness and financial strength it has been building up over the last few years on the basis of its rigorous, disciplined management, permanent concern to improve the quality of its services and marked commitment to the development and implementation of mechanisms to provide for the challenges of the economic environment. The bank, accordingly, ended 2017 with comfortable liquidity levels, adequate control of its operating costs and a solid financial and equity situation, as shown by its main financial and activity indicators.

Results and Profitability

BCI's net profit of MT 2.474,27 million, in 2017, was up 74,07% over the preceding period. This evolution was, to a large extent, fuelled by the 25,82% increase of MT 2.474,49 million in its total operating income which offset its 11,53% growth of MT 703,32 million in structural costs. Special reference should be made, in the case of tax, to retentions at source of income associated with public debt and the interbank monetary market which rose to MT 774,19 million, contributing to the more than 100% growth of MT 428,45 million in direct tax over the preceding period.

The positive performance of total operating income was driven by the 32,85% increase of MT 2.025,16 million in net interest income to MT 8.190,47 million and 13,14% increase of MT 449,32 million in non-interest income to MT 3.868,91 million over the same period last year.

O crescimento da Margem Financeira reflectiu, essencialmente, o efeito do investimento em Bilhetes de Tesouro e em Aplicações em Instituições de Crédito que, compensaram a contracção que se verificou na carteira de Crédito. A Margem Complementar foi influenciada pelo bom desempenho dos Outros Rendimentos Líquidos Operacionais (MT +801,02 milhões), consubstanciados na recuperação de créditos incobráveis, superando expressivamente a redução verificada nas componentes Comissões Líquidas (MT -89,44 milhões) bem como nos Resultados em Operações Financeiras (MT -264,72 milhões).

Operações Financeiras

Os Resultados em Operações Financeiras apresentaram, uma tendência decrescente, tendo atingido, em Dezembro de 2017, o montante de MT 1.601,11 milhões (face a MT 1.865,84 milhões em 2016), correspondente a uma redução de 14,19% (MT -264,72 milhões), reflectindo a redução do volume das operações de *Foreign Exchange*, bem como a redução do *spread* cambial entre compra e venda de Moeda Estrangeira.

Comissões

As Comissões Líquidas registaram uma redução de MT 89,44 milhões (-5,33%), tendo atingido o valor de MT 1.588,11 milhões que compara com MT 1.677,55 milhões apurados em 2016. Esta redução é reflexo do aumento do preçário da Sociedade Interbancária de Moçambique, conjugado com a redução do montante arrecadado com comissões, em resultado da intensificação da concorrência, bem assim pela redução do volume de transacções, com destaque para as transacções com Créditos Documentários, transacções em ATM's e levantamentos em moeda estrangeira.

Net interest income growth essentially reflected the effect of investment in treasury bills and loans and advances to credit institutions which offset credit portfolio contraction. Non-interest income was influenced by the good performance of other operating income (net) with an increase of MT 801,02 million, comprising recoveries of bad debts, far in excess of net commissions with a negative MT 89,44 million and income from financial operations with a negative MT 264,72 million.

Financial Operations

Income from financial operations in December 2017 trended downwards to MT 1.601,11 million against MT 1.865,84 million in 2016 (down 14,19% by MT 264,72 million) as a reflection of the reduction in the volume of foreign exchange operations as well as the respective spread between foreign currency purchases and sales.

Commissions

Net commissions were down 5,33% by MT 89,44 million to MT 1.588,11 million against MT 1.677,55 million in 2016. This reduction reflects the increase in the tariff of Sociedade Interbancária de Moçambique, in conjunction with the reduction of the amount of commissions earnings, owing to higher levels of competition, in addition to the reduction of the volume of transactions, particularly documentary credit transactions, ATM transactions and foreign currency withdrawals.

Activos Totais

O Activo Líquido ascendeu a MT 154.663,78 milhões, o que representa um incremento de MT 11.230,86 milhões (+7,83%) relativamente ao ano anterior. Esta evolução positiva deveu-se, em grande medida, ao crescimento significativo das rubricas de Activos Financeiros (MT +6.430,80 milhões; +38,05%) e das Aplicações em IC's (MT +10.049,06 milhões; +87,91%). A carteira de Crédito (Líquida), não obstante ser a maior componente do Activo, no presente ano registou uma redução de MT 11.050,23 milhões comparativamente ao período homólogo ao situar-se em MT 72.685,70 milhões, contra MT 83.735,92 milhões alcançados em 2016.

A estrutura do Balanço evidencia que cerca de 47,00% da Carteira de Activos é formada pelo Crédito e 43,08% pelo agregado de Caixa e Disponibilidades em Bancos centrais e em Instituições de Crédito, Activos Financeiros e Aplicações em Instituições de Crédito, sendo o Activo Total financiado em cerca de 83,10% por Capitais Próprios e Depósitos de Clientes.

Volume de Negócios

Em virtude do efeito conjugado entre o aumento da Carteira de Depósitos de Clientes (MT +9.868,26 milhões; +9,57%) e a redução da carteira de Crédito bruta (MT -9.887,41 milhões; -11,53%), o Volume de Negócios não cresceu em 2017, tendo-se cifrado em MT 188.860,59 milhões, uma variação de MT -19,15 milhões. Não obstante esta evolução do volume de negócios, o BCI manteve, em 31 de Dezembro de 2017, a 1ª posição no Sistema Bancário em termos de quota de mercado de volume de negócios, com 30,78% (contra 29,72% em 2016).

Total Assets

Net assets were up 7,83% by MT 11.230,86 million over the preceding year to MT 154.663,78 million. This positive evolution largely derived from the significant 38,05% growth of MT 6.430,80 million in financial assets and 87,91% growth of MT 10.049,06 in loans and advances to credit institutions. In spite of the fact that the credit portfolio (net), was the largest assets component, this year witnessed a reduction of MT 11.050,23 million over the same period last year to MT 72.685,70 million, against the MT 83.735,92 million achieved in 2016.

The balance sheet structure shows that around 47,00% of the assets portfolio comprises credit, with 43,08% being made up of cash and cash balances at central banks and at credit institutions, financial assets and loans and advances to credit institutions. Around 83,10% of total assets were funded by shareholders' equity and customer deposits.

Business Revenue

Based on the combination effect of the 9,57% increase of MT 9.868,26 million of the customer deposits portfolio and the 11,53% reduction of MT 9.887,41 million of the credit portfolio (net) there was no growth of business revenue in 2017, which was down MT 19,15 million to MT 188.860,59 million. Notwithstanding this evolution of business revenue, BCI continued to lead the banking system in terms of its market share of business revenue at 31 December 2017, with 30,78% (against 29,72% in 2016).



Com a evolução mencionada os Recursos Totais de Clientes ascenderam a MT 113.001,94 milhões, contra MT 103.133,68 milhões em 2016, refletindo, essencialmente, a evolução dos Recursos em Moeda Nacional (MT +15.702,97 milhões; +22,32%), contra uma redução dos Depósitos em Moeda Estrangeira (MT -5.834,71 milhões; -17,80%), devido ao impacto da variação cambial (câmbio USD/MT: 71,35 em Dez-16 e 59,02 em Dez-17).

Por seu turno, a Carteira de Crédito situou-se em MT 75.858,65 milhões, refletindo uma diminuição que incidiu maioritariamente na componente em moeda estrangeira. Esta última atingiu MT 14.998,75 milhões, que compara ao montante de MT 19.208,14 milhões verificado em 2016 (MT -4.209,39 milhões). Esta redução decorre, fundamentalmente, do efeito da variação cambial do Metical face ao Dólar Americano. A Carteira de Crédito em moeda nacional também reduziu até ao montante de MT 44.695,33 milhões contra MT 48.449,20 milhões em 2016 (MT -3.753,87 milhões). Não obstante a redução da carteira de crédito em 2017, o Banco continuou a ocupar a posição de liderança alcançada no final do ano 2014 neste segmento de negócio, tendo incrementado 1,42% face ao ano anterior (31,76% de quota de mercado em Dezembro de 2017 contra 30,34% em Dezembro de 2016).

Qualidade da Carteira de Crédito

O rácio de Crédito Vencido há mais de 90 dias fixou-se em 8,40%, que compara com 3,58% registado em 2016. O montante de imparidade acumulada ascendeu a MT 3.172,95 milhões no final de 2017, correspondente a um incremento de MT 1.162,82 milhões face a igual período de 2016. O nível de cobertura do Crédito Vencido por Imparidades fixou-se em 65,58% (87,21% em Dez-16).

Total customer resources rose to MT 113.001,94 million, against MT 103.133,68 million in 2016, essentially as a reflection of the 22,3% increase of MT15.702,97 million in domestic currency resources in comparison to a 17,80% reduction of MT 5.834,71 million in foreign currency deposits, owing to foreign exchange fluctuations (USD/MT exchange rate of 71,35 in December 2016 and 59,02 in December 2017).

The reduction of the credit portfolio which stood at MT 75.858,65 million, was, in turn mainly on account of the foreign currency component. The latter amounted to MT 14.998,75 million, down MT 4.209,39 million over the amount of MT 19.208,14 million in 2016. This reduction, fundamentally derives from the effects of the metical's foreign exchange fluctuations against the US dollar. The amount of the domestic currency credit portfolio was also down MT 3.753,87 million to MT 44.695,33 million in comparison to MT 48.449,20 million in 2016. Notwithstanding the reduction of its credit portfolio in 2017, the bank continues to retain the leading position it achieved in this business segment at the end of 2014, with a 1,42% increase over the preceding period (a 31,76% market share in December 2017 against 30,34% in December 2016).

Quality of Credit Portfolio

The credit overdue for more than 90 days ratio stood at 8,40%, in comparison to 3,58% in 2016. Accumulated impairment was up MT 1.162,82 million over the same period 2016 to MT 3.172,95 million, at the end of 2017. Impairment coverage on overdue credit was 65,58% against 87,21% in December 2016).

Rácio de Transformação

Em 2017, o Rácio de Transformação do Banco, medido pelo quociente entre o Crédito Bruto e os Depósitos Totais de Clientes, situou-se em 67,13% (contra 83,14% registado em 2016). Expurgando o efeito do Crédito Concedido com Recursos Consignados, o Rácio de conversão fixou-se em 52,83% (65,60% em 2016).

Capital e Solvabilidade

Os Capitais Próprios e equiparados totalizaram MT 15.529,46 milhões, valor superior em MT 4.227,88 milhões ao registado no final do ano anterior (MT 11.301,57 milhões). Esta evolução consubstanciou-se numa maior solidez do Rácio de Adequação dos Fundos Próprios de Base (Rácio Tier 1) que se situou em 15,36% (12,75% em Dezembro de 2016) e num crescimento do Rácio de Solvabilidade que atingiu 17,06% no fecho de 2017 (13,99% em Dez-16).

Custos de Estrutura

Com o início da implementação do Programa de Optimização de Despesas (PODE), a partir de finais de 2015, é notável o abrandamento dos Custos do Banco. Por via deste programa, o Banco continuou a desenvolver, em 2017, um conjunto de iniciativas tendentes à contenção de custos e à obtenção de ganhos de eficiência por via da optimização de processos, revisão de contratos e abrandamento da integração de novos colaboradores. Em resultado deste processo, os Custos de Estrutura totalizaram apenas MT 6.804,53 milhões em 2017 contra MT 6.101,20 milhões em 2016 (MT +703,32 milhões; +11,53%). Do total dos Custos de Estrutura, 52,54% dizem respeito a custos com Pessoal (51,28% em 2016), que totalizaram MT 3.593,22 milhões em 2017, significando um aumento de MT 464,32 milhões (+14,84%) face a 2016. Os Gastos Gerais Administrativos atingiram MT 2.475,49 milhões no final de 2017 (MT +118,33 milhões; +5,02%), valor que se afigura coerente com a expansão do nível de actividade verificada no decurso do ano e atendendo ao nível de inflação registado.

Loans-to-Deposits Ratio

The bank's loans-to-deposits ratio, in 2017, measured by the quotient between gross credit and total customer deposits, was 67,13% (in comparison to 83,14% in 2016). With the elimination of the effect of consigned resources credit, the ratio was 52,83% against 65,60% in 2016).

Capital and Solvency

Shareholders' equity was up MT 4.227,88 million over the end of last year's MT 11.301,57 million to MT 15.529,46 million. This evolution represented the greater consistency of the basic own funds solvency ratio (Tier 1) of 15,36% against 12,75% in December 2016 and an increase in the solvency ratio to 17,06% at the end of 2017, against 13,99% in December 2016.

Structural Costs

The implementation of the EOP ("Expenses Optimisation Programme") starting at the end of 2015, fuelled a notable drop in the bank's costs. Based on this programme, the bank continued to develop a series of initiatives designed to achieve cost containment and efficiency gains, in 2017, based on the optimisation of processes, revision of contracts and a lower rate of new employee hirings. As a result of this process, structural costs were no more than MT 6.804,53 million in 2017 against MT 6.101,20 million in 2016 (up 11,53% by MT 703,32 million). 52,54% of total structural costs comprised employee costs (51,28% in 2016) amounting to MT 3.593,22 million in 2017 and signifying a 14,84% increase of MT 464,32 million over 2016. General administrative expenses were up 5,02% by MT 118,33 million to MT 2.475,49 million at the end of 2017. This amount was in line with the expansion of activity across the year and the level of recorded inflation.

Base de Clientes

Em 2017, fechou-se o ano com uma carteira de 1.609.642 clientes contra 1.460.004 no fim de 2016, o que representa uma captação de 149.638 novos Clientes. Com o empenho e dedicação de todos os colaboradores o Banco manteve, no decorrer do ano, a sua postura de oferecer permanentemente aos clientes soluções que respondem às suas necessidades e que permitem aumentar a sua confiança para com a instituição.

Rede de Distribuição

À luz da conjuntura macroeconómica desfavorável, o ritmo de expansão da rede de agências do BCI foi reduzido, tendo sido abertas apenas duas novas Agências. O Banco passou assim a dispor de 195 Agências. Esta estrutura representou 29,86% do total da rede do sistema bancário. Por outro lado, o parque de ATM's e de POS, aumentou em 19 unidades (+2,96%) e em 1.622 unidades (+16,79%) respectivamente, atingindo 661 ATM's e 11.282 POS em Dezembro de 2017.

Recursos Humanos

A Gestão de Recursos Humanos manteve-se orientada para uma política global de valorização e capacitação do Capital Humano, factor decisivo para a concretização dos objectivos do Banco e para o desenvolvimento de uma forte cultura organizacional, com reforço do sentido de pertença, através do envolvimento, reconhecimento e valorização das pessoas, em linha com o Plano Estratégico. Em 31 de Dezembro de 2017 faziam parte do quadro global do BCI 2.925 Colaboradores (2.987 em 2016).

Customer Base

The bank had 1.609,642 customers in 2017 against 1.460.004 at close 2016, representing an additional 149.638 customers. With the commitment and dedication of all of its employees, the bank continued to adopt a permanent approach of providing customers with solutions to their needs across the year and increasing their confidence in the institution.

Branch Office Network

The unfavourable macroeconomic environment originated a reduction in the rate of expansion of BCI's branch offices, with only two new branches having been opened. The bank currently has 195 branches representing 29,86% of the banking system network. Conversely the number of ATM and POS installations was up 2,96% by 19 units and 16,79% by 1.622 units respectively, to 661 ATMs and 11.282 POS terminals, in December 2017.

Human Resources

Human resources management continued to be geared to a global human capital advancement/empowerment policy, as a decisive factor to enable the bank to achieve its objectives and develop a strong organisational culture, strengthening a sense of belonging through the involvement, recognition and advancement of people in line with its strategic plan. BCI had a global complement of 2.925 at 31 December 2017 in comparison to 2.987 in 2016.

Tecnologia

Apesar dos desafios conjunturais que o País atravessou em 2017, o BCI manteve a prioridade atribuída ao investimento em sistemas de informação verificado nos anos anteriores, pelo papel que a tecnologia desempenha no acréscimo de valor aos seus clientes e na diversificação e modernização da oferta de produtos e serviços. Assim, em 2017 este investimento permitiu assegurar a capacidade do Banco operar os seus canais de forma ininterrupta (operação 24x7), reforçar a interoperabilidade com as plataformas de carteiras móveis (moeda digital) e oferecer produtos ajustados à realidade do mercado (como por exemplo o crédito de renda fixa), entre outros.

Distinções

Os esforços, trabalho e dedicação que o BCI tem demonstrado nos seus diversos nichos de actividade, reflectindo a qualidade do trabalho desenvolvido nos últimos anos, resultaram no seu reconhecimento por parte de diversas entidades. Assim, o Banco recebeu em 2017 um conjunto significativo de prémios e nomeações. Incluem-se o “*Diamond Arrow Awards*” (Setas de Diamante) na cerimónia de atribuição dos prémios PMR Africa de Moçambique, galardão de nível máximo nas categorias de o “Melhor Banco de Particulares”, o “Melhor Banco de Empresas”, o “Melhor Banco de Investimento”, o “Melhor Banco em Cartões de Crédito” e a “Instituição que demonstrou excepcionais qualidades de Gestão e de Governança Corporativa em Moçambique”. A Obra do Edifício-sede do BCI foi distinguida como o “Melhor Empreendimento” no *Mozambique Real Estate Awards*. O mais recente prémio foi “*One Million Cards Award 2017*”, galardão que privilegia a área de meios de pagamento, no âmbito dos prémios “*Visa Global Service Quality Awards 2017*”, que distinguem as instituições financeiras a operar em Moçambique. A atribuição deste prémio é um reconhecimento do BCI como o Banco que mais investe em campanhas de dinamização de Meios de Pagamento em Moçambique, para além de apresentar o portfólio mais diversificado e inovador de cartões bancários.

Technology

Notwithstanding the environmental challenges facing Mozambique in 2017, BCI, as in past years, continued to prioritise its investment in information systems, owing to technology’s role in adding value for customers and in diversifying and modernising its supply of products and services. Accordingly, in 2017, this investment enabled the bank, inter alia, to achieve seamless channel operation (24x7), strengthen interoperability with its mobile portfolio platforms (digital currency) and target its supply of products to the market’s real needs (e.g. fixed instalment loans).

Distinctions

The endeavours, work and dedication shown by BCI in its various niche operating areas, reflecting the quality of its work over the last few years, have been recognised by various entities. The bank, in 2017, won a significant number of prizes and nominations. They include the “*Diamond Arrow Awards*” at the PMR Africa Mozambique prize-giving ceremony and the highest distinctions in the “*Best Bank for Private Customers*”, “*Best Corporate Bank*”, “*Best Investment Bank*”, “*Best Bank for Credit Cards*” categories and as the “*Institution demonstrating exceptional Management and Governance Qualities in Mozambique*”. BCI’s headquarters offices project was distinguished as the “*Best Project*” by the Mozambique Real Estate Awards. Its most recent prize was the “*One Million Cards Award 2017*”, in the means of payment area in the sphere of the “*Visa Global Service Quality Awards 2017*” prizes that distinguish financial institutions operating in Mozambique. This prize recognises BCI as the bank making the largest investment in boosting means of payment in Mozambique, in addition to having the most diversified and innovative bank cards portfolio.

Apresentação do BCI

Marcos Históricos

1996 Fundação do BCI como um Banco de Investimentos designado *AJM Banco de Investimentos*, com um capital de 30 Milhões de Meticais, subscrito e realizado principalmente por investidores moçambicanos. A designação inicial foi alterada em Junho do mesmo ano para Banco Comercial e de Investimentos, SARL, mantendo-se as actividades circunscritas na área da Banca de Investimentos.

1997 No dia 18 de Abril a estrutura accionista do BCI foi modificada com a entrada da Caixa Geral de Depósitos, depois de um aumento de capital de 30 Milhões de Meticais para 75 Milhões de Meticais. A CGD assumiu uma participação de 60,00%. Dos restantes 40,00%, a SCI - Sociedade de Controlo e Gestão de Participações, SARL, a empresa que agrupava a maior parte dos investidores iniciais, assumiu 38,63%, e os restantes 1,37% foram distribuídos por pequenos accionistas. A 24 de Abril, o BCI começou a operar como Banco Comercial através da sua Agência Pigalle.

2003 Em Dezembro o BCI fundiu-se com o Banco de Fomento (BF) através da integração de todos os activos do BF no BCI e da extinção do BF. De seguida o Banco adoptou a designação comercial BCI Fomento. Esta situação tornou possível a entrada de um novo grande accionista, o Grupo BPI, com 30% das acções.

2007 Em Novembro a estrutura accionista do BCI foi alterada com a saída do Grupo SCI e a entrada do Grupo INSITEC. A participação da CGD passou para 51,00% e a do Grupo BPI passou para 30,00%.

BCI Overview

Milestones

1996 Foundation of BCI as AJM Banco de Investimentos with a share capital of 30 million meticais, mainly subscribed for and paid up by Mozambican investors. The bank's original name was changed in June of the same year to Banco Comercial e de Investimentos, SARL. The bank continued to operate in the investment banking area.

1997 There was a change in BCI's equity structure on 18 April with the entrée of Caixa Geral de Depósitos, following a 30 million meticais capital increase to 75 million meticais in which CGD took an equity stake of 60,00%. Of the remaining 40,00%, SCI - Sociedade de Controlo e Gestão de Participações, SARL as the company comprising the majority of the initial investors, took 38,63% with the remaining 1,37% spread among minority interests. BCI began to operate as Banco Comercial through its Pigalle branch on 24 April.

2003 BCI merged with Banco de Fomento (BF) in December, with all BF assets having been assimilated by BCI and BF having been extinguished, following which the bank adopted the commercial name of BCI Fomento. This situation permitted the entry of a major new shareholder - BPI Group - with an equity investment of 30%.

2007 There was a change in BCI's equity structure in November, with the exit of SCI Group and entrée of INSITEC Group. CGD's investment was adjusted to 51,00% with 30,00% of the shares being held by BPI Group.

2016 Conclusão da construção do novo Edifício-Sede, que permitiu a concentração das várias Unidades dos Serviços Centrais, até então dispersas, num único espaço, moderno, confortável e acolhedor.

2017 No mês de Dezembro foi alterada a estrutura accionista do BCI, com a saída do Grupo INSITEC, tendo a participação da CGD passado para 61,51% e a do Grupo BPI para 35,37%.

2016 Completion of the construction of BCI's new headquarters building, housing several central services units, hitherto dispersed, in a single, modern, comfortable and pleasant ambient.

2017 BCI's equity structure was changed in December with the exit of INSITEC Group. CGD increased its equity stake to 61,51% and BPI Group to 35,37%.

A Identidade do BCI

A Nossa Missão

Contribuir activamente para o desenvolvimento económico e social de Moçambique, criando Valor e gerando Satisfação para Clientes, Accionistas, Colaboradores, Parceiros e Comunidade em geral, de modo socialmente responsável e sustentável.

A Nossa Visão

Ser um Banco de cultura moçambicana e uma referência para o sistema financeiro no espaço da África Subsariana, ao nível da aplicação das melhores práticas, da competitividade, da inovação e da qualidade de serviço, visando alcançar a liderança do mercado nacional.

Valores do BCI

Proximidade. Queremos estar cada vez mais próximos dos nossos Clientes e potenciais Clientes, através de uma rede de pontos de venda capilar nos principais centros urbanos e presente nas zonas rurais;

Acessibilidade. Queremos disponibilizar permanentemente canais de acesso simples e fáceis de utilizar, permitindo a cada Cliente escolher o mais adequado a si, em cada momento;

Qualidade. Queremos oferecer um nível de serviço adequado a cada Segmento, promovendo, aferindo e melhorando a satisfação dos Clientes;

Identity

Our Mission

To actively contribute to Mozambique's economic and social development, creating value and meeting the needs of our customers, shareholders, employees, partners and community in general, in a socially responsible and sustainable manner.

Our Vision

To be a bank of Mozambican culture and a financial system benchmark in the Sub-Saharan space in terms of best practice, competitiveness, innovation and quality of service, with the aim of achieving the leadership of the domestic market.

BCI's Values

Proximity. We aim to increasingly improve the relationship with our current and potential customers, based on a capillary point of sales network in the main urban centres as well as a presence in rural zones.

Accessibility. Our permanent aim is to provide simple, user-friendly access channels, enabling each customer to choose the most adequate channel for his/her needs at any point of time.

Quality. We aim to provide an adequate level of service for each segment, promoting, evaluating and improving customers' levels of satisfaction.



Simpatia. Queremos ser reconhecidos pelo elevado profissionalismo, cordialidade e simpatia dos nossos Colaboradores;

Ética e Transparência. Queremos sempre agir com integridade, honestidade e transparência para a preservação dos interesses do Banco, dos nossos Clientes.

Estrutura Societária

A estrutura accionista do Banco em 31 de Dezembro de 2017 era composta por três grandes investidores institucionais (Parbanca SGPS, SA, Banco BPI, SA e Caixa Geral de Depósitos, SA), que detinham, em conjunto, 97,18% das acções e vários outros investidores minoritários, com cerca de 0,37%. O Banco possui adicionalmente 2,45% de acções próprias. O Capital Social do Banco está representado por 680.879.906 (Seiscentos e Oitenta Milhões, Oitocentos e Setenta e Nove Mil e Novecentos e Seis acções) com o valor nominal de Dez Meticais cada.

Cordiality. We aim to be recognised for our high levels of professionalism and the cordial, friendly approach of our employees.

Ethics and Transparency. We always aim to act with integrity, honesty and transparency in protecting the interests of the bank and our customers.

Corporate Structure

The bank's corporate structure, at 31 December 2017, comprised three major institutional investors (Parbanca SGPS, SA, Banco BPI, SA and Caixa Geral de Depósitos, SA), with an overall 97,18% of the shares and several other investors with non-controlling interests comprising around 0,37%. The bank also has 2,45% in treasury shares. The bank's equity capital comprises 680.879.906 (six hundred and eighty million eight hundred and seventy nine thousand nine hundred and six) shares with a nominal value of ten meticais each.

Estrutura Accionista Dez-17 List of shareholders Dec-17	% do Capital Holding %	Nº de Acções Number of Shares	Montante em MT Amount in Meticais
PARBANCA, SGPS, S.A. (Grupo CGD) / PARBANCA, SGPS, S.A. (CGD Group)	51,00%	347.248.753	3.472.487.530
Banco BPI, S.A. / Banco BPI, S.A.	35,67%	242.891.618	2.428.916.180
Caixa Geral de Depósitos, S.A. / Caixa Geral de Depósitos, S.A.	10,51%	71.543.434	715.434.340
BCI (Acções Próprias) / BCI (treasury shares)	2,45%	16.697.391	166.973.910
Outros Accionistas / Other shareholders	0,37%	2.498.710	24.987.100
TOTAL	100,00%	680.879.906	6.808.799.060



A Caixa Geral de Depósitos é o principal Grupo financeiro em Portugal, com presença em mais de 20 países na Europa, América, África e Ásia. Fundada em 1876, a CGD é integralmente detida pelo Estado Português. No final do primeiro semestre de 2017, a CGD contava com um total de 657 unidades de negócio em Portugal, das quais 590 Agências com atendimento presencial, 41 Agências

Caixa Geral de Depósitos is Portugal's main financial group with a presence in more than 20 countries in Europe, America, Africa and Asia. Founded in 1876, CGD is wholly owned by the Portuguese State. At the end of first half 2017 CGD had 657 business branches in Portugal of which 590 with face-to-face services. 41 self-service branches and 26

automáticas e 26 gabinetes Caixa Empresas, cobrindo mais de 3 milhões de Clientes Particulares e Clientes Empresas. O grupo desenvolve as suas principais actividades nas áreas de Banca Universal, Banca de Investimento, Corretagem e Capital de Risco, Imobiliária, Seguros, Gestão de Activos e Crédito Especializado.

A implementação do Plano Estratégico CGD 2020 permitiu a melhoria dos níveis de eficiência e rentabilidade do Grupo, contribuindo para a obtenção de um resultado líquido consolidado de 52 milhões de euros no final do exercício económico de 2017, após registar prejuízos históricos na ordem de 1.859 milhões de euros no ano anterior. Este desempenho é reflexo do crescimento positivo do resultado de exploração (core 1), que alcançou 634 milhões de euros (+87%), impulsionado pelo crescimento da margem financeira e pela redução verificada nos custos de estrutura recorrentes. O *cost-to-income* (excluindo custos não recorrentes) reduziu para 53%, como consequência do bom desempenho dos custos de estrutura e dos proveitos. O resultado líquido alcançado em 2017 foi impactado por custos não recorrentes no montante total líquido de impostos de 609 milhões de euros e 32 milhões de euros em 2016, referentes a Programas de redução de pessoal e custos relacionados com a reestruturação e alienação de activos nacionais e internacionais, bem como à aplicação da norma IAS 29 à actividade em Angola, com impacto de 30 milhões de euros. Por outro lado, o balanço da CGD apresentou um rácio de transformação de 87%, reflectindo a forte confiança da base de clientes da CGD, mesmo num ambiente de taxas de remuneração de depósitos muito baixas. Assim, a CGD manteve a sua posição de liderança no mercado nacional, com uma quota de depósitos totais de 27% em Novembro de 2017, sendo a dos depósitos de particulares 30%.

Caixa Empresas “Corporate Offices”, serving more than 3 million individual and corporate customers. The group mainly operates in the “universal” (i.e. general) banking, investment banking, brokerage and venture capital, property, insurance, asset management and specialised credit areas.

The implementation of its CGD 2020 Strategic Plan enabled the group to improve its efficiency and profitability, helping it to achieve consolidated net income of €52 million at the end of the 2017 economic year, following the preceding year’s historical losses of around €1.859 million. This performance reflects the positive 87% growth of Core 1 operating income to €634 million, fuelled by the growth of net interest income and reduction of recurring structural costs. Cost-to-income (excluding non-recurring costs) was down to 53%, owing to the good performance of structural costs and income. Net income, in 2017, was impacted by the non-recurring costs of a total amount, net of tax, of €609 million and €32 million in 2016, for the employee redundancy programme and costs related with the restructuring and disposals of national and international assets, as well as the application of IAS 29 to activity in Angola, with an impact of €30 million. The loans-to-deposits ratio of 87% in CGD’s balance sheet also reflects the huge confidence of CGD’s customer base, even in an environment of very low interest rates on deposits. CGD therefore succeeded in retaining its leading position in the domestic market with 27% of total deposits in November 2017 and 30% of individual customers’ deposits.



O Grupo BPI, liderado pelo Banco BPI, é um grupo financeiro, centrado na actividade de banca comercial e de retalho em Portugal e faz parte do Grupo CaixaBank (que detém uma participação de 84,5% no BPI). O Banco BPI é a quinta maior instituição financeira a operar em Portugal em termos de activos, com quotas de mercado de 9,2% em crédito e 10,7% em recursos de Clientes. Em 30 de Junho de 2017, a rede de distribuição do BPI em Portugal, servia cerca de 2 milhões de Clientes (particulares, empresas e institucionais), através de uma rede de distribuição especializada, multicanal e totalmente integrada, composta por 438 balcões de retalho, 39 centros de investimento, balcões especializados e estruturas dedicadas ao segmento de empresas (46 centros) e Clientes institucionais (6 centros), serviço de *homebanking* (BPI Net) e banca telefónica (BPI Directo).

O BPI conta igualmente com a colaboração de 20 mil parceiros comerciais, detém 4 escritórios de representação no exterior (Caracas, Genebra, Joanesburgo e Newark), dois balcões em França e uma sucursal em Madrid. O Grupo BPI está também presente na banca de investimento e *private equity* e detém participações de capital em bancos africanos (BFA em Angola e BCI em Moçambique).

No final do exercício económico de 2017, o BPI registou o maior lucro líquido doméstico dos últimos 10 anos, atingindo um montante de 191 milhões de euros na actividade em Portugal (excluindo não recorrentes), o que reflecte uma melhoria de 33 milhões de euros (+21%) face ao 2016. Entretanto, o resultado líquido consolidado do grupo foi de apenas 10,2 milhões de euros, resultante dos custos e efeitos contabilísticos extraordinários da participação financeira em Angola (venda de 2% do BFA e respectiva desconsolidação, impacto negativo

BPI Group, led by Banco BPI, is a financial group geared to commercial and retail banking in Portugal and is a member of CaixaBank Group (which has an 84,5% equity investment in BPI). Banco BPI is the fifth largest financial institution operating in Portugal in terms of assets, with a 9,2% share of the credit market and 10,7% in customer resources. At 30 June 2017, BPI's branch office network, in Portugal, had around 2 million customers (individual, corporate and institutional), operating across a specialised, multichannel, totally integrated branch office network, made up of 438 retail counters and 30 investment centres, specialised counters and dedicated structures for the corporate segment (46 centres) and institutional customers (6 centres), homebanking (BPI Net) and telephone (BPI Directo) banking services.

BPI also works with 20 thousand commercial partners, has 4 representative offices abroad (Caracas, Geneva, Johannesburg and Newark), two offices in France and a branch in Madrid. BPI Group is also present in investment banking and private equity and has equity stakes in African banks (BFA in Angola and BCI in Mozambique).

BPI posted its biggest profit for the last 10 years at the end of the 2017 economic year in achieving €191 million from its activity in Portugal (excluding non-recurring costs?), up 21% by €33 million over 2016. The group's consolidated net income, however, stood at no more than €10,2 million, owing to the costs and extraordinary accounting effects of its equity stake in Angola (disposal of 2% of BFA and respective deconsolidation, BFA's extraordinary negative impact of €107,4 million of which €69 million derived from the application of IAS 29). BPI, however, across this

extraordinário de 107,4 milhões de euros do contributo do BFA, dos quais 69 milhões de euros decorrentes da aplicação do IAS 29). Contudo, neste período, o BPI apresentou uma elevada qualidade da carteira de crédito, sendo o rácio de crédito em risco de apenas 2,9% e cobertura de 163% por imparidades e colaterais. Incremento dos Recursos totais de Clientes em 2017 (+1.800 milhões euros; +5,6%), com o crescimento do volume de transacções a contribuir para a subida de 8,9% nas receitas de comissões, bem como da Carteira de Crédito às empresas (+411 milhões euros; +6,4%), reforçando os ganhos de quota de mercado dos últimos anos.

Órgãos Sociais

A Estrutura do BCI é constituída pela Assembleia Geral, o Conselho de Administração e a Comissão Executiva, tendo como órgão de fiscalização o Conselho Fiscal. Adicionalmente, integram as Comissões de Apoio à Governança Corporativa a Comissão de Auditoria e *Compliance*, a Comissão de Riscos e a Comissão de Vencimentos.

Em 31 de Dezembro de 2017, a composição dos órgãos sociais do BCI era representada pelo seguinte organograma:

period, achieved a high level of portfolio credit quality, with a credit at risk ratio of only 2,9% and impairment and collateral coverage of 163%. A 5,6% increase of €1.800 million in total customer resources with growth in the volume of transactions contributing towards the 8,9% rise in commissions earnings, in addition to the 6,4% increase of €411 million in its corporate credit portfolio, consolidated its gains in market share over the last few years.

Statutory Bodies

BCI's structure comprises its general meeting, board of directors and executive committee, subject to the inspection of a supervisory board. Also included are the corporate governance support, audit and compliance, risk and wages committees.

Information on BCI's statutory bodies, at 31 December 2017, is provided in the following organogram:

MESA DE ASSEMBLEIA GERAL / BOARD OF SHAREHOLDERS' MEETING

Presidente / Chairman: Dr. António Manuel de Carvalho Ferreira Vitorino
Secretário / Secretarie: Dr. Maveja Aboobacar Ismael Mulima

CONSELHO FISCAL / SUPERVISORY BOARD

Presidente / Chairman: Eng. Benjamim Adelino Costa de Pinho
Vogal / Board Member: Dr. José Manuel Nunes Liberado

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO / BOARD OF DIRECTORS

Presidente / Chairman (1)

Vice-Presidentes / Vice-Chairmen:

Dr. José João Guilherme
 Dr. Paulo Alexandre Duarte de Sousa
 Dr. Pedro Simões Almeida Bissaia Barreto

Vogais / Board Members:

Dr. Francisco Ravara Cary
 Dr. José Carlos Athaide dos Remédios Furtado
 Dr. José Miguel de Morais Alves
 Dr. Manuel Jorge Mendes Soares
 Dr. Mukhtar Mamade Abdulcarimo
 Dr. Paulo Oliveira Silva
 Dr. Pedro Ferraz Correia dos Reis

**COMISSÃO DE AUDITORIA E COMPLIANCE
AUDIT AND COMPLIANCE COMMITTEE**

Presidente / Chairman: Dr. Paulo Alexandre Duarte de Sousa

Vogais / Board Members:

Dr. José João Guilherme
 Dr. Francisco Ravara Cary
 Dr. Luís Manuel dos Remédios Cartaxeiro
 Dr^a. Marta Cochat-Osório
 Dr. Paulo Alexandre Oliveira e Silva
 Dr. Pedro Simões Almeida Bissaia Barreto

COMISSÃO DE RISCO / RISK COMMISSION

Presidente / Chairman: Dr. Pedro Simões Almeida Bissaia Barreto

Vogais / Board Members:

Dr. Francisco Ravara Cary
 Dr. João Tudela Martins
 Dr. José João Guilherme
 Dr. Paulo Alexandre da Silva Marques

COMISSÃO EXECUTIVA / EXECUTIVE COMMITTEE

Presidente / Chairman: Dr. Paulo Alexandre Duarte de Sousa

Administradores / Board Members:

Dr. José Carlos Athaide dos Remédios Furtado
 Dr. José Miguel de Morais Alves
 Dr. Manuel Jorge Mendes Soares
 Dr. Mukhtar Mamade Abdulcarimo
 Dr. Pedro Ferraz Correia dos Reis

COMISSÃO DE VENCIMENTOS / EXPENSES COMMITTEE

Presidente / Chairman: Eng. Jorge dos Santos Duro
Vogal / Board Member: Dr^a. Manuela Paula da Silva Marques

(1) *Aguarda-se nomeação*

Dimensão do BCI

À semelhança dos últimos 2 anos, o BCI continua a consolidar a sua posição de liderança no sistema bancário nacional nas três principais dimensões de quotas de mercado - Crédito, Depósitos e Activos - tendo atingido, até Dezembro de 2017, as seguintes quotas:

Dimension

As over the last 2 years, BCI continues to consolidate its leading position in the domestic banking system as measured by the three main market share rankings of credit, deposits and assets, with the following shares up to December 2017:

Quotas de Mercado em 31 de Dezembro de 2017/ Market Shares as of December 31, 2017

Crédito / Credit		Depósitos / Deposits		Activos / Assets	
Ranking	Quota	Ranking	Quota	Ranking	Quota
1º BCI	31,76%	1º BCI	30,17%	1º BCI	28,04%
2º Banco	27,30%	2º Banco	26,92%	2º Banco	25,70%
3º Banco	9,86%	3º Banco	17,14%	3º Banco	16,07%
4º Banco	7,42%	4º Banco	5,76%	4º Banco	5,67%

Fonte: Banco de Moçambique, Dezembro 2017 / Source: Bank of Mozambique, December 2017

Em 2017 a concorrência manteve-se bastante intensa no sistema financeiro moçambicano, tendo-se notado posturas comercialmente agressivas para a captação de Recursos e de Clientes, e a sofisticação crescente dos produtos e serviços, por parte dos vários operadores. Apesar disso, o BCI manteve uma posição de destaque no que concerne às quotas de mercado de:

- ATMs (38,10%);
- POS (40,52%); e
- Agências (29,86%).

Competition in Mozambique's financial system continued to be highly intense, in 2017, with commercially aggressive approaches to customer resources-taking operations and the growing sophistication of the products and services of several operators. BCI succeeded, however, in retaining its leading position in terms of its market shares of:

- ATMs (38,10%);
- POS terminals (40,52%); and
- Branch offices (29,86%).

Evolução das Quotas de Mercado BCI / Evolution of BCI's Market Shares

Indicador Indicator	2017	2016	Varição Variation	Outros Bancos % em 2017) Other banks (% in 2017)
Volume de Negócios / Business Revenue	30,83%	29,71%	1,11pp	69,17%
Depósitos / Deposits	30,17%	29,23%	0,94pp	69,83%
Crédito / Credit	31,76%	30,34%	1,42pp	68,24%
Activos / Assets	28,04%	28,53%	(0,50pp)	71,96%
Agências / Branches	29,86%	29,88%	(0,01pp)	70,14%
ATM's / ATMs	38,10%	38,26%	(0,16pp)	61,90%
POS / POS terminals	40,52%	37,24%	3,28pp	59,48%

Fonte: Resumo Mensal de Informação Estatística, Dezembro 2017, Banco de Moçambique (ATM's e POS são referentes ao mês de Agosto de 2017).

Source: Monthly Summary of Statistical Information, December 2017, Bank of Mozambique (information on ATMs and POS terminals refers to August 2017).

Rede de Distribuição

Uma das expectativas do Banco, no âmbito de abertura de novas agências, é o aumento da oferta de serviços bancários, gerando desta forma maior concorrência e consequentemente melhoria na qualidade de serviços a oferecer ao público, possibilitando a redução da afluência de Clientes aos actuais Balcões e apoio ao desenvolvimento local dos Sectores Público e Privado.

Ao longo do ano o Banco contou com a abertura de duas novas Agências, instaladas no distrito de Mabote e de Nangade, na província de Inhambane e de Cabo Delgado, respectivamente. Estas agências foram as primeiras dependências bancárias instaladas nestes distritos, o que demonstra o contributo do BCI no processo de bancarização e suporte ao crescimento da economia, permitindo, entres vários benefícios, a redução significativa dos riscos que os comerciantes, funcionários públicos e privados corriam no processo de transporte de valores da zona rural para a cidade.

Branch Office Network

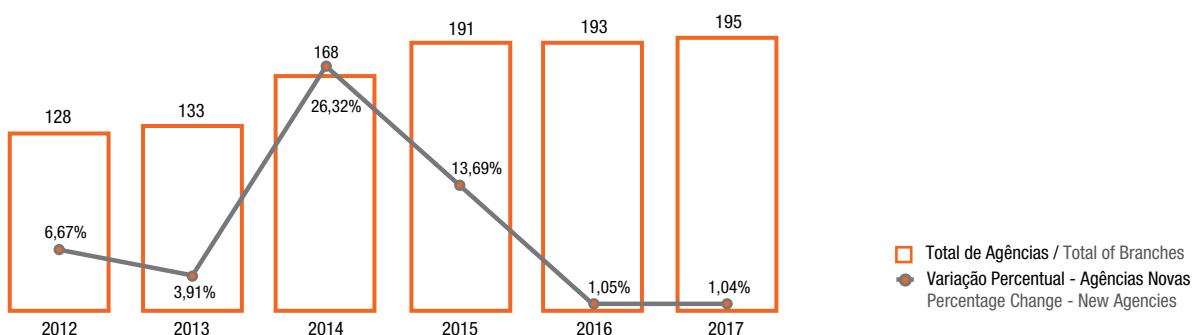
One of the bank's expectations in opening new branches, is to increase its range of banking services, encouraging greater competition and a consequent improvement in its quality of services to the public, enabling it to reduce the number of customers at current branches and back the local development of the public and private sectors.

The bank opened an additional two branches across the period in Mabote and Nangade districts in the Inhambane and Cabo Delgado provinces, respectively. The fact that these were the first two bank branches to open in the referred to districts shows BCI's contribution to the "bankarisation" process and its support for economic growth, permitting, inter alia, a significant reduction of the risks being run by merchants and public and private sector employees when transporting valuables from rural to urban areas.

Com efeito, em 31 de Dezembro de 2017, o BCI conta com uma rede de 195 Agências, sendo que 163 são Balcões Tradicionais, 27 Centros Exclusivos, 2 Centros Integrados, 1 Centro Corporate e 2 Centros *Private Banking*.

BCI had 195 branch offices at 31 December 2017 of which 163 were traditional branches, 27 Exclusive centres, 2 integrated centres, 1 Corporate centre and 2 Private Banking centres.

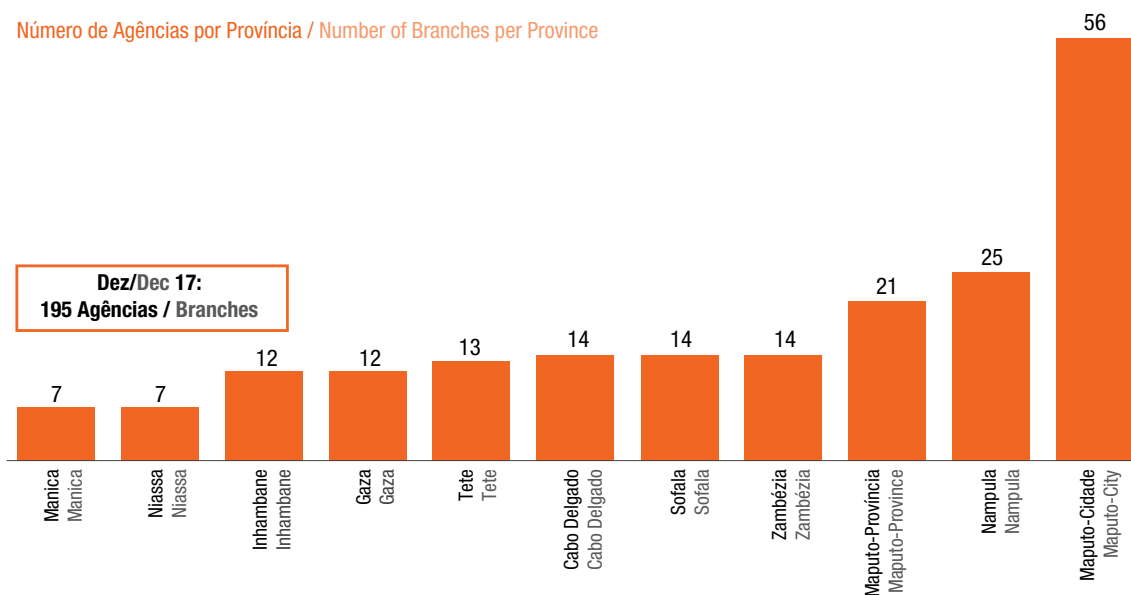
Evolução da Rede de Agências do BCI / Evolution of BCI's branch office network



No final de 2017, a distribuição das agências do BCI, por província, apresentava a seguinte composição:

At the end of 2017, a distribution of the BCI branches by province was made up as follows:

Número de Agências por Província / Number of Branches per Province



A maior concentração de agências do BCI está em Maputo-Cidade com 56 dependências, dentre as quais 44 Balcões Tradicionais, 10 Centros Exclusivos, 1 Centro Corporate e 1 Private.

The largest concentration of BCI branches is in Maputo with 56, comprising 44 traditional branches, 10 Exclusive centres, 1 Corporate centre and 1 Private centre.

Recursos Humanos

O exercício de 2017 mostrou-se continuamente atípico e complexo no contexto do ambiente macroeconómico.

A combinação do efeito da subida generalizada de preços e do crescimento das taxas de juro de crédito deteriorou significativamente o poder de compra dos Colaboradores e suas famílias.

Apesar de a partir do segundo semestre se ter registado uma tendência de ligeiro abrandamento das taxas de referência tal não se traduziu na reposição desse mesmo poder de compra para os níveis anteriormente registados.

Este tema constituiu para o Banco particular desafio e inspirou a adopção de medidas de mitigação a nível (i) do estabelecimento de condições especiais de fixação das taxas de juro e reestruturação dos financiamentos detidos pelos Colaboradores e, ainda, (ii) uma intervenção mais assertiva do núcleo de Apoio Social no acompanhamento dos casos críticos de sobreendividamento ou insolvência.

Contudo, a Gestão de Recursos Humanos manteve-se orientada para uma política global de valorização e capacitação do Capital Humano enquanto factor decisivo para a concretização dos objectivos do Banco e para o desenvolvimento de uma forte cultura organizacional, com reforço do sentido de pertença, através do envolvimento, reconhecimento e valorização das pessoas, em linha com o Plano Estratégico.

A permanente preocupação pelos factores de apoio ao nível social e pessoal continuou a materializar-se, para além da assistência médico-social, através do engajamento dos Colaboradores em iniciativas de educação financeira, sensibilização para matérias de saúde e bem-estar, solidariedade, voluntariado e responsabilidade social, como vectores de envolvimento da massa humana interna e tradução na prática dos valores do Banco.

Human Resources

2017 continued to be an atypical, complex year in macroeconomic terms.

The combination effect of across-the-board price hikes and higher interest rates on lending significantly reduced employees' and their families' purchasing power.

The slight downwards trend of reference rates in the second half of the year failed to restore purchasing power to previous levels.

This is a particularly challenging issue for the bank, forcing it to adopt mitigation measures on a level of (i) defining special conditions for fixing interest rates and restructuring employees' loans as well as, (ii) more assertive intervention from the bank's social support services in overseeing critical cases of over indebtedness or insolvency.

Human resources management, however, continued to be geared to a global policy of the training and advancement of the bank's human resources as a decisive factor in enabling it to achieve its objectives and the development of a strong organisational culture, strengthening the sense of belonging based on the involvement, recognition and advancement of its employees in line with its strategic plan.

In addition to healthcare, the bank continued to evidence its permanent concern over social and personal support factors by engaging employees in financial education initiatives, awareness of health and well-being related issues, solidarity, voluntary work and social responsibility as a means of involving the bank's internal human resources and putting its values into practice.

Em 2017 teve ainda particular destaque a aposta na Mobilidade Interna como factor de valorização, desenvolvimento e motivação do capital humano. Foi assim possível, através de processos abertos de candidatura e manifestação de interesse, proporcionar a um conjunto de Colaboradores a oportunidade de abraçar um novo desafio na sua carreira.

A nível da Formação, apesar de toda a conjuntura de prudência e racionalização de custos, a aposta na metodologia *eLearning* permitiu manter uma dinâmica forte de envolvimento de Colaboradores em acções de formação.

Do ponto de vista da composição do quadro de pessoal, a aposta em quadros nacionais continuou a ser uma orientação vincada na estratégia do Banco, mantendo a visão de um “Banco de cultura moçambicana” e a materialização, na prática, da nossa marca - “Daqui”.

Em 31 de Dezembro de 2017 faziam parte do quadro global do BCI 2.925 Colaboradores.

Com efeito, 99,4% do quadro de Colaboradores a 31 de Dezembro de 2017 corresponde a trabalhadores nacionais, sendo de assinalar a contínua redução da quota de estrangeiros em comparação com exercícios anteriores.

Internal mobility was particularly highlighted, in 2017, as a factor of advancement, development and motivation of the bank’s human capital. This made it possible to provide a number of employees with the opportunity to embrace a new challenge in their careers based on open candidature processes and expressions of interest.

In training terms and in spite of an environment of prudence and cost rationalisation, the bank’s commitment to *eLearning* enabled it to maintain a strong dynamic in terms of employees’ involvement in training actions.

From a viewpoint of the composition of the employee complement, the bank’s commitment to engaging local staff was firmly embedded in terms of its strategy of retaining the vision of a “Bank of Mozambican Culture” and the practical materialisation of our Daqui brand.

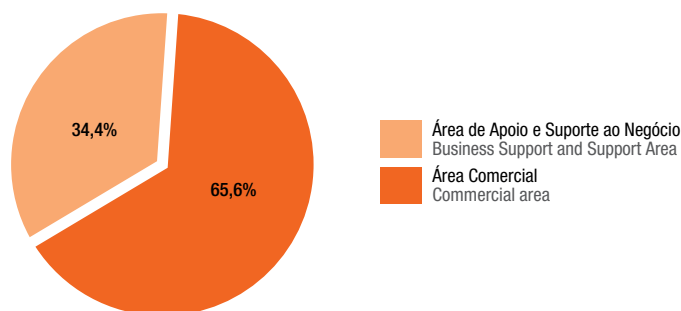
BCI had a global employee complement of 2.925 at 31 December 2017.

99,4% of the bank’s employee complement, at 31 December 2017, were locally engaged. Reference should be made to the ongoing reduction of the proportion of foreign staff in comparison to past years.

Distribuição por Nacionalidade / Distribution by Nationality	2016	2017	Peso % 2017 Weight% 2017
Total	2.987	2.925	100,0%
Nacionais / Nationals	2.960	2.907	99,4%
Estrangeiros / Foreigners	27	18	0,6%

Reflectindo políticas que privilegiam elevados níveis de serviço ao cliente e, portanto, enfoque na rede comercial de agências, a maior parte do efectivo concentra-se na Área Comercial com 1.918 Colaboradores (65,6%) em contraposição com os 1.007 elementos afectos aos Serviços Centrais (34,4%).

As a reflection of policies designed to encourage high levels of customer service and, therefore, focusing on the branch office network, most employees are concentrated in the commercial area with 1.918 employees (65,6%) as against the 1.007 employees working in BCI's central services (34,4%).

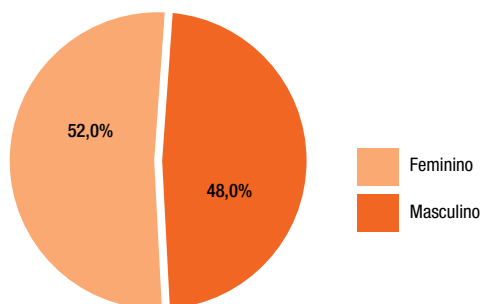


O rácio "nº de Colaboradores por agência" posicionou-se a 31 de Dezembro de 2017 em 15,00 Colaboradores por agência, contra os 15,48 registados em 2016, resultado da contínua racionalização do capital humano e do investimento em sistemas de suporte operacional tendo em vista potenciar um melhor serviço e melhorar os tempos de atendimento nas agências.

The "employees per branch office" ratio, at 31 December 2017, stood at 15,00 in comparison to 15,48 in 2016, owing to the continued rationalisation of human capital and investment in operational support systems to provide a better quality service and minimise waiting times at branch offices.

A distribuição de Colaboradores por género, 48,0% para o Masculino e 52,0% para o Feminino - manteve uma tendência de equidade apesar de um ligeiro pendor para o género feminino.

Employee distribution by gender - 48,0% for men and 52,0% for women - continued to trend towards equity notwithstanding a slight increase in the number of women employees.



A política de concessão de bolsas de estudos continua a contribuir para o aumento do número de quadros com qualificação superior e para a consolidação do desempenho por via do desenvolvimento e aperfeiçoamento das competências pessoais e profissionais.

Contribuíram para este feito as parcerias estabelecidas com o Instituto Nacional do Emprego e Formação Profissional, com as diferentes Instituições de Ensino Superior e agremiações estudantis, que permitiram promover oportunidades de estágio a cerca de 30 jovens estudantes finalistas ou recém-graduados das diferentes áreas de conhecimento, com o objectivo de proporcionar uma primeira experiência profissional e facilitar a aquisição de competências técnicas necessárias para o seu melhor posicionamento no mercado de trabalho.

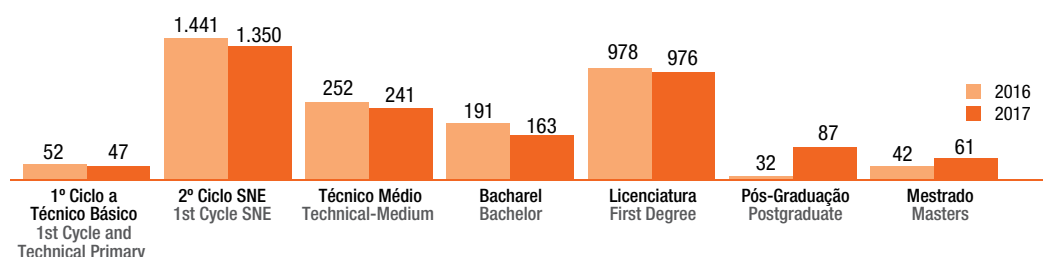
Assim, o número de Colaboradores com habilitações académicas iguais ou superiores ao nível de Bacharelato continua a registar um crescimento significativo, registando-se 44,0% a 31 de Dezembro de 2017. Contudo, a grande maioria dos Colaboradores continua a ser representada por aqueles que concluíram o nível médio de escolaridade (54,4%).

The bank's scholarships policy continues to contribute towards an increase in staff with higher educational qualifications and the consolidation of performance based on the development and improvement of personal and professional skills.

Contributory factors were the partnerships with Mozambique's National Institute of Employment and Professional Training, different higher educational establishments and student bodies, based on a placements programme for around 30 young final year students or recent graduates with the objective of providing them with their first professional experience and facilitating their acquisition of the technical skills needed to improve their job prospects.

The number of employees with bachelors or higher degrees continues to register significant growth, totalling 44,0% at 31 December 2017. The vast majority of employees, however, continue to have mid-level qualifications (54,4%).

Distribuição por Habilitações Académica Distribution by Academic Qualifications	2016	Peso % Weight% 2016	2017	Peso % Weight% 2017
Total	2.987	100,0%	2.925	100,0%
1º Ciclo a Técnico Básico / 1st Cycle and Technical Primary	52	1,7%	47	1,6%
2º Ciclo SNE / 2nd National Educational Cycle	1.441	48,2%	1.350	46,2%
Técnico Médio / Technical - Medium	252	8,4%	241	8,2%
Bacharelato / Bachelors Degree	191	6,4%	163	5,6%
Licenciatura / First Degree	978	32,7%	976	33,4%
Pós-Graduação / Postgraduate Qualification	31	1,0%	87	3,0%
Mestrado / Masters	42	1,4%	61	2,1%



Os indicadores de composição etária e da antiguidade de Colaboradores continuam a revelar uma massa de trabalhadores predominantemente jovem e em fase de crescimento profissional, reflectindo a aposta numa camada etária nova e disponível para os desafios de um mercado exigente e de natureza dinâmica. Com efeito, 48,0% dos Colaboradores apresenta idade igual ou inferior a 30 anos, registando-se 79,1% com idade até 35 anos.

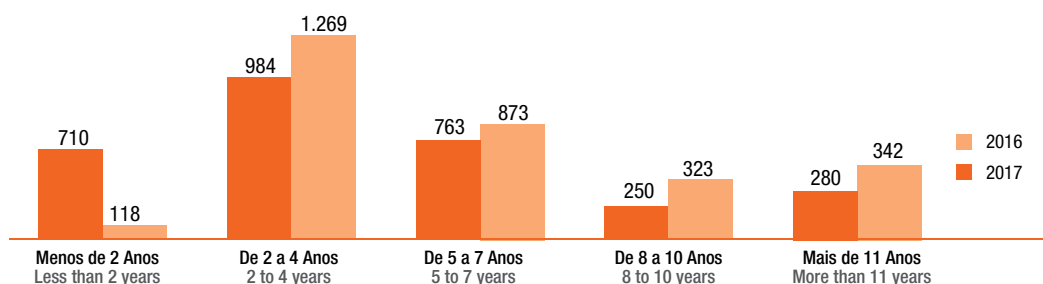
Employee age composition and seniority indicators continue to show that most workers are predominantly young and at their professional growth stages, reflecting the bank's commitment to hiring younger staff willing to meet the challenges of a demanding, dynamic market. 48,0% of employees are 30 or under and 79,1% are under 35.

Distribuição Etária Distribution by Age	2016	Peso % 2016 Percent 2016	2017	Peso % 2017 Percent 2017	% Acumulado 2017 Accumulated percent 2017
Total	2.987	100,0%	2.925	100,0%	-
Até 25 anos / Up to 25 years old	507	17,0%	333	11,4%	11,4%
de 26 a 30 anos / 26 to 30 years old	1.179	39,5%	1.071	36,6%	48,0%
de 31 a 35 anos / 31 to 35 years old	777	26,0%	910	31,1%	79,1%
de 36 a 40 anos / 36 to 40 years old	312	10,4%	359	12,3%	91,4%
de 41 a 45 anos / 41 to 45 years old	111	3,7%	136	4,6%	96,0%
Superior a 45 anos / More than 45 years old	101	3,4%	116	4,0%	100,0%

Os dados relativos à distribuição por antiguidade indicam que, a 31 de Dezembro de 2017, 47,4% dos Colaboradores apresentavam até 4 anos de trabalho no BCI, contra os 56,7% do ano anterior, facto explicado pela redução de novas admissões para o quadro.

Data on distribution by seniority indicates that 47,4% of employees had been working for BCI for up to 4 years at 31 December 2017, in comparison to the preceding year's 56,7% owing to the reduction of new staff hirings.

Distribuição por Antiguidade Distribution by Seniority	2016	Peso % 2016 Percent 2016	2017	Peso % 2017 Percent 2017	% Acumulado 2017 Accumulated percent 2017
Total	2.987	100,0%	2.925	100,0%	-
Menos de 2 anos / Less than 2 years	710	23,8%	118	4,0%	4,0%
De 2 a 4 anos / 2 to 4 years	984	32,9%	1.269	43,4%	47,4%
De 5 a 7 anos / 5 to 7 years	763	25,5%	873	29,8%	77,3%
De 8 a 10 anos / 8 to 10 years	250	8,4%	323	11,0%	88,3%
Mais de 11 anos / More than 11 years	280	9,4%	342	11,7%	100,0%



As iniciativas de responsabilidade social, enquanto valor que acompanha o quotidiano dos Colaboradores, traduziram-se num conjunto diverso de actividades sendo de destacar a realização de um evento lúdico dedicado aos filhos dos Colaboradores, inserido nas comemorações do Dia Mundial da Poupança, com o objectivo de sensibilizar desde tenra idade para a importância da poupança.

Em atenção à melhoria do bem-estar e da saúde, a nível da política de Assistência Médico-Social, registou-se em 2017 um apoio a um total de 64.182 beneficiários, entre Colaboradores e respectivo agregado, por via de um leque alargado de provedores e serviços médicos a nível nacional. A dedicação e atenção à massa laboral, numa óptica mais individualizada, ganharam particular relevância em 2017 com a dinamização de uma unidade específica vocacionada para a assistência psicossocial dos Colaboradores tendo sido registado o acompanhamento de um total de 773.

De salientar ainda a continuidade no apoio financeiro aos empregados, em condições preferenciais, para diversas finalidades, nomeadamente, habitação, saúde, formação e consumo, tendo-se registado em 2017 um total de 668 operações de financiamento a Colaboradores.

Motivar e Reconhecer

Por inerência da aplicação dos pressupostos vertidos nos modelos de carreiras, particularmente em relação aos princípios de progressão profissional e respectivos critérios, 2.166 Colaboradores (74,1% do efectivo) viram valorizada a sua remuneração, durante o ano.

No processo regular de Promoções por Mérito e Requalificação Funcional foram envolvidos 2.935 empregados.

O processo de Participação nos Lucros abrangeu 2.973 Colaboradores – 99,5% do efectivo - que beneficiaram da atribuição de prémio na proporção da relevância do seu contributo para os resultados do Banco.

Social responsibility initiatives, as an ethos accompanying employees in their day-to-day affairs, translated into a diverse range of activities. Special reference should be made to a leisure-time activity for employees' children as part of World Savings Day celebrations, with the objective of raising these very young people's awareness of the importance of saving.

With the aim of improving well-being and health a total number of 64.182 beneficiaries (employees and their respective families) were provided with healthcare services, in 2017, based on a wide range of nationwide healthcare and medical services providers.

Dedication and concern over the labour force on a more individual basis evidenced particular growth in relevance in 2017 via the services of a unit specialising in providing psychosocial assistance, benefiting a total number of 773 employees.

Reference should also be made to continued financial assistance to employees, on preferential terms, for a variety of purposes including housing, health, training and consumption. A total number of 668 loans was made to employees in 2017.

Motivation and Recognition

Pursuant to the application of the premises involved in career models and particularly as regards the principles of professional advancement and its respective criteria, 2.166 employees (74,1% of the workforce) received wage increases across the year.

Regular merit-based promotions and functional requalification processes involved a total number of 2.935 employees.

2.973 employees – 99,5% of the staff complement – benefited from the profit sharing plan, receiving a part share of profits in line with their contribution to the bank's results.

Retenção de Talentos

A aposta permanente nos quadros internos do Banco permitiu que 373 Colaboradores se comprometessem com um novo desafio profissional na sua carreira assumindo novas funções e de maior responsabilidade, o que representou uma taxa de progressão de 12,8%.

A mobilidade interna como forma de dar a conhecer aos Colaboradores novas realidades dentro do próprio Banco, associada aos desafios no contexto bancário, constituiu-se também como uma oportunidade de reorientação de carreira. Foi assim possível registar 195 transferências de colaboradores entre as diversas áreas do Banco que em alguns casos significaram também alguma valorização remuneratória.

Ainda neste particular, há a destacar a tendência de diminuição da taxa de saídas (*turn-over*) que se situou nos 3,8 % em 2017, contra os 3,9 % em 2016 e 5,6 % em 2015, resultado do esforço contínuo de identificação e valorização dos quadros críticos para a actividade do Banco.

Ainda assim, se considerarmos exclusivamente as saídas por iniciativa dos empregados, o nível de *turn-over* decresce para 1,7%.

Formação Profissional

A gestão da actividade formativa em 2017 manteve o foco na concretização das directrizes orientadoras do plano estratégico, tendo por base o Modelo de Gestão do Conhecimento e da Formação, instrumento orientador de toda a actividade de Formação no Banco.

O exercício de 2017 registou um volume de formação de 40.013 horas e um total 6.485 participações.

Indicadores Globais de Formação Global Training Indicators	2016	2017
Volume de Formação (em horas) / Number of Training Hours	74.351	40.013
N.º de Participações / Number of Trainees	10.046	6.485
N.º de Acções / Number of Actions	194	147

Talent Retention

The bank's continued commitment to its staff members gave 373 employees the opportunity to embark upon new challenges for their professional careers, involving new functions and greater responsibility, representing an advancement rate of 12,8%.

Internal mobility, as a means of providing workers with knowledge on new realities within the bank, associated with the challenges of the banking environment, also represented a new career guidance opportunity, with 195 transfers of employees to various areas within the bank and which, in several cases, also involved wage increases.

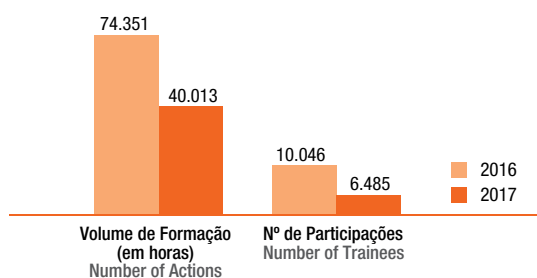
Particular reference should be made to the trend towards a lower turnover rate which was 3,8% in 2017 in comparison to 3,9% in 2016 and 5,6% in 2015, owing to continued endeavours to identify and reward high flyers of critical importance to the bank's activity.

Considering only exits at the request of employees, the turnover rate would have been down to 1,7%.

Professional Training

Training activity management, in 2017, continued to focus on achieving the guidelines of the strategic plan based on the knowledge management and training model as a guideline instrument for the whole of the bank's training activity.

2017 involved a volume of 40.013 training hours and a total number of 6.485 participations.



O decréscimo do número de acções e do volume de formação deveu-se essencialmente à maior potenciação da formação em *eLearning* que comporta cursos de menor duração - máximo 30 min por curso e, também, à redução significativa das acções vocacionada à preparação de novos colaboradores por força da maior aposta no recrutamento interno para provisão das necessidades de pessoal das novas agências.

A concretização de toda a actividade formativa permitiu obter uma média de 13,6 horas de formação por Colaborador.

O volume da actividade formativa profissional para a área comercial ascendeu em 2017 a 32.509 horas de formação - 85,1% do volume de formação profissional - reflectindo assim, em particular, a qualificação dos quadros das agências tendo em vista a melhoria contínua da qualidade do atendimento e do serviço prestado aos clientes.

Em contraposição, os Serviços Centrais registaram um volume de horas de formação de 5.705 horas - correspondente a 14,9%.

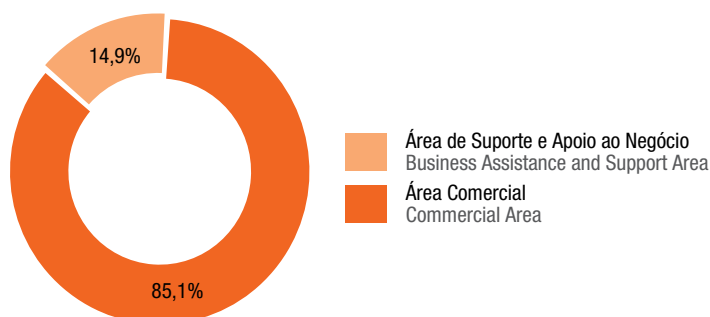
The decrease in the number of actions and volume of training essentially derived from greater concentration on *eLearning*, with shorter courses (a maximum 30 minutes per course) as well as a significant reduction of actions geared to the training of new employees, owing to greater focus on internal recruitment to provide for the personnel needs of new branches.

Training activities as a whole represented an average of 13,6 training hours per employee.

The volume of professional training for the commercial area totalled 32.509 training hours in 2017 (85,1% in volume terms). This particularly reflected the qualification of branch office staff with the aim of achieving an ongoing improvement to the quality of customer care and services.

Conversely, the bank's central services posted a volume of 5.705 training hours - comprising 14,9% of the total.

Área Funcional Functional Area	2016	2017	Peso % 2017 Percent 2017
Volume de Formação (em horas) / Volume of Training	52.751	38.214	100,0%
Área Comercial / Commercial area	42.807	32.509	85,1%
Área de Suporte e Apoio ao Negócio / Business Assistance and Support Area	9.945	5.705	14,9%



Mediateca

O BCI dispõe de 3 Mediatecas nas Cidades de Maputo, Beira e Nampula, que oferecem aos estudantes, professores, quadros de empresas e da administração pública e funcionários do sector financeiro, uma biblioteca informatizada e multimédia, um espaço de leitura, uma videoteca e um espaço destinado ao processamento de documentos em formato digital e ao acesso à Internet. A Mediateca de Maputo contou, até ao final do ano, com um espaço para eventos, onde tiveram lugar várias acções de cariz cultural, com destaque para exposições de obras de arte e lançamento de obras literárias.

Distribuição por região dos utentes da Mediateca

Ao longo de 2017, as Mediatecas registaram a entrada de 61.740 utilizadores, tendo sido, 32.825 em Maputo, 17.169 na Beira e 11.746 em Nampula. A tabela que se segue indica a distribuição dos utentes das Mediatecas no período.

Distribuição por Região dos Utentes / Distribution by Region of Users				
ENTRADAS VISITORS	MAPUTO MAPUTO	BEIRA BEIRA	NAMPULA NAMPULA	TOTAL
Número de Utentes / Number of Users	32.825	17.169	11.746	61.470
Percentagem / Percent	53	28	19	100
Média Diária / Daily Averages	94,98	60,06	40,69	-

O público-utente das Mediatecas é constituído, maioritariamente, por estudantes, tendo representado em 2017, 84,0% do total de utentes registados.

Presença do BCI nos Media e Reconhecimentos

Em 2017, o BCI voltou a ter um grande destaque nos Órgãos de Comunicação Social, através de notícias e cobertura mediática de eventos e iniciativas públicas promovidas pelo Banco, com especial atenção para os eventos realizados

Mediatheques

BCI has mediatheques in Maputo, Beira and Nampula, providing students, teachers, corporate technical staff as well as civil servants and financial sector functionaries with a computerised, multimedia library, reading space, videotheque and a space for processing documents in digital format together with internet access. The Maputo mediatheque up to the end of the year also had a space for events and hosts various cultural actions, particularly exhibitions of artworks and the launch of works of literature.

Regional distribution of Mediatheque users

There was a total number of 61.740 mediatheque users in 2017 – 32.825 in Maputo, 17.169 in Beira and 11.746 in Nampula. Information on the distribution of mediatheque users in the referred to period is given in the following table.

Public users of mediatheques mainly comprise students who accounted for 84,0% of the total number of registered users in 2017.

BCI's Media Presence and Recognition

BCI was, once again, in 2017, a major media figure, based on news and media cover of events and initiatives sponsored by the bank, particularly events organised in the new auditorium located in its headquarters building. According to the annual data published in an independent, specialised

no novo auditório localizado no edifício-sede do Banco. De acordo com dados anuais de um estudo de Monitoria de Media desenvolvido por uma empresa independente e especializada, o BCI liderou sistematicamente a presença nos media nacionais no sector bancário, com 1.902 notícias publicadas, menos 2,0% comparativamente a 2016. Estas notícias permitiram ao BCI alcançar um share of media médio mensal de 33,0% durante o ano de 2017.

Nos *Media Sociais*, e de acordo com estudos independentes, o BCI foi a marca bancária nacional com presença no maior número de redes sociais, nomeadamente Facebook, LinkedIn, Instagram, Twitter, Google+ e Youtube, e com o maior número de seguidores, em particular na rede Facebook, e ainda a maior actividade em termos de conteúdos publicados e interacção com os seguidores, tendo registado um crescimento de 245,0% no número de seguidores, o que permitiu alcançar a marca de 372.168 fans.

Inauguração do Novo Edifício Sede do BCI

No dia 27 de Janeiro, foi inaugurado, pelo Presidente da República, Filipe Jacinto Nyusi, o novo Edifício-Sede, em Maputo, num acto que marcou o desfecho das comemorações dos 20 anos da constituição do BCI, que decorreram ao longo de todo o ano de 2016.

Considerando o notório crescimento do BCI, alcançado sobretudo na última década, impunha-se a construção de um edifício consentâneo com as novas necessidades e o imperativo de melhorar o serviço aos seus Clientes. A importante estrutura que integra o novo Edifício-Sede do BCI reflecte o crescimento do Banco que tem caminhado lado a lado com as famílias, as empresas e as instituições moçambicanas mantendo sempre como prioridade o desenvolvimento de Moçambique.

media monitoring survey, BCI was the systematic leader in terms of its presence in the domestic media in the banking sector with 1.902 published news items, down 2,0% over 2016. These news items gave BCI 33,0% of the average monthly media share in 2017.

In terms of social media and based on independent surveys, BCI was the domestic banking brand with a presence in the largest number of social networks such as Facebook, LinkedIn, Instagram, Twitter, Google+ and Youtube and with the largest number of followers, particularly on Facebook as well as the highest level of activity in terms of published contents and interaction with its followers with a 245,0% growth in its number of followers to a total number of 372.168.

Inauguration of BCI's New Headquarters Building

BCI's new headquarters building in Maputo was inaugurated on 27 January by the President of the Republic Filipe Jacinto Nyusi in an act which celebrated the commemorations of BCI's 20th birthday across the whole of 2016.

BCI's remarkable growth, particularly over the last decade, required the construction of a building in line with its new requirements and an imperative improvement to its level of customer service. This major structure comprising BCI's new headquarters building reflects the bank's growth, side-by-side with households, companies and institutions in Mozambique, always maintaining Mozambique's development as a priority.

Este novo empreendimento ocupa uma área de construção de cerca 27.800 metros quadrados e integra um corpo principal de 10 pisos, acolhendo, no seu interior, postos de trabalho organizados essencialmente em open space, bem como gabinetes, salas de reuniões, um centro de formação, áreas técnicas, um auditório, um centro social, um centro médico, um ginásio, dois campos de jogos, um centro de reuniões, um espaço de exposições e duas Unidades de Negócio que denominamos BCI Exclusivo e BCI Corporate. O edifício responde às orientações correctas de Norte e Sul das fachadas, o mais adequado ao clima de Maputo e o aproveitamento da luz natural pré-determina a sua profundidade, podendo nele trabalhar-se durante o dia com minimização do recurso à luz artificial, o que resulta numa significativa poupança de energia.

Reconhecimentos

Na sequência das várias distinções nacionais e internacionais recebidas nos anos anteriores, devido ao extraordinário contributo do BCI para o desenvolvimento económico e social de Moçambique, em 2017 destacaram-se os seguintes prémios:

This new development covers a construction area of around 27.800 sqm. It has a main 10 storey tower block to house workspaces, essentially organised on an open space basis as well as offices, conference rooms, a training centre, technical areas, an auditorium, social centre, medical centre, gymnasium, two playing fields, a conference centre, exhibition space and two BCI Exclusivo and BCI Corporate business units. The building's façade complies with the correct north and south alignment guidelines which are more suited to the climate in Mozambique and its depth is determined by the natural light which allows employees to work in the building during the day with the minimum use of artificial lighting, resulting in significant energy savings.

Recognition

Following the various national and international distinctions received by BCI in past years for its extraordinary contribution to Mozambique's economic and social development, reference should be made to the following prizes in 2017:

Prémios / Prizes	Entidade Classificadora / Awarded by
Best Mobile Banking Platform – Mozambique 2017	The European Magazine
Commercial Bank Of The Year - Mozambique 2017	The European Magazine
Outstanding Contribution to Rural Banking - Sub-Saharan Africa 2017	The Business Vision Awards Programme
Best Investment Bank in Mozambique 2017	Global Finance
One Million Cards Award – 2017	VISA
The Most Sustainable Bank Mozambique	Revista World Finance
Best Commercial Bank – Mozambique 2017	Revista World Finance
Diamond Arrow Award 2016	PMR Africa
Best Commercial Bank – Mozambique 2017	International Finance Magazine

Enquadramento Macroeconómico

Economia Internacional

Segundo as informações do FMI, após o fraco desempenho da economia mundial em 2016 (considerado o mais fraco desde a crise financeira global dos anos 2007/8), em 2017 a economia mundial demonstrou sinais de recuperação, ao registar uma taxa de crescimento do PIB em volta dos 3,7%, 0,5pp acima do alcançado no ano anterior.

Esta recuperação da economia é generalizada a todos os blocos económicos, excepto para os países do Médio Oriente. Neste sentido, o crescimento das economias desenvolvidas situou-se em 2,3% em 2017 (1,7% registado em 2016), com maior destaque para os Estados Unidos, Zona Euro, Canadá e Japão. Os mercados emergentes registaram um crescimento de 4,7% (4,4% em 2016) derivado de um crescimento robusto na China, Índia e Coreia do Sul e de uma contínua recuperação económica no Brasil e na Rússia. Por sua vez, na África Subsaariana o crescimento manteve-se forte, com um crescimento de 2,7% (1,4% em 2016).

A recuperação da economia mundial foi impulsionada pelos seguintes factores: i) condições financeiras muito acomodáticas nos blocos desenvolvidos, beneficiado pelos níveis baixos da inflação e taxas de juro; ii) melhoria do comércio internacional e do investimento; iii) política orçamental mais equilibrada na Europa, face ao período homólogo; iv) preços do petróleo num nível favorável, tanto para os exportadores, assim como para os importadores; e v) continuidade do processo de expansão da economia chinesa, que assume um peso crescente na economia mundial.

Macroeconomic

International

According to the IMF, following its poor performance in 2016 (considered the weakest since the global financial crisis of 2007/8), the world economy showed signs of recovery in 2017 with GDP growth of around 3,7%, up 0,5 pp over the preceding year.

The recovery was across-the-board to all economic blocs, except for Middle East countries. Growth in the developed countries was 2,3% in 2017 (against 1,7% in 2016) and was more marked in the case of the US, Eurozone, Canada and Japan. Emerging markets posted growth of 4,7% (against 4,4% in 2016) owing to robust growth in China, India and South Korea and continued economic recovery in Brazil and Russia. In turn, Sub-Saharan Africa continued to enjoy strong growth of 2,7% (1,4% in 2016).

World economic recovery was fuelled by the following factors: i) highly accommodative financing conditions in the developed blocs which benefited from low inflation and interest rate levels; ii) an improvement in international trade and investment; iii) a more balanced fiscal situation in Europe in comparison to the preceding period; iv) oil prices at a more favourable level, both for exporters and importers; and v) continuation of the Chinese economy's expansion process which accounts for a growing slice of the world economy.

Taxa do Crescimento do PIB - Principais Blocos Económicos / Growth Rate of GDP - Main Economic Blocks

	2016	2017E	2018P
Economia Mundial / World Economy	3,2%	3,7%	3,9%
Economias Desenvolvidas / Developed Economies	1,7%	2,3%	2,3%
Economias Emergentes e em Desenvolvimento / Emerging and Developing Economies	4,4%	4,7%	4,9%

Contudo, este cenário favorável está sujeito a um número considerável de riscos que pode prejudicar o ciclo de crescimento mundial, ou seja, as economias emergentes estão mais dependentes das suas exportações de matérias-primas; probabilidade da desvalorização de alguns preços das *commodities*; nas economias mais desenvolvidas há tendência de se verificar aumentos salariais em regime moderado, e manutenção da inflação a nível baixo, não permitindo que as taxas de juro nominais baixas estimulem a economia e a valorização de alguns activos financeiros perante o avanço no ciclo de política monetária.

Por outro lado, os factores não-económicos como as tensões geopolíticas, que incluem a possibilidade de aumento das tensões na Coreia do Norte, tensões comerciais entre China e EUA, alterações ao acordo da NAFTA⁴, a negociação do Brexit⁵, as tensões políticas da Espanha e a antecipação das eleições em Itália, podem influenciar o crescimento da economia com um impacto desfavorável na confiança dos agentes económicos, no investimento, consumo e produção.

As projecções avançadas pelo FMI para 2018 apontam para um crescimento económico global de 3,9%, 0,2pp acima da estimativa para o ano 2017. Este cenário reflecte a permanência de uma envolvente favorável, designadamente condições financeiras globais que se espera continuem benignas, tendo em conta as perspectivas de retirada muito gradual dos estímulos monetários pelos bancos centrais das economias avançadas e a expectativa de que o mercado de trabalho mantenha dinâmicas positivas nos maiores blocos económicos mundiais. Paralelamente, os preços das principais matérias-primas, sobretudo o petróleo, deverão manter uma tendência de subida muito gradual, contribuindo para que o aumento da inflação seja moderado.

This favourable scenario, however, is subject to a considerable number of risks that could have an adverse effect on world growth, i.e. the fact that emerging markets are more dependent on their exports of commodities; probability of lower prices for some commodities; in the more developed economies there is a trend to moderate wage increases and the maintenance of a low rate of inflation, not allowing nominal rates to stimulate the economy and the price of several financial assets owing to the advance in the monetary policy cycle.

Non-economic factors such as geopolitical tension, including the possibility of higher levels of tension in North Korea, commercial tensions between China and the US, changes in the NAFTA agreement, Brexit negotiations, political tensions in Spain and early elections in Italy, could also influence economic growth and have an unfavourable impact on the confidence of economic agents, investment, consumption and production.

IMF projections for 2018 point to global economic growth of 3,9%, up 0,2 pp over the estimate for 2017. This scenario reflects the continuation of a favourable framework in the form of global financing conditions which are expected to remain benign, taking into account the outlook for a very gradual elimination of monetary stimuli by the central banks of the developed economies and expectations that labour market dynamics in the biggest world economic blocs will continue to be positive. In parallel, the prices of the main commodities, particularly oil, are likely to continue to trend gradually upwards, helping to moderate the inflation rate.

⁴NAFTA – (North American Free Trade Agreement), bloco económico formado pelos países da América do Norte com objectivo de reduzir ou eliminar as barreiras comerciais.

⁵BREXIT- Britain Exit – desvinculação do Reino Unido perante a União Europeia.

Economias Desenvolvidas

As economias desenvolvidas registaram uma recuperação ao longo de 2017, com uma taxa de crescimento de 2,3%, influenciada pelo forte crescimento dos Estados Unidos, Zona Euro, Canadá e Japão, no contexto de aumento da despesa privada (consumo e investimento), que tem sido o principal motor de crescimento neste grupo de economias. Entretanto, o crescimento económico no Reino Unido apresentou uma desaceleração, devido à incerteza política relacionada com a Brexit.

Developed economies

The developed economies posted recovery across 2017, with a growth rate of 2,3%, influenced by strong growth in the United States, Eurozone, Canada and Japan, in a context of higher levels of private expenditure (consumer and investment), as the main driving force in this economic grouping. Economic growth in the United Kingdom, however, was down owing to the political uncertainty over Brexit.

Taxa de Crescimento do PIB das Economias Desenvolvidas / GDP Growth Rate of Developed Economies

	2016	2017E	2018P
Economias Desenvolvidas / Developed Economies	1,7%	2,3%	2,3%
EUA / US	1,5%	2,3%	2,7%
Zona Euro / Eurozone	1,8%	2,4%	2,2%
Japão / Japan	0,9%	1,8%	1,2%
Reino Unido / United Kingdom	1,9%	1,7%	1,5%
Canadá / Canada	1,4%	3,0%	2,3%
Outras Economias Desenvolvidas / Other developed economies	2,3%	2,7%	2,6%

Fonte: FMI, World Economic Outlook, Janeiro 2018 / Source: FMI, World Economic Outlook, January 2018

No que concerne à inflação, as economias avançadas apresentam níveis consistentes com os objetivos dos Bancos Centrais, em volta dos 2,0%, excepto o Japão (que apresenta um histórico de deflação) e o Reino Unido. Contudo, perante a previsão da aceleração da inflação a médio prazo, os Bancos Centrais optaram por uma posição cautelosa em relação à política monetária, tendo mantido as respectivas taxas de juro e a política de estímulos monetários.

EUA

Segundo o FMI, a economia de Estados Unidos cresceu 2,3% em 2017, reflexo do fortalecimento do investimento empresarial, essencialmente, da recuperação no sector de energia. Entretanto, foi aprovado o plano fiscal (*The Cuts and Jobs Act*) que visa estabelecer um conjunto de cortes permanentes de impostos para empresas e indivíduos e simplificar o regime de deduções e créditos concedidos às famílias e empresas, como forma de estimular a actividade económica no curto prazo.

Inflation of around 2,0%, posted by the advanced economies, was consistent with the objectives of central banks, except for Japan (with its track record of deflation) and the United Kingdom. However, in light of the forecast of accelerating inflation over the medium term, the central banks have opted for a cautious approach to monetary policy, in retaining their respective interest rates and monetary stimuli policy.

US

According to the IMF, the US economy grew 2,3% in 2017, owing to higher corporate investment and, essentially the recovery of the energy sector. The "Cuts and Jobs Act", designed to establish a collection of permanent tax cuts for corporate and individual taxpayers, simplifying the regulations on deductions and lending to households and corporates as a means of boosting short term economic activity was, in the meantime, approved.

As previsões de 2018 para a economia americana apontam para um crescimento de 2,3%, justificado pelas correções nos pressupostos da política fiscal norte-americana relacionada à incerteza política do novo Governo. Porém, os planos de redução de impostos e construção de infra-estruturas, em vez de propiciar um maior ritmo de crescimento à economia americana, poderão ser meramente inflacionistas, sem muito efeito no crescimento económico. Além disso, há um risco negativo, de potencial desilusão face à incapacidade de aplicação das políticas desejadas por parte do Governo.

Zona Euro

O ritmo de crescimento da Zona Euro em 2017 atingiu 2,4% (1,8% alcançado em 2016) suportado, essencialmente, pelo fortalecimento da procura doméstica, melhoria das condições financeiras, diminuição do risco e incerteza política, que influenciaram na aceleração da produção e exportações.

Para 2018, as perspectivas continuam favoráveis e os factores de suporte ao crescimento são os mesmos de 2017. Contudo, a amplitude de crescimento será mais reduzida, reflectindo a aproximação da economia de uma situação de pleno emprego e de incerteza política elevada, incluindo os resultados das eleições, a direcção das negociações da *Brexit* e as fragilidades do sector financeiro, com altos níveis de empréstimos bancários em algumas economias. As mudanças de política nos Estados Unidos, maior destino das exportações da Zona Euro, também continuam sendo uma fonte de incerteza, antecipando-se que o PIB real registe um crescimento de 2,2%.

Reino Unido

O crescimento económico no Reino Unido desacelerou em 2017, atingindo uma taxa de 1,7%, conduzida por um crescimento mais suave no consumo privado devido ao peso da depreciação da libra sobre a renda real do agregado familiar.

US economic forecasts, in 2018, point to growth of 2,3%, owing to the adjustments to the assumptions of US fiscal policy related with the political uncertainty over the new government. However, the plan to cut taxes and build infrastructures, instead of fuelling a higher rate of growth in the US economy, may prove to be merely inflationary without overly affecting economic growth. There is also a negative risk of potential disillusionment over the incapacity to apply the government's desired policies.

Eurozone

The rate of growth in the Eurozone was 2,4% in 2017 against 1,8% in 2016, essentially on the back of domestic demand, improved financial conditions, lower risk and political uncertainty which influenced the acceleration of production and exports.

The outlook for 2018 remains favourable with no changes in growth supporting factors over 2017. However, the amplitude of the growth will be narrower, in a situation reflecting close to a full employment economy and high levels of political uncertainty, including election results, the management of the *Brexit* negotiations and financial system weaknesses, with high levels of bank lending in several economies. Political changes in the United States, as the country taking in the largest proportion of Eurozone exports also continue to be a source of uncertainty. GDP is expected to grow by 2,2%.

United Kingdom

Economic growth in the United Kingdom decelerated in 2017 to 1,7%, conditioned by a slowdown in the rate of growth of private consumption owing to the effect of the depreciation of sterling on real household income.

Para o ano de 2018 prevê-se um crescimento abaixo da estimativa do ano 2017 com uma taxa de crescimento de 1,5%, sendo esta uma perspectiva altamente incerta e, em parte, dependente da nova relação económica com a União Europeia e a extensão do aumento das barreiras ao comércio, migração e actividade financeira transfronteiriça.

Japão

A economia do Japão demonstrou sinais de fortalecimento em 2017, em que a taxa do crescimento do PIB poderá atingir 1,8%, 0,9pp acima do alcançado em 2016. Esta expansão económica foi impulsionada pelo fortalecimento da demanda externa e pela melhoria na política fiscal, que consequentemente poderá aliviar tensões com baixa inflação.

As previsões para 2018 apontam uma diminuição, no ritmo de expansão, de 0,3pp face ao ano 2017, explicado pelos cortes nos incentivos fiscais, do consumo e do investimento privado. Não obstante estas circunstâncias, prevê-se um equilíbrio através da antecipação da procura externa e do investimento privado relacionado com os Jogos Olímpicos de 2020, em Tóquio.

Economias Emergentes e em Desenvolvimento

Projeções do FMI indicam que as economias emergentes e em desenvolvimento poderão registar um crescimento económico de 4,7% em 2017, 0,3pp acima do alcançado em 2016, podendo crescer até 4,9% em 2018. O desempenho económico neste bloco, varia entre os vários países e regiões, tendo-se registado um crescimento robusto em países como a China, Índia e Coreia do Sul (com taxas de crescimento a rondar os 7,0%), e uma contínua recuperação económica no Brasil e na Rússia, países que durante um longo período regrediram, na sequência da queda da procura e dos preços internacionais das mercadorias primárias. Este resultado é reflexo da reversão dos factores negativos combinado com o aumento da confiança dos consumidores e dos investidores.

Growth in 2018 is expected to be less than estimated for 2017 at 1,5%. This outlook is, however, highly uncertain and, in part, contingent upon the new economic relationship with the European Union and extent of the increase in trade barriers, migration and cross-border financial activity.

Japan

Japan's economy appeared to be strengthening in 2017, with GDP growth that could reach 1,8%, up 0,9 pp over 2016. This economic expansion was fuelled by higher levels of external demand and improved fiscal policies that may, consequently, alleviate the tensions over lower inflation.

The forecasts for 2018 point to a 0,3 pp decrease in the expansion rate over 2017, owing to the cuts in fiscal incentives, consumption and private investment. Notwithstanding these circumstances, there is likely to be a level of balance based on an anticipation of external demand and private investment related with the 2020 Tokyo Olympics.

Emerging and Developing Economies

IMF forecasts indicate that the emerging and developing economies could post economic growth of 4,7% in 2017, up 0,3 pp over 2016 and that it could reach 4,9% in 2018. This bloc's economic performance, varies from country to country and region to region, with robust growth having been achieved in countries such as China, India and South Korea (with growth rates of around 7,0%) and continued economic recovery in Brazil and Russia, which were in recession over a long period, following the drop in demand and international commodity prices. This result reflects the reversal of negative factors combined with an increase of consumers' and investors' confidence levels.

Taxa de Crescimento do PIB das Economias Emergentes e em Desenvolvimento / GDP Growth Rate of Emerging Economies and Development

	2016	2017E	2018P
Economias Emergentes / Emerging Economies	4,4%	4,7%	4,9%
Rússia / Russia	-0,2%	1,8%	1,7%
China / China	6,7%	6,8%	6,6%
Índia / India	7,1%	6,7%	7,4%
Europa Central e Oriental / Central and Eastern Europe	3,2%	5,2%	4,0%
América Latina e Caribe / Latin America and Caribbean	-0,7%	1,3%	1,9%
Norte de África e Médio Oriente / North Africa and Middle East	4,9%	2,5%	3,6%
África Subsaariana / Sub-Saharan Africa	1,4%	2,7%	3,3%

Fonte: FMI, World Economic Outlook, Janeiro 2018 / Source: FMI, World Economic Outlook, January 2018

Neste bloco, o maior crescimento económico em 2017 é esperado na China, onde a taxa de crescimento do PIB poderá situar-se em 6,8% (6,7% em 2016), reflectido pela manutenção do apoio político, do impacto positivo da rotatividade da actividade no sector de serviços e da reorientação da demanda das exportações e do investimento ao consumo. Contudo, espera-se uma ligeira redução do crescimento da economia em 2018, onde se estima que a taxa do PIB cresça apenas 6,6%.

A Índia, que nos últimos anos tem mantido taxas de crescimento mais elevadas comparativamente à China, poderá registar uma taxa de crescimento do PIB ligeiramente inferior, ao situar-se em 6,7% em 2017 (contra 7,1% alcançado em 2016), como impacto da implementação de reformas estruturais, acordos comerciais favoráveis e menores vulnerabilidades externas. As perspectivas de crescimento desta economia a médio prazo são favoráveis, podendo o seu PIB crescer até 8,0% (7,4% previsto para 2018), justificado pela implementação de políticas fiscais e monetárias adequadas, reformas estruturais fundamentais com vista a alavancar a economia, reformas tributárias, incluindo a implementação do Imposto recentemente aprovado em bens e serviços a nível nacional e à melhoria da estabilidade financeira.

Na América Latina, a economia Brasileira tem registado uma forte recuperação, ao sair de uma situação de recessão em 2016 (com um PIB de -3,5%), para atingir um crescimento económico de 1,1% em 2017. A recuperação desta economia é justificada pela redução de incertezas

The highest rate of economic growth in this bloc, in 2017, is expected to occur in China, whose GDP growth rate could reach 6,8% (6,7% in 2016), reflected in the maintenance of political support, the positive impact of activity rotation in the services sector and reorientation of demand for exports and investment to consumption. A slight reduction of economic growth is, however, expected in 2018, with an estimated GDP growth of no more than 6,6%.

India, which over the last few years has maintained higher economic growth rates than in China, could post a slightly lower GDP growth rate of 6,7% in 2017 (against 7,1% in 2016), owing to the impact of the implementation of structural reforms, favourable trade agreements and fewer external vulnerabilities. This economy's medium term growth prospects are favourable, with the possibility of achieving a GDP growth rate of up to 8,0% (7,4% forecast for 2018), deriving from the implementation of adequate fiscal and monetary policies, fundamental structural reforms designed to leverage the economy, tax reforms, including the implementation of the recently approved tax on goods and services nationwide, and higher levels of financial stability.

In Latin America, Brazil's economy has shown strong recovery in emerging from its recessionary situation of 2016 (with its negative GDP rate of 3,5%), to achieve economic growth of 1,1% in 2017. The recovery of this economy is explained by a lower level of political uncertainty, increased flexibility of monetary policy and fresh progress over the

políticas, flexibilização da política monetária e de novos progressos na agenda de reformas, o que poderá culminar com o alcance de uma taxa de crescimento do PIB de 1,9% em 2018.

Outra economia que tem demonstrado sinais de recuperação é a Rússia, onde se espera que o PIB cresça até 1,8% em 2017, após uma contracção cumulativa de cerca de 3,0% nos últimos dois anos. Concorrem para este resultado, a melhoria dos preços do petróleo, a recuperação da demanda atribuível à flexibilização das condições financeiras e a melhoria do nível de confiança dos consumidores. Com esta dinâmica, espera-se que a economia mantenha-se relativamente estável a médio prazo, podendo apresentar uma ligeira redução até 1,7% em 2018.

Economia Moçambicana

PIB

Após a desaceleração acentuada do crescimento económico com impacto na moeda e inflação ocorrida em 2016, ao longo de 2017, a economia de Moçambique demonstrou um retorno gradual à normalidade dos indicadores económicos e financeiros, ao registar um crescimento do PIB acumulado de 3,7%, segundo o Banco de Moçambique. Esta melhoria é, em grande parte, reflexo dos seguintes factores:

- i. Medidas vigorosas que o Banco de Moçambique (BdM) adoptou visando repor a estabilidade monetária e a redução da inflação, que contaram também com o concurso de medidas e reformas importantes encetadas pelo Governo, no quadro de políticas públicas orientadas à estabilização da economia nacional;
- ii. Estabilidade político-militar que contribuiu para a livre circulação de pessoas e bens, estimulando a actividade económica no geral;
- iii. Aumento da produção de grãos, de culturas de exportações (caju, algodão e tabaco) e de milho (o principal produto agrícola de Moçambique), que deverá aumentar em 11% em relação a 2016;

timeframe for reforms which could culminate in a GDP growth rate of 1,9% in 2018.

Another economy showing signs of recovery is Russia, with an expected GDP growth rate of up to 1,8% in 2017, following cumulative retraction of around 3,0% over the last two years. Contributory factors are higher oil prices, the recovery of demand attributable to the increased flexibility of financial conditions and a higher level of consumer confidence. This dynamic is expected to maintain the economy relatively stable over the medium term although there may be a slight reduction of up to 1,7% in 2018.

Mozambique

GDP

Following the sharp deceleration of economic growth with its impact on the currency and inflation, in 2016, the financial indicators of Mozambique's economy evidenced a gradual return to normality in 2017 in posting an accumulated rate of GDP growth of 3,7%, according to the Bank of Mozambique. This improvement is largely a reflection of the following factors:

- i. The strong measures adopted by the Bank of Mozambique (BdM) to restore monetary stability and reduce inflation which also benefited from the measures and important reforms embarked upon by the government, in a framework of public policies geared to stabilising the national economy;
- ii. Political-military stabilisation which helped to encourage the free movement of people and goods and stimulate economic activity in general;
- iii. Increase in the production of grain, export crops (cashew, cotton and tobacco) and maize (Mozambique's principal agricultural product), which is likely to increase by 11% over 2016;

- iv. Crescimento do sector da indústria extractiva, impulsionado pelo incremento do volume de exportação do carvão e dos preços no mercado internacional e melhoria da balança de Pagamentos; e
- v. Progressos no desenvolvimento dos projectos de gás na Bacia de Rovuma resultado da aprovação dos contratos de concessão do Terminal Marítimo de Gás Natural Liquefeito (GNL) e da Instalação da Descarga de Materiais na província de Cabo Delgado e pelas mais-valias resultantes da venda parcial das concessões de exploração de gás natural liquefeito na Bacia do Rovuma.

Não obstante os sinais positivos, a economia continua exposta a riscos significativos, tais como: o elevado nível de endividamento público; a colecta de receitas públicas abaixo do previsto; a manutenção do congelamento do apoio externo directo ao Orçamento do Estado; o impacto da situação política na África do Sul; as flutuações nos preços das matérias-primas, com efeitos sobre os preços domésticos e balança de pagamentos; e a incerteza quanto ao impacto dos ajustamentos dos preços dos combustíveis e outros bens e serviços administrados.

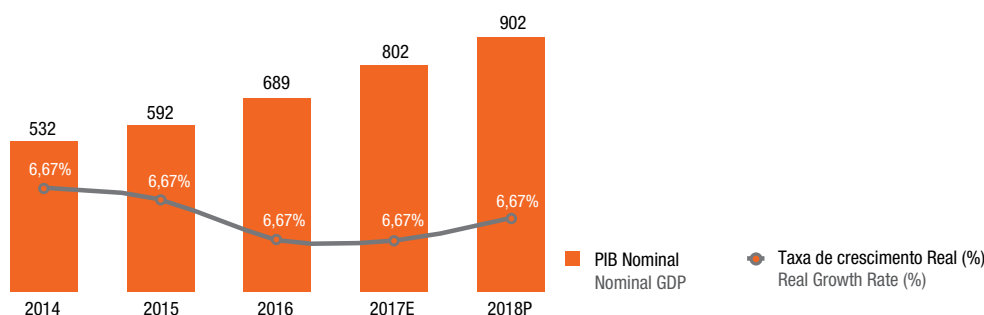
Para 2017, as estimativas da EIU apontam para um crescimento da economia na ordem de 4,2%, impulsionado pela recuperação dos preços internacionais do sector mineiro. O Banco Mundial estima um crescimento de 3,1%, assente na recuperação dos preços das commodities, mas adverte para o risco dos preços virem a contrair novamente nos próximos anos, devido à expansão da oferta global. Já o FMI estima um crescimento de 3,7% enfatizando que as perspectivas continuam desafiantes, exigindo um reequilíbrio urgente da combinação de políticas para assegurar uma estabilidade macroeconómica duradoura e reforçar as perspectivas de crescimento inclusivo.

- iv. Growth of the extractive industry sector based on an increased volume of coal exports and international prices and an improvement in the balance of payments; and
- v. Progress in the development of the gas projects in the Rovuma Basin owing to the approval of the concession contracts for the LNG (Liquefied Natural Gas) maritime terminal and the installation of the materials unloading facilities in Cabo Delgado province together with capital gains on the sale of a part of the LNG exploration concessions in the Rovuma Basin.

Notwithstanding such positive signs, the economy remains exposed to significant risks such as the high level of public debt; lower than forecast receipts of public revenue; a continued freeze on external aid for the State budget; the impact of the political situation in South Africa; the fluctuations in commodity prices which affect domestic prices and the balance of payments and uncertainty over the impact of price adjustments on fuel and other State-controlled goods and services.

EIU estimates for 2017 point to economic growth of around 4,2%, fuelled by the recovery of international prices in the mining sector. The World Bank estimates growth of 3,1%, based on the recovery of commodity prices but has warned of the risk of fresh price contractions over the next few years owing to the expansion of global supply. The IMF, in turn, has estimated growth of 3,7%, pointing out that the prospects continue to be challenging and require an urgent rebalancing of the combination of policies to ensure lasting economic stability and strengthen the prospects of inclusive growth.

Evolução da Rede de Agências do BCI / Evolution of the BCI Branch Network



Fonte: FMI, World Economic Outlook Database, Janeiro 2018; Plano Económico e Social 2018
 Source: IMF, World Economic Outlook Database, January 2018; Economic and Social Plan 2018

Perspectivas Económicas para Moçambique

Segundo o Plano Económico e Social, as projecções económicas para 2018 indicam que a economia de Moçambique poderá atingir um crescimento do PIB de 5,3%, resultante da melhoria na comercialização agrária derivada da cessação das hostilidades militares; entrada em funcionamento de novas unidades da indústria alimentar e de cimentos; expansão dos níveis de produção na indústria extractiva (aumento da produção de carvão, gás natural, rubis, areias pesadas e de materiais de construção) e outros.

O crescimento económico será sustentado pelo desempenho de todos os sectores, com ênfase para o sector da Indústria Transformadora (13,8%), Comércio (7,2%), Transportes (6,1%), Alojamento (5,0%), Sistema Financeiro (4,5%), Agricultura (4,4%), Construção (3,8%) e Pesca (3,8%).

A médio prazo espera-se que o ritmo de recuperação económica acelere à medida que a confiança do mercado se recupera, prevendo-se um crescimento médio anual do PIB real de 5,3% entre 2018-21. O aperto da política fiscal continuará a limitar o crescimento nos sectores de serviços e construção, que historicamente dependeram de contratos governamentais, embora se esperem alguns investimentos privados nesses sectores a partir de 2018. A expansão das culturas de rendimento impulsionará o crescimento agrícola, contudo isso será realizado num contexto de restrições de investimento em infra-estrutura.

Economic Outlook for Mozambique

According to the Economic and Social Plan, economic projections for 2018 indicate that Mozambique's economy could achieve 5,3% GDP growth owing to the improved commercialisation of agricultural products deriving from, inter alia, the end of military hostilities; the coming into operation of new food and cement production units; expansion of the levels of production of extractive industries (an increase in the production of coal, natural gas, rubies, heavy sand and construction materials).

Economic growth will be sustained by performance levels across all sectors, particularly manufacturing (13,8%), commerce (7,2%), transport (6,1%), hotels (5,0%), financial system (4,5%), agriculture (4,4%), construction (3,8%) and fisheries (3,8%).

The rate of economic recovery is expected to pick up over the medium term as market confidence is restored, with an average annual rate of GDP growth of 5,3% between 2018-21. Tightening fiscal policy will continue to limit the growth of the services and construction sectors that are historically reliant on government contracts although several private investments are expected to be made in these sectors starting 2018. Agricultural growth will be driven by the expansion of yield crops although this will take place in a context of restrictions on investment in infrastructure.

Inflação

Em 2017, a inflação acumulada, medida pela evolução do índice geral de preços de Moçambique, desacelerou significativamente de 21,1%, observado em Dezembro de 2016, para 7,2% em igual mês de 2017, traduzindo o efeito da política monetária restritiva sobre a procura agregada, sem descurar as medidas de consolidação fiscal implementadas pelo Governo em matéria de subsídios diversos aos preços, num contexto em que a produção interna de frutas e vegetais incrementou.

Os segmentos de transportes, habitação, água, electricidade, gás e outros combustíveis, restaurantes, hotéis, cafés e similares foram os que mais contribuíram para esta tendência.

Dos factores que contribuíram para o comportamento da inflação ao longo do ano de 2017, destacam-se os seguintes: i) Aumento da produção agrícola resultante da melhoria das condições climatéricas, aliado à circulação normalizada de pessoas e bens; ii) Continuação da redução do preço das principais mercadorias no mercado internacional; iii) Coordenação de políticas monetárias e fiscais, visando a regulação da liquidez nos níveis adequados ao crescimento da actividade económica.

Evolução da Inflação 2017 / Evolution of Inflation 2017

	Jan Jan	Fev Feb	Mar Mar	Abr Apr	Mai May	Jun Jun	Jul Jul	Ago Aug	Set Sep	Out Oct	Nov Nov	Dez Dec
Mensal / Monthly	1,46%	1,87%	1,58%	1,62%	-0,15%	-1,51%	-0,60%	0,04%	0,46%	0,23%	0,82%	1,15%
Acumulada / Accumulated	1,46%	3,36%	4,99%	6,70%	6,53%	4,93%	4,30%	4,34%	4,83%	5,07%	5,94%	7,16%
Homóloga / Year-on-year	18,13%	19,05%	20,93%	21,76%	21,07%	17,97%	16,52%	14,35%	10,57%	8,67%	7,62%	7,16%
Inflação Média / Average inflation	19,61%	20,04%	20,67%	21,20%	21,54%	21,45%	21,19%	20,56%	19,26%	17,78%	16,25%	15,06%

Fonte: INE; Índice de Preços ao consumidor Dezembro de 2017 / Source: INE; Consumer Price Index December 2017

Inflation

Accumulated inflation, in 2017, measured by the evolution of Mozambique's general price index decelerated significantly from 21,1%, in December 2016 to 7,2% in December 2017, owing to the effect of restrictive monetary policy on aggregate demand, without disregarding the fiscal consolidation measures implemented by the government on various price subsidies in a context of an increase in the internal production of fruit and vegetables.

The transport, housing, water, electricity, gas and other fuel, restaurants, hotels, cafés and similar segments made the largest contributions to this trend.

The following made particularly important contributions to the performance of inflation across 2017: i) The increase in agricultural production owing to better weather conditions, allied to the normalisation of movements of people and goods; ii) The continued reduction of the main commodity prices in the international marketplace; iii) The coordination of monetary and fiscal policies designed to regulate liquidity in line with the growth of economic activity.

Para 2018, o Banco de Moçambique continuará a priorizar a implementação de uma política monetária prudente, com vista a garantir a estabilidade de preços e o nível de reservas internacionais adequado para cobrir as necessidades de importação de bens e serviços, não factoriais, para 6 meses. Com estas medidas, o FMI estima que a inflação média anual alcance 6,7%.

The Bank of Mozambique will continue to prioritise the implementation of a prudent monetary policy in 2018 with the aim of guaranteeing price stability and adequate international reserves to provide for non factorial imports of goods and services, for 6 months. The IMF estimates that these measures will result in an annual inflation rate of 6,7%.

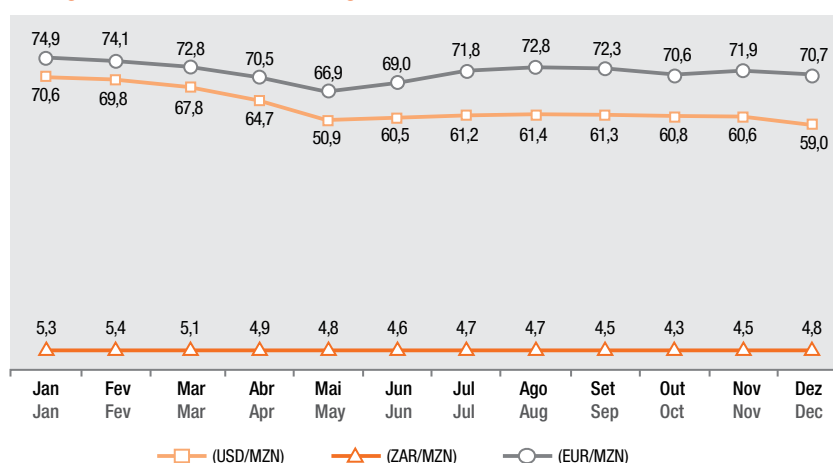
Taxas de Câmbio

Após registar uma depreciação acentuada em 2016, o metical mostrou sinais de recuperação em 2017, face às moedas dos seus principais parceiros económicos, ao registar uma apreciação acumulada na ordem de 17,3% face ao Dólar Americano, 7,7% face ao Rand e 5,9% face ao Euro, comparativamente a Dezembro de 2016. Este desempenho é resultado da adopção de uma política monetária restritiva pelo Banco de Moçambique, que contribuiu igualmente para a redução da inflação, bem como a melhoria da balança comercial derivado do aumento das exportações, com destaque para a exportação do carvão e alumínio.

Exchange Rates

Following its sharp depreciation in 2016, the metical showed signs of recovery in 2017, in comparison to the currencies of its main trading partners, posting an accumulated rate of appreciation of around 17,3% against the US dollar, 7,7% against the rand and 5,9% against the euro, in comparison to December 2016. This performance derives from the Bank of Mozambique's restrictive monetary policy which also helped to bring down inflation as well as to improve the balance of trade owing to higher export levels, particularly coal and aluminium.

Evolução das taxas de câmbio das principais moedas estrangeiras de referência / Evolution of the exchange rates of the main reference foreign currencies



Fonte: Banco de Moçambique – Câmbio de Reavaliação / Source: Banco de Moçambique - Revaluation Exchange

De entre as várias medidas adoptadas com vista à estabilização da moeda, o Comité de Política Monetária do BdM decidiu em Abril de 2017, através do *Aviso nº 04/GBM/2017*, introduzir a Taxa de Câmbio de Referência do Mercado Cambial Moçambicano, resultante das médias das taxas de câmbio que os bancos praticam com a sua clientela.

Adicionalmente foi introduzido o Princípio de Unicidade das Taxas de Câmbio, através do *Aviso nº 06/GBM/2017*, segundo o qual os operadores de Mercado Cambial devem arbitrar taxas de câmbio únicas nas suas operações com o público, independentemente da sua natureza e finalidade.

Neste contexto, foi fixado em 2% o diferencial (*spread*) máximo entre as taxas de câmbio de compra e venda dos Bancos e casas de câmbio, nas operações que as instituições têm com os seus clientes.

Taxas de Juro

Face às medidas de política económica adoptadas, em 2017 começaram a emergir os primeiros sinais de recuperação económica com a redução gradual das taxas de câmbio, a desaceleração da inflação e o aumento das exportações no país, facto que propiciou o abrandamento do ciclo de medidas monetárias restritivas.

Com efeito, as taxas de FPC (Facilidade Permanente de Cedência de Liquidez) e FPD (Facilidade Permanente de Depósitos) que atingiram níveis históricos de 23,25% e 16,25% em Outubro de 2016, foram revistas em baixa quatro vezes para FPC e três vezes para FPD, ao longo do ano 2017, fixando-se em 20,50% e 14,00% respectivamente em Dezembro.

Por sua vez, o Coeficiente de Reservas Obrigatórias (RO) para os passivos de moeda doméstica e estrangeira reduziu de 15,50% para 14,00%, tendo sido alterado o regime de constituição de RO, de uma base diária para uma base mensal, de modo a garantir maior flexibilidade à gestão de liquidez dos Bancos Comerciais.

As regards the various measures adopted to stabilise the currency, the Bank of Mozambique's monetary policy committee, based on the publication of *Notice 04/GBM/2017*, decided, in April 2017, to introduce the Reference Exchange Rate for Mozambique's Foreign Exchange Market, resulting from the banks' average exchange rates used for their customers.

The principle of the unity of exchange rates was also introduced by *Notice 06/GBM/2017* according to which foreign exchange market operators should arbitrate single exchange rates in their operations with the public, notwithstanding the type and purpose thereof.

A maximum spread of 2% between banks' and money exchanges' buy and sell exchange rates was accordingly set for the operations between these institutions and their customers.

Interest Rates

The economic policy measures adopted in 2017 started to produce the first signs of economic recovery with a gradual reduction of exchange rates, deceleration of inflation and increase in the country's exports, conducive to a slowdown in the cycle of restrictive monetary measures.

Permanent lending facility and permanent deposit facility rates which reached all time highs of 23,25% and 16,25% in October 2016, were revised downwards four times in the case of the permanent lending facility and three times for the permanent deposit facility, across 2017, to 20,50% and 14,00% respectively in December.

In turn, the mandatory reserves rate for domestic and foreign currency liabilities was reduced from 15,50% to 14,00%. The regulations governing the constitution of the mandatory reserves rate was changed from a daily to a monthly basis in order to improve flexibility for the commercial banks' liquidity regime.

Evolução da Inflação 2017 / Evolution of Inflation 2017

	Jan Jan	Fev Fev	Mar Mar	Abr Apr	Mai May	Jun Jun	Jul Jul	Ago Aug	Set Sep	Out Oct	Nov Nov	Dez Dec
FPC / PLF	23,25%	23,25%	23,25%	22,75%	22,75%	22,75%	22,75%	22,50%	22,50%	22,00%	22,00%	20,50%
FPD / PDF	16,25%	16,25%	16,25%	16,25%	16,25%	16,25%	16,25%	16,00%	16,00%	15,50%	15,50%	14,00%
RO's (MN) / RO's (MN)	15,50%	15,50%	15,50%	15,50%	15,50%	15,50%	15,50%	15,50%	15,00%	14,00%	14,00%	14,00%
RO's (ME) / RO's (ME)	15,50%	15,50%	15,50%	15,50%	15,50%	15,50%	15,50%	15,50%	15,00%	14,00%	14,00%	14,00%
MIMO / MIMO	-	-	-	21,75%	21,75%	21,75%	21,75%	21,50%	21,50%	21,00%	21,00%	19,50%

Fonte: Banco de Moçambique / Source: Bank of Mozambique

Ademais, em Abril de 2017, o BdM introduziu a Taxa de Juro de Política Monetária (taxa MIMO), inicialmente fixada em 21,75%. Esta taxa passou a ser a principal sinalizadora e taxa de intervenção do BdM no Mercado Monetário Interbancário. A sua introdução visa reforçar o mecanismo de formação das taxas de juro na economia e torná-lo mais transparente e consentâneo com as boas práticas internacionais. A mesma foi objecto de revisão em baixa, três vezes ao longo do ano, fixando-se em 19,50% no fecho de 2017.

Moçambique Versus Países da Região

Embora Moçambique apresente taxas de crescimento superiores às da região Subsariana, verifica-se que o desempenho económico de Moçambique segue a tendência da região, onde o crescimento diminuiu bruscamente, atingindo o nível de 1,4% em 2016, o mais baixo das duas últimas décadas. Este comportamento reflecte, sobretudo, o efeito negativo da redução dos preços das commodities com peso relevante nas exportações dos países da região.

Não obstante o revés dos últimos dois anos, os dados do FMI indicam que a economia da região retomou a trajetória de crescimento em 2017, ao alcançar uma taxa de crescimento estimada em 2,7% contra 1,4% em 2016. Este desempenho foi impulsionado por factores específicos, nas três maiores economias da região, nomeadamente:

- i) Recuperação, na Nigéria, do aumento da produção de petróleo, do contínuo crescimento na agricultura e pelo maior investimento público;

The Bank of Mozambique also introduced its MIMO (“monetary policy interest rate”) in April 2017, initially set at 21,75%. This rate became the principal trigger for the Bank of Mozambique’s intervention rate in the interbank money market. It was introduced to strengthen the interest rate formation mechanism in the economy, making it more transparent and in line with good international practice. It was revised downwards three times across the year to close 19,50% at the end of 2017.

Mozambique Vis-à-vis Other Countries in the Region

Although Mozambique has posted higher growth rates than those of the Sub-Saharan region its economic performance has trended in line with the region, with a sharp drop in growth to 1,4% in 2016, its lowest level of the last few decades. This performance particularly reflects the negative effect of the reduction of commodity prices which account for a relevant proportion of regional countries’ exports.

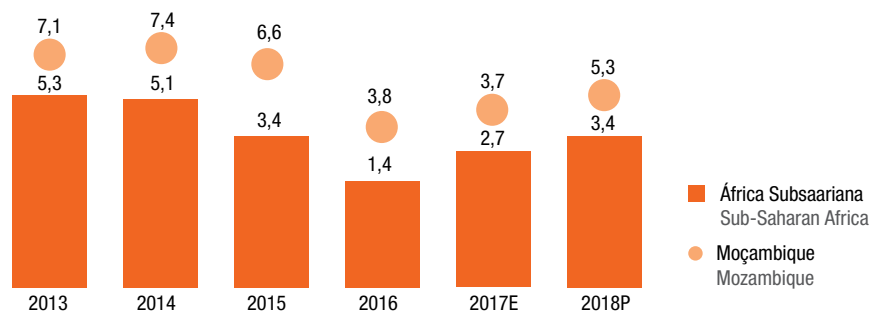
Notwithstanding the reversal of the last two years, IMF data indicates that the economy of the region will return to a growth trajectory in 2017, in achieving estimated growth of 2,7% against 1,4% in 2016. This performance was driven by specific factors in the region’s three main economies:

- i) Recovery in Nigeria with an increase in oil production, continued growth of agriculture and higher levels of public investment;

- ii) Melhoria, em Angola, nos termos de troca e aumento dos gastos públicos, decorrente da realização de eleições; e
- iii) Recuperação, na África do Sul, dos preços das commodities e da expansão da capacidade eléctrica que consequentemente abrandou os efeitos de seca.

- ii) Improvements in Angola, in the terms of trade and higher public expenditure, deriving from the holding of elections; and
- iii) The recovery, in South Africa, of commodity prices and the expansion of its electricity generating capacity and consequent lessening of the effects of the drought.

Taxa de crescimento do PIB Real: Moçambique versus África Subsaariana (%) / Real GDP Growth rate: Mozambique vs. Sub-Saharan Africa (%)



Fonte: FMI, World Economic Outlook Database, Janeiro 2018 / Source: IMF, World Economic Outlook Database, January 2018

Embora as perspectivas para a região sejam favoráveis, as mesmas permanecem limitadas pelos vários países exportadores de *commodities* que ainda precisam de ajustes na redução estrutural das suas receitas pois, apesar da recente subida, os preços internacionais permanecem baixos e não se espera que subam o suficiente para enfrentar a actual crise de liquidez e os grandes desequilíbrios nos países exportadores de recursos.

Although the outlook for the region is favourable, it continues to be limited by the various commodity exporting countries that still need adjustments to the structural reduction of their revenues as, notwithstanding the recent increase, international prices remain low and are not expected to increase sufficiently to provide for the current liquidity crisis and the large imbalances in resources exporting countries.

De acordo com o FMI são necessárias medidas de políticas fiscais urgentes para fazer face aos desequilíbrios crescentes e garantir a estabilidade macroeconómica, tanto para restabelecer as condições para um crescimento forte e sustentável nos países ricos em recursos, como para preservar a dinâmica existente nas economias menos intensivas em recursos.

The IMF has stated the need for urgent fiscal measures to provide for growing imbalances and ensure macroeconomic stability, both to restore conditions conducive to strong and sustainable growth in countries rich in resources and to preserve the growth dynamic in economies which are less intensive in terms of resources.

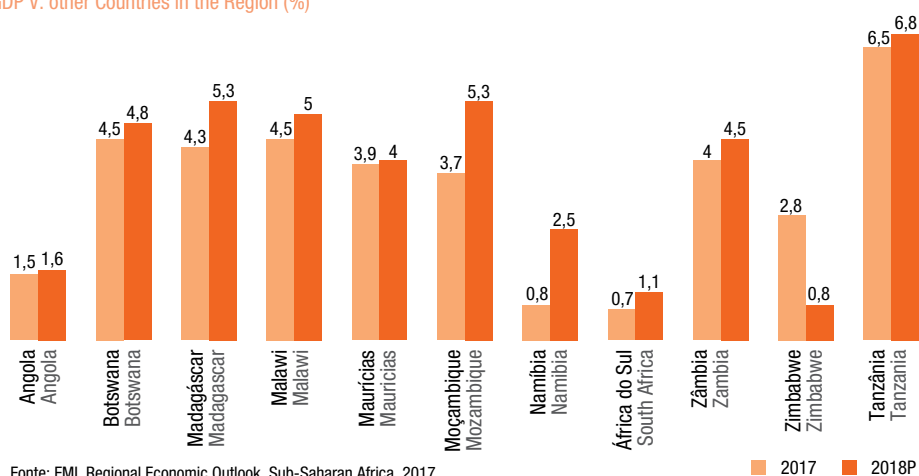
Não obstante a situação económica actual, caracterizada por dificuldades e riscos acrescidos, o desempenho económico de Moçambique continua entre os melhores ao nível da África Austral. À excepção de Angola, Namíbia e

Notwithstanding the current economic situation, characterised by added difficulties and risks, Mozambique's economic performance continues to be one of the best in Southern Africa. With the exception of Angola, Namibia and

África do Sul, as taxas de crescimento para a generalidade dos países da região Austral de África são positivas e estão acima dos 2,7% que se estima tenha sido alcançado pela África Subsaariana em 2017, com destaque para a Tanzânia, que atingiu uma taxa de crescimento de 6,5%.

South Africa, growth rates across most Southern African countries are positive and higher than the 2,7% estimated to have been achieved in Sub-Saharan Africa in 2017, particularly in Tanzania, which achieved a growth rate of 6,5%.

Taxa de Crescimento do PIB Moçambique Versus Países da Região (%) / Growth Rate of Mozambique's GDP V. other Countries in the Region (%)



Fonte: FMI, Regional Economic Outlook, Sub-Saharan Africa, 2017
Source: IMF, Regional Economic Outlook, Sub-Saharan Africa, 2017

Sistema Financeiro Moçambicano

Em 2017, o BdM manteve-se activo no fortalecimento do quadro legal do sistema financeiro e reforço da robustez do sistema, com vista a adequá-lo aos crescentes riscos inerentes à sua actividade e a dinâmica da economia nacional. Neste âmbito, foram levadas a cabo as seguintes alterações legislativas e regulamentares com impacto nas operações do BCI, das quais se destacam:

Financial System

The Bank of Mozambique remained active in strengthening the legal framework regulating the financial system in 2017 to bring it into line with the growing risks inherent to its activity and the dynamics of the domestic economy. The following changes in legislation and regulation having an impact on BCI's operations were introduced:

Legislação e Regulamentação 2017 / Legislation and Regulation in 2017

Mar-17 <i>Aviso nº 04/GBM/2017</i> Mar-17 <i>Notice 04/GBM/2017</i>	Taxa de Câmbio de Referência do mercado cambial Reference exchange rate for the foreign exchange market
Mar-17 <i>Aviso nº 05/GBM/2017</i> Mar-17 <i>Notice 05/GBM/2017</i>	Taxa de Câmbio de Valorimetria (revoga o Aviso nº 03/GGBM/2005) Exchange rate for measurement purposes (repeals Notice 03/GGBM/2005)
Mar-17 <i>Aviso nº 06/GBM/2017</i> Mar-17 <i>Notice 06/GBM/2017</i>	Uniformização da taxa de câmbio e diferencial (<i>spread</i>) máximo entre taxas de compra e venda de moeda estrangeira (revoga o Aviso nº 1/GGBM/2005) / Harmonising of exchange rate and maximum spread between purchases and sales of foreign currency (repeals Notice 1/GGBM/2005)
Abr-17 <i>Aviso nº 07/GBM/2017</i> Apr-17 <i>Notice 07/GBM/2017</i>	Capitais Mínimos para as Instituições de Crédito, Sociedades Financeiras e Operadores de Microfinanças (revoga o Aviso nº 4/GGBM/2005) Minimum capital for credit institutions, financial corporations and microfinance operators (repeals Notice 4/GGBM/2005)
Abr-17 <i>Aviso nº 08/GBM/2017</i> Apr-17 <i>Notice 08/GBM/2017</i>	Regulamento de Fundos Próprios das Instituições de Crédito (revoga o Aviso nº 14/GBM/2013) Regulates credit institutions' own funds (repeals Notice 14/GBM/2013)
Abr-17 <i>Aviso nº 09/GBM/2017</i> Apr-17 <i>Notice 09/GBM/2017</i>	Regulamento sobre Rácios e Limites Prudenciais das Instituições de Crédito (revoga o Aviso nº 15/GBM/2013) Regulates prudential ratios and limits for credit institutions (repeals Notice 15/GBM/2013)
Abr-17 <i>Aviso nº 10/GBM/2017</i> Apr-17 <i>Notice 10/GBM/2017</i>	Regulamento de Cartões Bancários (Altera o Aviso nº 1/GBM/2014) Regulates bank cards (amends Notice 1/GBM/2014)
Mai-17 <i>Aviso nº 11/GBM/2017</i> May-17 <i>Notice 11/GBM/2017</i>	Regulamento sobre a Emissão e Transacção de Bilhetes do Tesouro (revoga o Aviso nº 08/GBM/2013) Regulates issuances and transactions of treasury bills (repeals Notice 08/GBM/2013)
Jun-17 <i>Aviso nº 12/GBM/2017</i> Jun-17 <i>Notice 12/GBM/2017</i>	Regulamento sobre o apuramento e constituição de Reservas Obrigatórias (revogado o Aviso nº 06/GBM/2016) Regulates the calculation and constitution of mandatory reserves (repeals Notice 06/GBM/2016)
Jun-17 <i>Aviso nº 14/GBM/2017</i> Jun-17 <i>Notice 14/GBM/2017</i>	Rácio de Liquidez das Instituições de Crédito Credit institutions' liquidity ratios
Jun-17 <i>Aviso nº 16/GBM/2017</i> Jun-17 <i>Notice 16/GBM/2017</i>	Disciplina de Mercado - Requisitos de divulgações Market discipline – disclosure requirements
Dez-17 <i>Aviso nº 19/GBM/2017</i> Dec-17 <i>Notice 19/GBM/2017</i>	Regime de Comissões e Encargos Relativos a Serviços Financeiros e Respectiva Nomenclatura (altera o Aviso n.º 13/GBM/2017) Regulations governing commissions and costs/charges for financial services and respective nomenclature (amends Notice 13/GBM/2017)
Dez-17 <i>Aviso nº 20/GBM/2017</i> Dec-17 <i>Notice 20/GBM/2017</i>	Normas e procedimentos cambiais Foreign exchange standards and procedures

Para além das alterações do quadro regulatório do sistema, o BdM celebrou um acordo, em Maio de 2017, com a Associação Moçambicana de Bancos (AMB) e demais Instituições de Crédito e Sociedades Financeiras, com vista à introdução, a partir de 01 de Junho de 2017, de um Indexante Único (*Prime Rate* do Sistema Financeiro), que passa a servir de base para o cálculo da *Prime Rate* e da Taxa de Juro Variável a praticar nas operações de crédito contratualizadas pelas instituições financeiras com os seus clientes.

A *Prime Rate* do Sistema Financeiro tem como finalidade, por um lado, promover uma maior transparência no processo de fixação das Taxas de Juro Variáveis no mercado e, por outro lado, melhorar o mecanismo de transmissão da política monetária.

In addition to the amendments to the system's regulatory framework, the Bank of Mozambique entered into an agreement with AMB (Mozambican Banking Association) and other credit institutions and financial corporations, in May 2017, for the introduction, starting 1 June 2017, of a single indexer (financial system prime rate), to be used to calculate the prime rate and variable interest rate on credit agreements between financial institutions and their customers.

The financial system prime rate was designed to promote greater transparency of the process for setting variable interest rates in the market and to improve the monetary policy transmission mechanism.

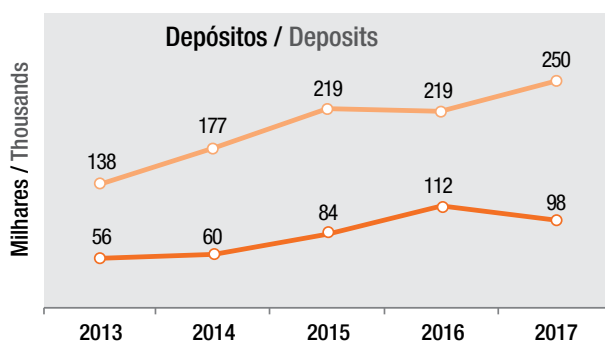
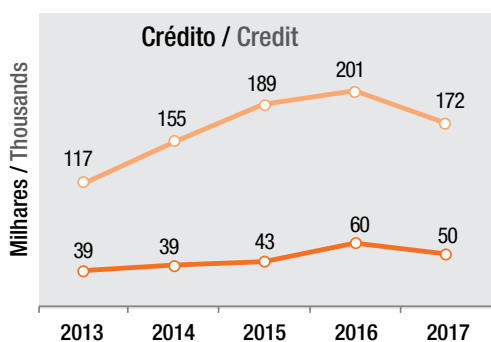
Depósitos e Crédito

De acordo com dados do BdM, em 2017 a captação de Depósitos ascendeu a MT 347.819 milhões, contra MT 330.893 milhões em 2016, o que corresponde a um crescimento de 5,1%, estimulado pelo incremento dos depósitos em Moeda Nacional (MT +31.168 milhões; +14,2%), que contrabalançou a redução dos Depósitos em Moeda Estrangeira (MT -14.242 milhões; -12,7%). Esta redução dos Depósitos em Moeda Estrangeira reflecte, essencialmente, a recuperação gradual do Metical face às principais moedas de referência.

Deposits and Credit

According to Bank of Mozambique data, deposit-taking in 2017 totalled MT 347.819 million against MT 330.893 million in 2016. This represents a growth of 5,1%, stimulated by the 14,2% increase of MT 31.168 million in domestic currency deposits, counterbalancing the 12,7% reduction of MT 14.242 million in foreign currency deposits. This reduction of foreign currency deposits essentially reflects the metical's gradual recovery against the main reference currencies.

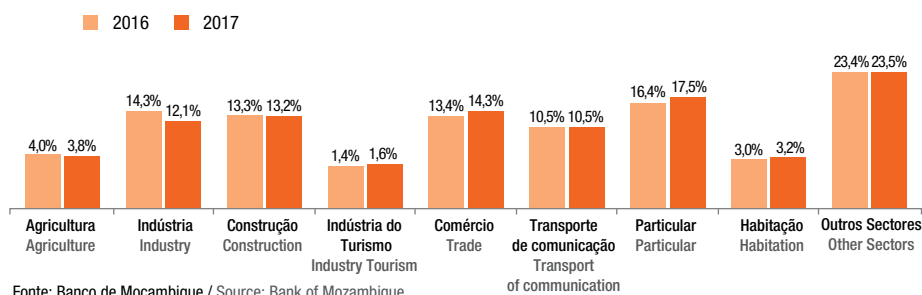
Evolução do Crédito e Depósitos (Mil milhões de Meticais) / Evolution of Credit and Deposits (Billion Meticais)



A concessão de Crédito à economia não acompanhou o ritmo ascendente dos Depósitos. O volume de Crédito concedido em 2017 atingiu um valor acumulado de MT 221.526 milhões, contra MT 261.374 milhões em 2016, o que corresponde a uma redução de 15,2%, derivado da redução, tanto do Crédito em Moeda Estrangeira (MT -10.654 milhões; -17,6%), como do Crédito em Moeda Nacional (MT -29.194 milhões; -14,5%). A redução do volume de Crédito concedido está associada ao efeito da relativa apreciação do Metical sobre o Crédito em moeda estrangeira, a alta das taxas de juro decorrente do aperto na política monetária, bem como, a maior selectividade na concessão do crédito devido ao aumento do risco.

Lending to the economy failed to keep pace with the upward rate on deposits. The volume of lending, in 2017, was down 15,2% to an accumulated amount of MT 221.526 million, against MT 261.374 million in 2016, owing to the 17,6% reduction of MT 10.654 million of lending in foreign currency, as in the 14,5% reduction of MT 29.194 in domestic currency. The reduction in the volume of lending is associated with the effect of the metical's appreciation on lending in foreign currency, the increase in interest rates deriving from the tightening of monetary policy and a more selective approach to lending on account of the higher risk involved.

Estrutura do Crédito por Sectores de Actividade / Structure of Credit by Sectors of Activity



A estrutura do Crédito por sectores de actividade não sofreu alterações relevantes em 2017. Os sectores de Particular (17,6%), Construção (13,2%), Indústria (12,1%), Comércio (14,3%) e dos Transportes e Comunicações (10,5%), continuam a ser os sectores que beneficiam de maior concessão de crédito. Contrariamente do sector da Agricultura (3,8%), Habitação (3,2%) e do Turismo (1,6%) que continuam a ser os que têm menor acesso ao Crédito.

There were no relevant changes in the structure of credit across sectors of activity in 2017. The individual customers (17,6%), construction (13,2%), industry (12,1%), commerce (14,3%) and transport and communications (10,5%), sectors continued to be the main beneficiaries of higher lending levels, as opposed to the agriculture (3,8%), housing (3,2%) and tourism (1,6%) sectors which continue to have less access to credit.

Comunicação

Banca Comercial

Banca de Retalho

Em alinhamento com o seu Plano Estratégico, em 2017 o BCI desenvolveu diversas actividades direccionadas ao Segmento de Retalho, constituído por Clientes Particulares e por Pequenas e Médias Empresas, destacando-se acções específicas para promover a fidelização dos Clientes, a angariação de novos Clientes e a captação de Recursos, assim como para a colocação de diversas soluções bancárias como os Meios de Pagamento, Soluções de Investimento, Financiamentos, Serviços de Banca Electrónica, entre outras soluções.

Principais Iniciativas e Campanhas

- **Campanha de Crédito ao Consumo com Prestações Fixas BCI** - No quarto trimestre de 2017, o BCI lançou o Crédito ao Consumo com Prestações Fixas, um produto desenvolvido para atender às necessidades dos Clientes Particulares, com uma nova abordagem relativamente à colocação e gestão de financiamentos a particulares, na qual o reembolso do financiamento é efectuado através de prestações mensais de valor fixo, independentemente das variações das taxas de referência do mercado, nomeadamente a *Prime Rate* do Sistema Financeiro. Esta modalidade de crédito visa essencialmente facilitar a gestão do orçamento familiar dos Clientes através da eliminação da imprevisibilidade do valor das prestações do crédito.

Communication

Commercial Banking

Retail Banking

In 2017 and in alignment with its strategic plan, BCI targeted various actions at the retail segment comprising individual customers and small and medium sized enterprises with the aim of retaining customer loyalty and finding new customers and resources, as well as promoting various banking solutions such as means of payment, investment solutions, financing, electronic banking services et al.

Main Initiatives and Campaigns

- **Fixed Instalments Consumer Credit Campaign.** BCI - Launched its fixed instalments consumer credit campaign in fourth quarter 2017. This product was developed to meet the needs of individual customers and adopted a new approach to sales and the management of finance for individual customers, in which loan repayments are made in fixed monthly instalments, notwithstanding changes in market reference rates, in the form of the financial system prime rate. This type of loan is essentially geared to facilitating customers' household budgets based on the elimination of the unpredictability of the amount of loan repayments.

- **Campanhas de Captação de Recursos** - No âmbito da estratégia do Banco de Captação de recursos e visando capitalizar o posicionamento do BCI, como Banco de Poupança, foram, durante o ano de 2017, lançadas as seguintes campanhas:
 - ✓ Captação de Recursos – Ano novo (de 03 de Janeiro até 31 de Março de 2017)
 - ✓ Captação de Recursos em USD (de 02 de Março até 31 de Maio 2017)
 - ✓ Campanha de Dinamização Comercial de Depósitos Daki em Meticais alusiva à Mulher (de 03 de Abril até 31 de Maio de 2017)
 - ✓ Captação de Recursos em USD – BCI Private (De 16 de Novembro até 21 de Dezembro).
- **Campanha de Dinamização Comercial de Credelec no BCI** - O Credelec Online é um sistema de venda de recargas de energia eléctrica da empresa Electricidade de Moçambique, que permite aos seus utilizadores controlarem o seu próprio consumo.

Durante o período da Campanha, que termina a 31 de Março de 2018, é realizado um sorteio por mês, com um vencedor mensal, o qual recebe uma recarga Credelec com o valor equivalente a 20 vezes o valor da transacção sorteada/comprada, com um mínimo de 500 meticais e um máximo de 10.000 meticais.

- **Campanha de Poupança Associada ao “Dia Mundial da Poupança” - 31 de Outubro 17** - Por ocasião desta efeméride, o BCI levou a cabo, ao longo do mês de Outubro, várias acções de promoção de Poupança, tais como:
 - ✓ Participação em programas televisivos, com acções de incentivo à poupança, apresentação da oferta BCI, passatempos e concursos;
 - ✓ Acção de Responsabilidade Social, através da oferta de equipamento desportivo a escolas primárias e secundárias; e
 - ✓ Passatempo para os filhos de Colaboradores do BCI com o objectivo de incentivá-los à Poupança.

- **Resource-Taking Campaigns** - In the sphere of its resource-taking strategy and aiming to capitalise upon its position as a savings bank, BCI launched the following campaigns across 2017:
 - ✓ New Year resource-taking campaign – from 3 January to 31 March 2017
 - ✓ Resource-taking in US dollars (from 2 March to 31 May 2017)
 - ✓ Commercial promotional campaign alluding to women for Daki metical deposits (from 3 April to 31 May 2017)
 - ✓ Resource-taking in US dollars – BCI Private (from 16 November to 21 December).
- **Credelec Commercial Growth Campaign at BCI** - Credelec Online is a system for the sale of electricity top-up credit from Electricidade de Moçambique, which allows consumers to control their own consumption.

A monthly draw is held across the period of the campaign which ends on 31 March 2018. The winner receives Credelec top-up credit for 20 times the amount of the prize-winning transaction, subject to a minimum of 500 and maximum of 10,000 meticais.

- **Savings Campaign Associated with “World Savings Day” – 31 October 17** - To mark this occasion BCI organised various savings promotional actions during the month of October. They include:
 - ✓ Participation in television programmes, with actions designed to incentivise savings, presentation of BCI’s offer, leisure-time activities and competitions;
 - ✓ Social responsibility action based on the offer of sports equipment to primary and secondary schools; and
 - ✓ Leisure-time activity for the children of BCI employees with the objective of encouraging them to save.



- **Rede de Parcerias - Cartões de Débito e de Crédito BCI** - Em 2017, o Banco consolidou o Programa de Parcerias com empresas clientes, fornecedoras de serviços e retalhistas, com o objectivo de fomentar a oferta de descontos, brindes ou condições especiais, a favor dos Clientes titulares dos Cartões de Débito e Crédito BCI. Durante o ano, o BCI firmou parcerias com a Biofarma, Centro Citológico Luci & Cati, Centro Médico Santa Victória, Decorações e Boutique Ivone, Farmácia Amo Vida, Flor Real, Livraria Maputo, Óptica Visual, Restaurante Gosso, Vista Alegre e SININHO, perfazendo um total de 16 parceiros activos.
- **Credijá BCI** - O Credijá BCI é uma solução de financiamento a curto prazo e com condições especiais, que permite aos Clientes do BCI adquirir produtos e serviços em empresas parceiras, pré-seleccionadas. Nesta iniciativa, o BCI conta com os seguintes parceiros: Minerva, Tiger Shopping Center, Incadine Móveis, Lda., Mozimpor, Lda., Moçambique Representações (Morep), Metro Multi Print, Lusopiyus, Âncora Global, Lda., Fegosa, Lda., Thermomix Bimby, Clínica do Tempo Moçambique, Marvaz – Sociedade Unipessoal, Lda, Centro de Formação Técnico-Profissional para Hotelaria “O Profissional”, Rimpex, Lda e A-One Distributors, Lda.
- **Partnership Networks – BCI Debit and Credit Cards.** The bank consolidated its partnerships programme with corporate customers, service suppliers and retailers, in 2017, with the aim of encouraging discounts, offering presents or special terms for customers who use BCI debit and credit cards. BCI entered into partnerships comprising a total number of 16 active partners across the year. They include Biofarma, Centro Citológico Luci & Cati, Centro Médico Santa Victória, Decorações e Boutique Ivone, Farmácia Amo Vida, Flor Real, Livraria Maputo, Óptica Visual, Restaurante Gosso, Vista Alegre and SININHO.
- **Credijá BCI**, Credijá BCI is a special short term financing solution enabling BCI customers to acquire products and services from pre-selected corporate partners. This BCI initiative comprises the following partners: Minerva, Tiger Shopping Center, Incadine Móveis, Lda., Mozimpor, Lda., Moçambique Representações (Morep), Metro Multi Print, Lusopiyus, Âncora Global, Lda., Fegosa, Lda., Thermomix Bimby, Clínica do Tempo Moçambique, Marvaz – Sociedade Unipessoal, Lda, Technical-Professional Training Center for Hospitality “O Profissional”, Rimpex, Lda and A-One Distributors, Lda.

Iniciativas Orientadas para o Subsegmento BCI Universitário

- **Participação nas Cerimónias de Graduação** - O BCI participou de Cerimónias de Graduação de diversas instituições de ensino superior do país, nomeadamente a Universidade Eduardo Mondlane, Universidade Pedagógica, A Politécnica, Wutivi, Instituto Superior de Transportes e
- **Participation in Graduation Ceremonies** - BCI participated in the graduation ceremonies of various higher educational establishments nationwide, namely Universidade Eduardo Mondlane, Universidade Pedagógica, A Politécnica, Wutivi, Instituto Superior de Transportes e Comunicação (ISUTC) and Instituto Superior de Artes e Cultura (ISARC), offering cash prizes to the

Initiatives Geared to the BCI Universitário Sub Segment

Comunicação (ISUTC) e Instituto Superior de Artes e Cultura (ISARC), e contribuiu com ofertas de prémios em valores monetários aos melhores graduados do ano académico. Foram ainda realizadas dinamizações comerciais em diversas instituições de ensino superior parceiras do Banco, que para além de abertura de contas e emissão de cartões Estudante Universitário, compreenderam a promoção dos produtos de Banca Electrónica, nomeadamente, serviços Daki via Internet (eBanking/App) e Celular.

- **Projecto Férias Desenvolvendo o Distrito** - No mês de Março o BCI participou da cerimónia oficial de recepção de estudantes finalistas universitários de Moçambique envolvidos na 12ª edição do Projecto “Férias Desenvolvendo o Distrito”, que é uma iniciativa da Associação dos Estudantes Finalistas Universitários de Moçambique (AEFUM), com vista a desenvolver trabalho técnico voluntário em repartições do Estado, em todos os distritos do país.

Iniciativas Orientadas para o Segmento BCI Exclusivo

- **Dinamizações Comerciais do Cartão BCI Exclusivo** - Ao longo do ano foram realizadas acções de dinamização deste meio de pagamento, destacando as principais vantagens deste cartão, nomeadamente:
 - ✓ Limites alargados de Levantamento em ATM;
 - ✓ Imagem moderna e distinta, associada ao perfil do Cliente, que o identifica como beneficiário de um serviço de prestígio, conferindo o acesso a um atendimento privilegiado e personalizado; e
 - ✓ Maior segurança através da integração do CHIP EMV.

best graduates in the academic year. Commercial promotions were also organised at diverse higher educational establishments partnering the bank that, in addition to the opening of accounts and issuance of university student cards, included promotions of electronic banking products in the form of the Daki internet service (eBanking/app) and the mobile phone app.

- **“Developing the District”** - Holidays project. BCI participated in the official ceremony for the reception of final year students from Mozambique’s universities involved in the 12th edition of the “Developing the District” holidays project, in March. This is an AEFUM (Association of Final Year Students of Mozambique Universities) initiative geared to developing voluntary technical work in State departments nationwide.

Initiatives Geared to the BCI Exclusivo Segment

- **Commercial Promotions for BCI’s Exclusivo Card** - Various promotional actions were organised via this means of payment across the year, emphasising this card’s main advantages:
 - ✓ Extended withdrawal limits from ATMs;
 - ✓ A modern, distinctive image associated with a customer’s profile, identifying the customer as the beneficiary of a prestige service, giving them access to special, personalised reception services; and
 - ✓ Enhanced security via the integration of an EMV chip.

Banca de Empresas e Institucional

O ano de 2017 serviu igualmente para que o Banco reforçasse ainda mais o seu relacionamento comercial com os seus Clientes Empresas e Instituições. Deste modo, o BCI assegurou a realização de diversas acções de dinamização comercial e iniciativas com o objectivo de garantir uma maior divulgação dos Produtos e Serviços em condições diferenciadas, visando satisfazer as principais necessidades, com foco para a continuidade de apoio às Pequenas e Médias Empresas.

Iniciativas Orientadas para Pequenas e Médias Empresas

Empreendedorismo

- **Linhas de Crédito BCI Negócios PME e Mulher Empreendedora** - Considerando o sucesso das Linhas de Crédito BCI Negócios PME e Mulheres Empreendedoras nos últimos anos, e tendo em conta a importância impulsionadora que as mesmas têm representado na colocação de crédito para as Empresas, no segundo semestre do ano foram dinamizadas a Linha BCI Negócios PME 2017, com um limite de 1.500 milhões de meticais, e a Linha BCI Negócios Mulher Empreendedora, com 500 milhões de meticais.
- **Cimeira das Mulheres Líderes de Moçambique 2017** - A primeira Cimeira das Mulheres Líderes de Moçambique teve lugar nos dias 1 e 2 de Novembro, na cidade de Maputo, tendo contado com o Alto Patrocínio e a participação do BCI.

O evento foi organizado pela *African Influence Exchange* (AIE) em parceria com a Associação de Comércio, Indústria e Serviços (ACIS) e a Federação das Mulheres Empreendedoras e Empresárias, tendo como objectivo buscar soluções para os vários desafios que a mulher enfrenta na sua inserção nas organizações, e debater sobre a

Corporate and Institutional Banking

2017 was also the year in which the bank further strengthened its commercial relationships with corporate and institutional customers. It organised various commercial promotional events and initiatives to ensure greater disclosure of information on its special products and services, designed to meet its customers' main needs and focusing on the continuity of its support for small and medium sized enterprises.

Initiatives Targeted at Small and Medium Sized Enterprises

Entrepreneurship

- **BCI Negócios PME ("SMEs") and Mulher Empreendedora** - ("Women Entrepreneurs") lines of credit. Considering the success of the BCI Negócios PME and Mulheres Empreendedoras lines of credit over the last few years and taking their importance as a driving force in terms of corporate lending into account, in the second half of the year, a ceiling of 1,5 billion was allocated to the BCI Negócios PME 2017 line of credit and an amount 500 million meticais to the BCI Negócios Mulher Empreendedora line of credit.
- **Leading Mozambique Women Summit 2017** - The first Leading Mozambique Women summit, sponsored and attended by BCI, took place on 1 and 2 November, in Maputo.

The event was organised by the AIE (African Influence Exchange) in partnership with ACIS (Commerce, Industry and Services Association) and the Federation of Women Entrepreneurs and Businesswomen, with the objective of finding solutions to the various challenges being faced by women as members of organisations and

afirmação da mulher como agente de mudança em vários quadrantes, em particular no sector empresarial.

- **2ª Edição do Chá só para Elas** - Com vista a assegurar uma maior divulgação da Oferta do BCI dirigida às Mulheres Empreendedoras, mais concretamente, o Cartão e Linha BCI Negócios Mulher Empreendedora, assim como a disponibilidade de um serviço de atendimento direccionado, o BCI organizou, no dia 27 de Abril, no Auditório do Edifício-Sede, a II edição do fórum "Chá só para elas". O evento reuniu mais de uma centena de mulheres líderes nacionais, destacando-se a Ministra do Género, Criança e Acção Social e a Presidente da Fundação para o Desenvolvimento da Comunidade, para além de ilustres membros de instituições públicas e privadas, do Corpo Diplomático acreditado em Moçambique, do empresariado nacional e da Sociedade Civil.
- **Ideias e Conteúdos de Empreendedorismo Feminino (ICEF)** - É um projecto criado pela Ideias e Conteúdos (IC), parceiro do BCI, desde Setembro de 2017, através de um Protocolo Financeiro e de Cooperação, com a duração de um ano, que visa desenvolver um relacionamento e compromisso de cooperação entre BCI e IC, através do estabelecimento de relações mutuamente vantajosas para ambas entidades.

Pequenas e Médias Empresas

- **Campanha de Dinamização do Serviço Daki via Internet** – Empresa - Com o objectivo de apoiar a Rede Comercial na dinamização do Serviço Daki via Internet (*eBanking | App*), bem como no esforço de captação de novos utilizadores, foi desenvolvida

discussing women's status as agents of change in various areas, particularly in the business sector.

- **2nd Edition of Chá só para Elas** - ["Tea time event – women only invitees" - For the purpose of ensuring greater disclosure of information on BCI's offer for women, more specifically, the BCI Negócios Mulher Empreendedora card and line of credit, as well as the provision of a special reception service, BCI organised the 2nd Edition of the Chá só para Elas forum on 27 April, at the auditorium of its headquarters building. The event was attended by more than a hundred leading women nationwide. Special reference should be made to the presence of the Minister for Gender, Children and Social Action and the President of the Foundation for Community Development in addition to illustrious members of public and private institutions, the diplomatic corps accredited in Mozambique, national businesspeople and civil society.
- **ICEF ("Ideas and Contents for Women Entrepreneurship")** - This project was created by IC Ideias e Conteúdos which has been a BCI partner since September 2017, based on a one year financial and cooperation agreement designed to develop a relationship and cooperation commitment between BCI and IC, based on the establishing of a mutually advantageous relationship between both entities.

Small and Medium Sized Enterprises

- **Promotional campaign for the Daki via Internet** – Corporate service - A campaign to incentivise subscriptions for this service, targeted at SME customers in the BCI Exclusivo segment, held between 12 September and 8 December 2017, was developed with the objective of assisting the

a Campanha de incentivo à adesão ao Serviço, direccionada aos Clientes PME encarteirados no Segmento BCI Exclusivo, e que decorreu no período de 12 de Setembro a 8 de Dezembro de 2017.

Iniciativas Orientadas para o Segmento BCI Corporate

- **Cartão de Débito BCI Empresas – Serviço ATM Depósitos** - Em Maio de 2017 foi lançada a Campanha de Dinamização Comercial do Cartão de Débito BCI Empresas – Serviço ATM Depósitos, concebido para a realização exclusiva de operações de depósito de numerário em notas através das ATM Daki/SIMOREDE. As ATMs permitem, para além das operações tradicionais disponíveis neste canal, o depósito de notas pelos Clientes titulares de um Cartão de Débito Particular ou Empresa do BCI, sendo o valor creditado imediatamente na respectiva Conta à Ordem associada.
- **Cartões de Débito BCI Empresas – Campanha de Dinamização Comercial e Incentivo à Adesão e Utilização** - Em Novembro de 2017 foi lançada a Campanha de Dinamização Comercial de Cartões de Débito BCI Empresas, em parceria com a Empresa *Axiz Workgroup Mozambique*. A campanha teve a duração de 3 meses, e contou com a oferta de um prémio directo ao Cliente que registou um maior volume transacções, em ATMs e POS, com o cartão.

Inovação

- **Aceitação da Rede American Express** - O BCI e a empresa *American Express* (AMEX) firmaram uma parceria estratégica através da qual o BCI tornou-se o seu parceiro comercial em Moçambique na aceitação de cartões *American Express*.

branch office network's promotion of the Daki via Internet (eBanking app) service and finding new users.

Initiatives Geared to the BCI Corporate Segment

- **BCI Empresas debit card – ATM Deposit Service** - A commercial promotional campaign for the BCI Empresas – Serviço ATM Depósitos, debit card designed exclusively for operations involving the depositing of banknotes using the Daki/SIMO ATM network was launched in May 2017. In addition to the traditional operations available on this channel, the service permits banknotes to be deposited by holders of BCI individual customers or corporate credit cards. The amount is immediately credited to the respective associated current account.
- **BCI Empresas Debit Cards. This Promotional Campaign Incentivises Subscriptions for and the use of these Cards** - A campaign for the commercial promotion of BCI Empresas debit cards, in partnership with the *Axiz Workgroup Mozambique* company was launched in November 2017. This 3 months campaign comprised the gift of a direct prize for customers with the largest volume of transactions on ATMs and POS terminals in their use of the card.

Innovation

- **Acceptance of American Express Network** - BCI and American Express (AMEX) entered into a strategic partnership agreement pursuant to which BCI is now AMEX's commercial partner in Mozambique for American Express cards.

Deste modo, a partir do início de 2017, o BCI passou a aceitar os cartões *American Express* em toda a sua rede de terminais de pagamento (POS) e caixas automáticos (ATM).

Esta parceria reveste-se de grande importância, constituindo esta escolha um reconhecimento por parte da *American Express* da liderança do BCI no que diz respeito ao sistema de pagamentos em Moçambique, tanto ao nível de Cartões, como de ATMs, POS e *Mobile Banking*.

- **Lançamento do 1º Chatbot em Moçambique** - Em Agosto de 2017, o BCI lançou o "*Bot daki*", o primeiro chatbot institucional em Moçambique, uma inovação tecnológica que permite ao utilizador do serviço interagir com o Banco através do *Messenger do Facebook* do BCI, informando e esclarecendo dúvidas relacionadas com produtos e serviços do Banco, localização e horários de funcionamento das Agências, entre outras informações pertinentes.

O Bot Daki é um serviço utilizado para a divulgação de informação Pública, Institucional e Comercial, aos utilizadores da plataforma *Messenger* da página Oficial de Facebook do BCI.

- **Lançamento do Cartão Puma Energy** - Como parte da sua estratégia de desenvolvimento de soluções de pagamento, assentes em cartões Pré-pagos e de Crédito *Private Label*, em parceria com diversas Empresas moçambicanas, o Banco lançou no mês de Setembro, o Cartão Pré-pago *Puma Energy*, dirigido a todos os actuais e potenciais Clientes Particulares e Empresas do BCI e da Empresa *Puma Energy*, para assegurar o pagamento de combustível e outros tipos de produtos e serviços, em exclusivo nos postos de abastecimento daquela Empresa.

BCI accordingly started to accept *American Express* cards on all of its POS terminals and ATMs at the start of 2017.

This hugely important partnership represents *American Express's* decision to recognise BCI's lead of the payments system in Mozambique, on a level of cards, ATMs, POS terminals and *Mobile Banking*.

- **Launch of 1st Chatbot in Mozambique** - BCI launched its "*Bot daki*" chatbot in August 2017 - This is the first institutional chatbot in Mozambique and represents a technological innovation allowing the service's users to interact with the bank via *Messenger* on BCI's Facebook account, providing information and clarifying doubts related with the bank's products and services, location and branch opening times, together with other relevant information.

The Bot Daki service is used for the disclosure of public, institutional and commercial information to users of the *Messenger* platform on BCI's official Facebook page.

- **Launch of Puma Energy Card** - The bank launched its *Puma Energy* prepaid card, for all current and potential individual and corporate BCI and *Puma Energy* customers in September, as part of its payment solutions development strategy based on prepaid cards and private label credit cards in partnership with various Mozambique companies. The card is used to pay for fuel and other types of products and services exclusively at the referred to company's filling stations.

- **Acordo de Interoperabilidade entre o BCI e a M-Pesa** - Em 2017 o Banco continuou a investir de forma sustentada em tecnologias e sistemas mais avançados de suporte ao negócio, tendo lançado o projecto de partilha de plataformas tecnológicas (interoperabilidade) com a M-pesa, uma instituição de moeda electrónica, visando disponibilizar aos Clientes das duas instituições a possibilidade de realizar transferências de dinheiro entre contas Bancárias do BCI para contas de moeda electrónica m-pesa e vice-versa.
- **Interoperability Agreement between BCI and M-Pesa** - The bank continued to make sustainable investments in state-of-the-art business support technologies and systems, in 2017, having launched a shared technological platform project with the electronic currency institution M-Pesa, allowing the customers of both institutions to transfer cash from BCI bank accounts to M-Pesa electronic accounts and vice-versa.

Feiras e Eventos

- **FACIM 2017 – Dinamização Comercial** - O BCI participou na 53ª edição da Feira Internacional de Maputo - FACIM, de 28 de Agosto a 3 de Setembro, ocupando uma posição privilegiada no Pavilhão Ricatla, representado por uma Agência Universal secundada por um espaço híbrido, formado por um balcão de vendas e por um espaço lounge para atender Clientes Empresa. Nesta iniciativa, o BCI teve a oportunidade de fazer a promoção e colocação dos seus Produtos e Serviços destinados aos vários Segmentos de Clientes, com destaque para as campanhas em curso e a dinamização dos Serviços de Banca Electrónica. O BCI privilegiou a apresentação de um conjunto de novos serviços ao público, nomeadamente um sistema de Videoconferências para comunicação remota entre Clientes e os Gestores de Clientes, acesso livre ao Wi-Fi no perímetro da Agência e a dinamização comercial das Soluções de Pagamento por telemóvel (via Celular).
- **FACIM 2017 – Commercial Promotion** - BCI was present at the 53rd edition of FACIM (Maputo International Fair) between 28 August and 3 September, in an excellent position on the Ricatla pavilion, represented by a general branch assisted by a multipurpose space comprising a sales counter and a lounge area for corporate customers. BCI's participation in this initiative provided it with an opportunity to promote and sell its products and services to various customer segments, in which special reference should be made to the campaigns in progress and the promotion of electronic banking services. BCI concentrated on the public presentation of a series of new services, comprising a videoconferencing service for remote communication between customers and account managers, free use of Wi-Fi within the branch's perimeter area and the commercial promotion of mobile phone payment solutions.

Fairs and Events

O Banco esteve igualmente representado no Pavilhão da Agricultura, através do Stand BCI Agro, um espaço reservado para as empresas que operam no sector do agronegócio.

- **3ª Edição da Feira “PME Mulher Empreendedora” – IPEME** - O BCI patrocinou a organização da 3ª edição da Feira “PME Mulher Empreendedora”, que teve lugar no dia 24 de Novembro 2017, no Auditório Municipal da Matola. Nesta Feira, o Banco teve a oportunidade de efectuar a apresentação dos serviços e produtos bancários disponíveis para o segmento Mulher Empreendedora, no âmbito da sua estratégia de apoio.
- **6ª Edição do Prémio “100 Melhores PME”** - O BCI foi o alto patrocinador desta iniciativa em conjunto com o Instituto de Promoção das Pequenas e Médias Empresas (IPEME), integrado no Ministério da Indústria e Comércio (MIC), e a Sociedade Independente de Comunicação (SOICO). Nesta edição a participação do BCI consistiu também na angariação de concorrentes através da sua rede de Agências, tendo contribuído para o crescimento do número de empresas que se candidataram ao Prémio. Esta 6ª edição contou com a participação total de 622 empresas, superando o tecto de 415 empresas inscritas na edição anterior. Deste universo, o BCI conseguiu angariar 473 empresas (76%). De salientar que, das 100 empresas distinguidas, 82 são clientes do BCI.
- **1ª Edição Feira do Boi - Cooperativa Agro - Pecuária SUL** - Decorreu no dia 27 de Abril de 2017, no Distrito de Magude, Província de Maputo, a Feira do Boi, tendo sido a primeira grande feira do sector agro-pecuário em Moçambique, onde foi possível congregar no mesmo espaço toda a cadeia de valor associada à agro-pecuária, incluindo a produção, processamento e distribuição, através da participação de empresas, particulares, governo, banca e consumidores finais. O BCI participou nesta iniciativa como patrocinador, onde apresentou as suas soluções para apoio às empresas que operam no sector de agro - pecuária.

The bank was also represented at the Agriculture Pavilion on the BCI Agro Stand, for companies operating in the agribusiness sector.

- **3rd edition of “PME Mulher Empreendedora” – IPEME Event** - BCI sponsored the organisation of the 3rd edition of the “PME Mulher Empreendedora” fair on 24 November 2017, in the municipal auditorium of Matola. This fair provided the bank with an opportunity to present its services and banking products for the “Woman Entrepreneur” segment as part of its support strategy.
- **6th Edition of the “100 Best SMEs” Prize** - BCI was the major sponsor of this initiative in conjunction with IPEME (Institute for the Promotion of Small and Medium Sized Enterprises), which is part of MIC (Ministry of Industry and Commerce) and SOICO-Sociedade Independente de Comunicação. BCI’s participation in this edition also involved the use of its branch office network to find competitors and contribute towards the growth in the number of companies submitting their candidatures for the prize. A total number of 622 companies participated in this 6th edition as opposed to the 415 companies present at the last event. BCI succeeded in signing up 473 companies (76%). 82 of the 100 prize-winning companies are BCI customers.
- **1st Edition of the Ox Fair Organised by Agro Cooperative Agro - Pecuária SUL** - This fair was held on 27 April 2017, in the Magude district of Maputo Province. The Ox Fair, was the first major fair in the agro-livestock sector in Mozambique, making it possible to bring together the whole of the agro-livestock value chain, in the same space, including production, processing and distribution, based on the participation of companies, individual customers, government, banking and end users. BCI sponsored this initiative in which it presented its solutions for companies operating in the agrolivestock sector.

- Participação do BCI no Fórum Nacional de Comercialização Agrícola** - No mês de Março, o BCI apoiou e participou no 1º Fórum Nacional da Comercialização Agrícola 2017, que teve lugar no Distrito de Mocuba, Província da Zambézia. Neste evento, o BCI teve a oportunidade de apresentar aos participantes os produtos e serviços que o Banco disponibiliza para este sector de actividade.
- 4ª Edição da Moztech** - Nesta Edição, que decorreu de 24 a 26 de Maio, em Maputo, sob o tema a “Era Digital – Uma nova forma de viver e fazer negócios”, o BCI expôs as suas mais recentes soluções tecnológicas num stand que disponibilizava, entre outro elementos, áreas de demonstração de novas funcionalidades dos terminais de pagamento - POS Daki e da Mini ATM do BCI, e para a abertura de contas, subscrição e experimentação de serviços de Banca electrónica, oferecendo aos Clientes a experiência de adesão e contacto com o serviço Daki via Internet (APP) e Daki via Celular, assim como o pagamento de compras via Celular. Também estiveram em destaque outras inovações, como o POS Virtual, as Transferências Múltiplas para telemóveis e o Cartão Multifuncional. O POS Virtual é a mais moderna forma de aceitação de pagamentos através de uma aplicação de leitura de código de resposta rápida (QR Code), por *smartphones*. Para os demais telemóveis, este sistema é complementado pela aceitação de pagamentos através de um código numérico de comerciante, usando a plataforma USSD, um contributo de enorme potencial de abrangência de utilização, mesmo entre a população não-bancarizada, com recurso à Conta Móvel Daki.
- BCI’s Participation in the National Agricultural Commercialisation Forum** - BCI backed and took part in the 1st National Agricultural Commercialisation Forum 2017, in March, in the Mocuba district of Zambézia Province. This event provided BCI with the opportunity to provide participants with information on its products and services for this sector of activity.
- 4th Edition of Moztech** - In this edition, which took place in Maputo between 24 and 26 May, under the banner “The Digital Era – a new way of living and doing business”, BCI provided information on its most recent technological solutions on a stand that, inter alia, provided demonstration areas for its new Daki POS payment terminal functions and BCI’s Mini ATM and for opening accounts, subscribing for and trying out electronic banking services, providing customers with the experience of subscribing for and contacting the Daki via Internet (app) and Daki via Celular services, as well as the use of mobile phones to pay for purchases. Other innovations, such as the Virtual POS, multiple transfers to mobile phones and the Multifunction Card were also highlighted. Virtual POS is the latest means of accepting payments based on QR Codes for smartphones. For other mobile phones, this system is complemented by the acceptance of payments based on a trader’s numerical code, using the USSD platform, as a contribution with enormous potential in terms of its wide-ranging scope, even for people without bank accounts, using the Daki mobile account.

Parcerias

- **Protocolo de Parceria com a AMEQ, ARCHIMOZ, CCMI, CCMOBRA, CCIJM – MP, IC e ITIS**

No âmbito da política do Banco de associação às instituições que, nos diversos sectores de actividade, promovem o desenvolvimento multifacetado de Moçambique, em 2017 o BCI assinou Protocolos de Parceria e Cooperação com várias instituições, nomeadamente: Intertek, Association Internationale des Etudiants em Sciences Economiques (AIESEC), Associação Moçambicana de Engenheiros Químicos (AMEQ), Associação dos Arquitectos de Moçambique (ARCHIMOZ), Câmara do Comércio Moçambique-Itália, Câmara do Comércio Moçambique - Brasil, Câmara de Comércio, Indústria Juvenil de Moçambique (CCIJM-MP) e Instituto de Tecnologia Inovação e Serviços (ITIS). Através destes Protocolos, o BCI contribuiu para a concretização das actividades destas instituições junto dos seus diferentes públicos-alvo.

Responsabilidade Social e Patrocínios Desportivos

O compromisso com os valores da Responsabilidade Social Corporativa é parte integrante da estratégia de actuação do BCI no mercado. Em 2017, o reflexo deste posicionamento ficou patente no desenvolvimento de diversas iniciativas que, envolvendo Clientes, Accionistas, Colaboradores, Parceiros e Comunidades, foram direccionadas para as áreas da Cultura, Desporto, Educação, Saúde e Promoção de Valores Sociais e de Cidadania, com o objectivo de criar Valor e Satisfação para as Comunidades.

Partnerships

- **Partnership Agreements with AMEQ, ARCHIMOZ, CCMI, CCMOBRA, CCIJM – MP, IC and ITIS.**

Pursuant to the sphere of the bank's policy of forming associations with institutions that promote the multifaceted development of Mozambique in diverse sectors of activity, the bank entered into partnership agreements with various institutions in 2017. They included Intertek, AIESEC (Association Internationale des Etudiants en Sciences Economiques), AMEQ (Mozambique Association of Chemical Engineers), ARCHIMOZ (Association of Mozambique Architects), Mozambique-Italy Chamber of Commerce, Mozambique-Brazil Chamber of Commerce, CCIJM-MP (Junior Chamber of Commerce of Mozambique and ITIS (Institute of Technological Innovation and Services). Based on these agreements BCI has helped these institutions to pursue their activities with their different target public.

Social Responsibility and Sponsorship of Sporting Events

A commitment to corporate social responsibility values is an integral part of BCI's market strategy. This approach was evident, in 2017, in the development of several initiatives that, involving customers, shareholders, employees, partners and communities, were geared towards the areas of culture, sport, education, health and the promotion of social values and citizenship, with the objective of creating value and satisfaction for communities.

- **Campanha de Oferta de Autocolantes para Viaturas “Bebé a Bordo”** - Com o objectivo de vincar o compromisso do BCI com a segurança rodoviária, este tema foi associado à Campanha de Dinamização Comercial da oferta BCI Jovem que decorreu nos meses de Junho à Agosto. No âmbito desta Campanha, que foi acompanhada de acções de activação em Centros Comerciais e Eventos em Maputo, e teve uma grande presença nas redes sociais, os Clientes do Banco foram brindados com autocolantes com a inscrição “Bebé a Bordo”, para colocação nas suas viaturas.
- **Visita da Escola Primária 1 de Junho ao Edifício Sede do BCI** - Alunos da escola primária “1 de Junho” do Bairro de Zimpeto, na cidade de Maputo, festejaram o Dia Internacional da Criança na Sede do BCI, no dia 2 de Junho. A festa foi marcada por uma visita ao edifício-sede e por momentos de diversão que incluíram diversas actividades, tais como música, com a cantora Neyma, brincadeiras com um mágico, uma sessão de confraternização, entrega de brindes, entre outras. Esta visita foi acompanhada pela Ministra da Educação e Desenvolvimento Humano, e pelo Presidente da Comissão Executiva do BCI.
- **Eventos More Jazz Series** - No âmbito da realização da 7ª Edição do festival More Jazz Series de 2017 que, mais uma vez contou com o alto patrocínio do BCI, o Banco promoveu uma acção de *marketing* de relacionamento com os artistas do evento, reservada aos Clientes dos Segmentos BCI Exclusivo, BCI Private e BCI Corporate. Nesta edição do festival, foram realizados concertos na cidade de Maputo, que contaram com a habitual presença de diversos artistas nacionais e internacionais, destacando-se o conceituado saxofonista moçambicano Moreira Chonguiça.
- **Campaign Offering “Baby on Board” Stickers for Vehicles** - With the objective of emphasising BCI’s commitment to road safety, this issue was associated with the BCI Jovem commercial promotional campaign which ran from June to August. As part of this campaign which was accompanied by activation events at shopping malls and other events held in Maputo and which enjoyed a major presence on social media, the bank’s customers were given “Baby on Board” stickers for use on their vehicles.
- **Visit of 1 de Junho Primary School to BCI’s Headquarters Building** - Students from the 1 de Junho primary school in Maputo’s Zimpeto quarter celebrated International Children’s Day at BCI’s headquarters on 2 June. The celebration was marked by a visit to the headquarters building and leisure-time events which included, inter alia, various activities such as music with the singer Neyma, games with a magician, an opportunity for socialising and gifts. The visit was accompanied by the Minister of Education and Human Development and the President of BCI’s Executive Committee.
- **More Jazz Series Events** - As part of the 7th edition of the More Jazz Series festival, 2017 at which BCI was, once again the major sponsor, the bank organised a relationship marketing action with the event’s artists, reserved for BCI Exclusivo, BCI Private and BCI Corporate customer segments. This edition of the festival included concerts in Maputo, with the customary presence of diverse national and international artists of which special reference should be made to Mozambique saxophonist Moreira Chonguiça.

- Lançamento e Dinamização Comercial Cartão Biofund** - No âmbito do Protocolo de Parceria vigente entre o BCI e a Fundação para a Conservação da Biodiversidade (BIOFUND), foi lançado, em Dezembro, o Cartão bio, um cartão de débito de afinidade, dirigido a todos os actuais e potenciais Clientes Particulares do BCI que queiram contribuir para a conservação da biodiversidade em Moçambique. Trata-se de um cartão bancário com aceitação universal que apresenta um conjunto de valências inovadoras e diferenciadoras no mercado nacional, nomeadamente:

 - ✓ É o primeiro Cartão bancário emitido em Moçambique com material biodegradável (PCA Card – Polylactic Card);
 - ✓ Está associado a um Programa de Responsabilidade Social, gerido pela BIOFUND, que visa apoiar os projectos, instituições ou outras iniciativas que se destacam no âmbito da Educação Cívica para a área da Conservação da Biodiversidade em Moçambique. Para este Programa, o BCI irá contribuir com uma percentagem da anuidade do Cartão e do valor transaccionado em POS, sem custos para o Cliente.
- O BCI renovou o patrocínio ao Clube Empresarial da Gorongosa, através de uma contribuição canalizada para o Projecto de Educação das Crianças Vulneráveis que habitam no interior do Parque, visando capacitar este segmento populacional para o exercício de novas profissões, ajudando os seus membros a desenvolver as suas próprias actividades produtivas e de geração de renda.
- Launch and Commercial Promotion of Biofund Card** - The bio card was launched in December in the sphere of the partnership agreement in force between BCI and BIOFUND (Foundation for the Conservation of Biodiversity). This is an affinity debit card for all current and potential BCI individual customers who wish to contribute towards the conservation of biodiversity in Mozambique. It is a universally accepted bank card with a series of innovative, differentiating features in the national marketplace, notably:

 - ✓ It is the first bank card to be issued in Mozambique using biodegradable material in the form of the PLA? poly lactic card;
 - ✓ It is associated with a social responsibility programme managed by BIOFUND, which has been designed to support projects, institutions or other particularly important initiatives in the sphere of civic education for the biodiversity conservation area in Mozambique. BCI will contribute a percentage of the card's annuity and amount spent on POS transactions, to the programme, at no cost to our customers.
- BCI renewed its sponsorship of the Clube Empresarial da Gorongosa (Gorongosa Businessmen's Club) in the form of a contribution to the Educational Project for Vulnerable Children living within the park's perimeter, with a view to training this operational segment for new professions, helping their members to develop their own productive and income-generating activities.

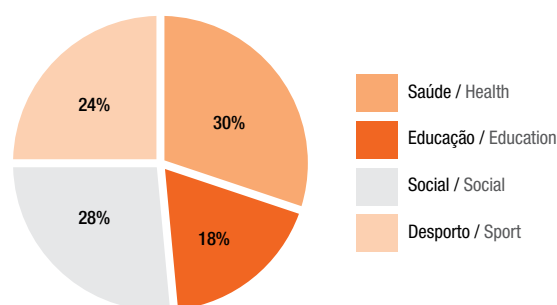
Fundo de Responsabilidade Social do Cartão Daki

No contexto do compromisso público de afectar parte das receitas geradas pela utilização dos Cartões de Débito "Daki", em POS para o apoio às causas e instituições de solidariedade social, sem custos adicionais para os titulares

Daki Card Social Responsibility Fund

In the context of its public undertaking to donate a part of the revenue generated by the use of its Daki debit cards, on POS terminals, to back causes and social solidarity institutions, at no additional costs to cardholders, BCI has

dos cartões, o BCI atribuiu donativos no valor de MZN 8,5 milhões, distribuídos por várias instituições das áreas da Saúde, Social e Educação, de acordo com a figura seguinte:



donated MZN 8,5 million, to various institutions in the health, social and education areas as shown in the following figure:

Instituições beneficiárias do Fundo de Responsabilidade Social do Cartão “Daki” em 2017:

- **Serviço de Gastroenterologia do Hospital Central de Maputo** – uma unidade do maior e principal hospital do país, que se dedica ao estudo, diagnóstico e tratamento clínico das doenças do aparelho digestivo. O apoio monetário concedido pelo BCI permitiu a aquisição de bandas elásticas para o Serviço.
- **Winnua, Lda.** - uma empresa de direito moçambicano com actividade centrada nos ramos florestal, agrícola e comercial. O apoio foi orientado para o desenvolvimento do Programa de Reforço Nutricional a Crianças em idade escolar em Mocuba, Zambézia, através do fornecimento diário de leite de soja a algumas escolas seleccionadas.
- **Cooperativa Ntumbuluku** – A associação moçambicana de activistas do ambiente realizou, no mês de Julho, uma jornada de limpeza na zona Costeira de Maputo, como parte da sua campanha de saneamento para resgatar a higiene nos lugares públicos do país como forma de educação cívica e ambiental.

Institutions benefiting from the Daki card Social Responsibility Fund in 2017:

- **Gastroenterology Service of Maputo Central Hospital** - This is one of the units in the country’s biggest and major hospitals which specialises in the study, diagnosis and clinical treatment of diseases of the digestive system. BCI’s monetary support allowed this service to purchase elastic bands.
- **Winnua, Lda** - This is a Mozambique company whose activity is geared to the forestry, agricultural and commercial areas. Our backing was geared to the development of the Nutritional Support Programme for school-aged children in Mocuba, Zambézia, based on the daily supply of soya milk to several selected schools.
- **Ntumbuluku Cooperative** - The Mozambique association of environmental activists organised a day event for cleaning up the Maputo coast, in July, as part of its sanitation campaign to restore hygiene in Mozambique’s public spaces as a form of civic and environmental education.

- **Academia de Xadrez** - Instituição social e desportiva, sem fins lucrativos, criada no âmbito de um projecto global para a massificação do jogo do xadrez em Moçambique, com o objectivo de captação, formação e desenvolvimento de jovens talentos oriundos das escolas primárias de Norte a Sul do País. Foi atribuído um apoio para a formação de Professores de Xadrez no âmbito da participação de Moçambique nos campeonatos mundiais desta modalidade.
- **Projecto Locomotiva de Esperança** - Do Clube Ferroviário de Moçambique, que realiza torneios de futebol durante as férias escolares, com o intuito de promover a ocupação de crianças oriundas de bairros periféricos da Cidade de Maputo.
- **Casa do Gaiato** - É uma Instituição de Solidariedade Social, que alberga cerca de 150 crianças órfãs, e que tem como objectivo acolher, educar e integrar na sociedade crianças e jovens que, por qualquer motivo, se viram privados de meio familiar normal. Decorreu, no dia 23/12/2017, a oferta de vestuário e brinquedos para as crianças residentes na Casa do Gaiato, de modo a proporcionar um Natal condigno.
- **Associação da Luta Contra o Cancro de Moçambique (ALCC)** - É uma colectividade de natureza não lucrativa, sediada em Maputo, dotada de personalidade jurídica, administrativa e financeira que se propõe promover, apoiar e participar na área da saúde em acções de desenvolvimento de camadas mais desfavorecidas desde 2011. Com o apoio do BCI, a ALCC levou a cabo, no dia 27 de Maio, na Fortaleza de Maputo, um conjunto de actividades inseridas no âmbito do projecto de sensibilização para a prevenção do cancro, apoio ao tratamento e acompanhamento psicológico, denominado "Esperança".
- **Chess Academy** - This not-for-profit social and sporting institution was created as part of a global project for the massification of chess in Mozambique with the aim of attracting, training and developing young talent in nationwide primary schools. BCI provided support for the training of chess teachers as part of Mozambique's participation in the world chess championships.
- **Locomotiva de Esperança Project** - ("Locomotive of Hope") - This Mozambique Railway Club project organised football tournaments during the school holidays with the aim of keeping children from Maputo's outlying districts occupied.
- **Casa do Gaiato** - This is a social solidarity institution which gives shelter to around 150 orphaned children. Its object is to house, educate and integrate children and young people who for whatever reason have been deprived of a normal family environment, into society. An event at which clothing and toys for children living in the Casa do Gaiato were given was organised on 23 December 2017 with a view to ensuring a happier Christmas.
- **ALCC (Mozambique Association for the Fight Against Cancer)** - This not-for-profit association is headquartered in Maputo. Its legal, administrative and financial status, since 2011, has aimed to promote, support and participate in the health area based on actions on behalf of the development of underprivileged members of society. With BCI support, ALCC organised a series of activities at the Maputo fortress on 27 May as part of the activities in the sphere of the awareness project on the prevention of cancer, assistance with treatment and psychological help, referred to as "Esperança" ("Hope").

- **Serviços Sociais da Polícia da República de Moçambique** - No âmbito das festividades da celebração do Natal, pelo 5º ano consecutivo, o BCI associou-se a uma iniciativa para proporcionar um evento de confraternização aos filhos dos membros da Polícia da República de Moçambique como sendo uma forma de demonstrar a sua solidariedade com este grupo social.
- **Associação Linha Fala Criança** - Uma entidade nacional, sem fins lucrativos, que visa providenciar um serviço telefónico grátis de denúncia de todos os casos de abuso, negligência, exploração e tráfico de menores para o aconselhamento e encaminhamento aos serviços de assistência.
- **Ação de Responsabilidade Social do Final de Ano 2017** - Foi promovida uma Ação de Responsabilidade Social para oferta de cestas básicas e brinquedos destinados a crianças e mães acompanhantes nos Serviços de Pediatria dos seguintes hospitais do país:
Hospital Central da Nampula; Hospital De Marere, Centro de Saúde Muhala Expansão, Centro de Saúde de Anchilo e Hospital Central de Nacala, na Província de Nampula; Hospital Provincial de Xai - Xai e Hospital Rural de Chókwè, na Província de Gaza; Hospital Geral de Mavalane, Hospital Geral da Machava e Hospital Geral José Macamo, na Cidade de Maputo; Hospital Provincial de Inhambane, Hospital Provincial do Chimoio, Hospital Central da Beira, Hospital Provincial de Quelimane, Hospital Provincial de Lichinga, Hospital Provincial de Pemba e Hospital Provincial de Tete.
- **Social services of the Police of the Republic of Mozambique** - As part of the Christmas festivities and for the 5th consecutive year, BCI gave its backing to a socialisation initiative for the children of members of the police of the Republic of Mozambique as a way of showing its solidarity with this social group.
- **Linha Fala Criança Association** - This nationwide not-for-profit entity provides a free telephone service to report any cases of abuse, negligence, exploitation and trafficking of minors, gives them advice and puts them in touch with social services.
- **End of 2017 Social Responsibility Action** - A social responsibility action comprising the offer of basic hampers and toys for children and their accompanying mothers in the paediatrics services of the following hospitals in Mozambique was organised:
Nampula Central Hospital; Marere Hospital, Muhala Healthcare Extension Centre, Anchilo Healthcare Centre and Nacala Central Hospital in Nampula Province; Xai - Xai Provincial Hospital and Chókwè Rural Hospital in Gaza Province; Mavalane General Hospital, Machava General Hospital and José Macamo General Hospital, in Maputo; Inhambane Provincial Hospital, Chimoio Provincial Hospital, Beira Central Hospital, Quelimane Provincial Hospital, Lichinga Provincial Hospital, Pemba Provincial Hospital and Tete Provincial Hospital.

Cultura

Na área da Cultura, o BCI continuou a privilegiar o apoio a actividades e instituições que promovem a preservação da identidade e do progresso cultural do País associando-se a iniciativas de reconhecido valor e impacto social. Das instituições e iniciativas que receberam o apoio destacam-se as seguintes:

- **Prémio BCI de Literatura 7ª Edição** - Ao abrigo do Protocolo de Parceria assinado entre o BCI e a Associação de Escritores de Moçambique (AEMO) em 2010, que institui o Prémio BCI de Literatura, com o objectivo de promover a valorização e divulgação da literatura moçambicana, através do reconhecimento das melhores obras editadas por autores nacionais. Em 2017, este galardão foi atribuído à obra poética "A Carta da Mbonga", do escritor moçambicano Suleiman Cassamo.
- **Apoios à 10ª Edição do Festival de Marrabenta, "Ngoma Moçambique"** – Edição 2017; Concerto de Música Clássica - Projecto Xiquitsi (1ª série de concerto em Maio e 2ª série), Projecto Mozambique *Music Meeting*, Lançamento da Obra discográfica Kwini do artista Roberto Chitsonzo e Orquestra Timbila Muzimba no âmbito da celebração do 20º aniversário de carreira.
- **Exposições de Artes Plásticas** - No contexto da responsabilidade social corporativa do BCI, durante o ano de 2017 foram realizados vários eventos, no Espaço Joaquim Chissano - sede do Banco, onde se destacam 10 exposições de arte e o lançamento de 5 obras literárias, nomeadamente:

Culture

In the cultural area BCI continued to focus on providing assistance to activities and institutions promoting the preservation of the identity and cultural progress of Mozambique, in associating with initiatives of recognised value and social impact. Special reference should be made to the following institutions and initiatives benefiting from BCI's support:

- **7th Edition of the BCI Literature Prize** - This is a partnership agreement entered into between BCI and AEMO (Association of Mozambique Writers) in 2010, which established the BCI Literature Prize with the objective of promoting and publicising Mozambique's literature, based on the recognition of the best works published by national authors. The 2017 prize-winner was Mozambique writer Suleiman Cassamo for her poetic work entitled A Carta da Mbonga,
- **Support for the 10th Edition of the Marrabenta Festival and 2017 Edition of "Ngoma Moçambique"** - Classical music concert - Xiquitsi project (1st series of concerts in May and 2nd series), Mozambique Music Meeting project, Launch of Kwini discographic work by the artist Roberto Chitsonzo and the Timbila Muzimba orchestra to mark the 20th anniversary of his career.
- **Plastic Arts Exhibitions** - In the sphere of BCI's corporate social responsibility, various events were organised across 2017 in the Joaquim Chissano space at the bank's headquarters building, particularly including 10 art exhibitions and the launch of 5 works of literature, namely:

Exposições / Exhibitions

Mês/Período / Month/period	Tipo/Título / Type/Title	Artista (s)/Autores / Artist(s) / Authors
De 07 @ 18 Agosto 07 - 08 August	Exposição do Património Artístico do BCI – Obras de Malangatana BCI Artistic Heritage Exhibition – Works by Malangatana	Malangatana Valente Nguenha
De 14 @ 27 Setembro 14 - 27 September	Exposição dos Alunos Finalistas (20ª edição) "Arte e Formação" Final Year Students Exhibition (20th edition) Arte e Formação	Escola Nacional de Artes Visuais (Vários Artistas) National School of Visual Arts (Various artists)
De 28 Setembro @ 05 de Outubro 28 September - 05 October	Exposição dos Alunos "Expo Pequenos Sábios 2017" Expo Pequenos Sábios 2017 Students Exhibition	Centro Infantil e Escola Pequenos Sábios (Vários Alunos) Centro Infantil e Escola Pequenos Sábios (Various students)
De 20 @ 25 Outubro 20 - 25 October	Exposição de Fotografia "Ciência com Parque Nacional da Gorongosa" "Science with the Gorongosa National Park" Photography Exhibition	Parque Nacional da Gorongosa (Vários) Gorongosa National Park (Various)
De 27 de Outubro @ 03 Novembro 27 October - 03 November	Exposição de Pintura "O Sabor da Dor" O Sabor da Dor Painting Exhibition	Leidito Penga
De 07 @ 16 Novembro 07 - 16 November	Exposição de Pintura "Todas as Dimensões são Reais" Todas as Dimensões são Reais Painting Exhibition	Tinha (Maria Albertina Santos)
20 de Novembro 20 November	Exposição de Fotografia "Teresinha Uma Vida em Moçambique" Teresinha Uma Vida em Moçambique Photography Exhibition	Lisié Champier e Mariano Silva Lisié Champier and Mariano Silva
De 22 @ 25 Novembro 22 - 25 November	Exposição de Trabalhos Manuais "ExpoNíia 2017" ExpoNíia 2017 Manual Works Exhibition	Instituto Níia (Vários Alunos) Níia Intitute (Various students)
08 @ 16 Dezembro 08 - 16 December	Exposição sobre Biodiversidade Nacional National Biodiversity Exhibition	BioFund (Vários) BioFund (Various)
De 19 @ 29 Dezembro 19 - 29 December	Exposição de Pintura "Tempos" "Tempos" Painting Exhibition	Timana (Francelino Timane)

Lançamento de Livros patrocinados pelo BCI / Book launches sponsored by BCI

Data / Date	Obra / Work	Autores / Authors
26 de Julho / 26 July	"O Canto dos Escravos" / O Canto dos Escravos	Paulina Chiziane
09 de Agosto / 09 August	2ª Edição do Livro "Reclusos do Tempo" / 2nd Edition of Book: Reclusos do Tempo	Alex Dau
13 de Setembro / 13 September	"Tendências da Crítica Literária" / Tendências da Crítica Literária	Jeremias Langa
03 de Outubro / 03 October	"Asas Quebradas" / Asas Quebradas	Aldino Muianga
13 de Novembro / 13 November	"Políticas, Concepções e Práticas Dominantes do Ensino Superior em Moçambique" "Dominant Policies, Conceptions and Practice in Higher Education in Mozambique"	Maomed Naguib Omar

Desporto

A contribuição e o empenho do BCI para o desenvolvimento do Desporto em Moçambique está espelhado nas múltiplas iniciativas desenvolvidas ao longo dos anos, em colaboração com diversos parceiros, no quadro do incentivo à prática desportiva, nas vertentes da alta competição, formação e recreação. É neste enquadramento que em 2017 foram renovados os patrocínios à Federação Moçambicana de Futebol (FMF), Comité Paralímpico de Moçambique, Liga Desportiva de Maputo, Clube de Desportos da Costa do Sol, Clube Ferroviário de Maputo, Clube Desportivo da

Sport

BCI's contribution and commitment to the development of sport in Mozambique is mirrored by the multiplicity of its initiatives across the years in collaboration with various partners in the framework of incentivising sporting practice in the areas of top flight competition, training and recreation. This framework saw the renewal of sponsorship for the FMF (Mozambique Football Federation), Paralympics Committee of Mozambique, Maputo Sports League, Costa do Sol Sports Club, Maputo Railway Club, "A Politécnica" University Sports Club and the Mozambique Association

Universidade “A Politécnica” e Associação de Veteranos de Basquetebol de Moçambique, e foram estabelecidos novos acordos de patrocínio com o Comité Paralímpico de Moçambique, Clube Desportos Tubarões de Maputo, Clube de Natação Golfinhos de Maputo, Selecção Nacional de Hóquei em Patins (Participação de Moçambique no Mundial Najing 2017) e Universidade Pedagógica (UP).

Educação

Neste ano, o BCI concretizou diversas iniciativas de incentivo e premiação ao mérito e excelência de Estudantes, como corolário da frequência de Cursos Médios e Superiores nas principais Universidades e Institutos Politécnicos do país. A integração de jovens graduados em projectos de estágio curricular e enquadramento profissional em diversas áreas de trabalho no BCI constituiu parte integrante da estratégia de apoio a este sector.

Neste âmbito, o BCI patrocinou a realização da XIII Edição dos Jogos Desportivos Escolares, que decorreu de 14 a 23 de Julho de 2017, na Cidade de Xai-Xai e Vila Municipal da Macia, província de Gaza.

Tecnologia

Em termos aplicacionais, em 2017 foi dada continuidade à estratégia de prossecução de melhorias funcionais e de valor para os clientes, que se traduziram na capacidade do Banco operar praticamente sem paragem (24x7) em todos os seus canais, pela transformação do processamento dedicado e diário, em final de dia, por um processo não dedicado. Foram assegurados desenvolvimentos que permitiram ao Banco oferecer aos seus clientes produtos de crédito de renda fixa, permitindo desta forma amenizar os efeitos das variações de taxa que marcaram o mercado. No domínio dos canais electrónicos, foram reforçados os mecanismos de interoperabilidade com as plataformas móveis e carteiras móveis existentes em Moçambique, pela oferta do serviço de transferências de e para os mais relevantes operadores. Para as empresas, foram incluídos novos formatos de ficheiros e novas formas de interligação de plataformas informáticas no portal de pagamentos (*host-to-host*).

of Basketball Veterans. New sponsorship agreements were also entered into with the Paralympics Committee of Mozambique, Tubarões de Maputo Sports Club, Golfinhos de Maputo Swimming Club, the National Field Hockey Team (Mozambique’s participation in the Najing World Event 2017) and UP (Universidade Pedagógica).

Education

BCI was responsible, this year, for organising various initiatives to incentivise and reward students’ merit and excellence, as a corollary to attendance at mid and higher level courses at Mozambique’s main universities and polytechnics. The integration of young graduates in curricular and professional on-the-job training projects in various working areas within BCI was an integral part of the strategy for providing assistance to this sector.

BCI sponsored the holding of the 13th Edition of the School Sports Games which took place from 14 to 23 July 2017, in the city of Xai-Xai and the municipal town of Macia, in Gaza Province.

Technology

In applicational terms, work continued across 2017 on the strategy of continuing to make functional improvements, adding value for our customers, translating into the bank’s capacity to operate practically non-stop (24x7) on all channels, based on the transformation of dedicated daily processing operations and a non-dedicated end-of-day process. Specific developments allowed the bank to provide its customers with fixed-installment credit products allowing them to alleviate the effects of interest rate changes in the market. In the electronic channels domain, further consolidation work was carried out on shared mobile platform mechanisms and portfolios in Mozambique, based on the supply of transfer services from and to the most relevant operators. Companies benefited from new file formats and new forms of interconnection for IT platforms on the payments portal (*host-to-host*).

Quanto à infra-estrutura tecnológica, o BCI manteve a estratégia dos anos anteriores, de forte investimento neste domínio, assente na evolução tecnológica dos sistemas de arquivo e tratamento de dados (Storage) que suportam praticamente toda a operativa dos sistemas de informação, permitindo por um lado melhor *performance*, maior resiliência e maior robustez, e por outro lado, abrindo espaço para a integração das novas tendências de mercado. Na componente de segurança, foi feito um esforço considerável de renovação de plataformas e de processos, assegurando o alinhamento do Banco com as melhores práticas mundiais.

No que respeita a governação de sistemas de informação, foi continuado o processo de implementação de melhorias às práticas de gestão de sistemas de informação baseadas no risco e melhorados os controlos gerais, com incidência nos processos de gestão de continuidade, gestão de acessos e gestão de alterações.

Canais Electrónicos e Meios de Pagamento

A actividade da área de Meios de Pagamento e Canais Electrónicos do BCI ficou marcada em 2017 por quatro vectores orientadores:

- Crescimento e Expansão do *footprint* de Canais e Meios de Pagamento;
- Consolidação do Negócio e da Operativa;
- Diversificação e Inovação no Sector; e
- Melhoria Contínua do Serviço ao Cliente.

Na área de *Acquiring*, verificou-se um alargamento do parque instalado de ATMs e POS, acompanhado por um crescimento ainda mais significativo dos volumes transaccionados nestes dois canais.

Um dos principais destaques neste sector está relacionado com o início, no mês de Março, da aceitação de cartões *American Express*, nas ATMs e POS, materializando a vontade antiga de ambas as entidades evidenciarem uma representação relevante na aceitação dos cartões desta prestigiada rede mundial de pagamentos.

BCI retained its technological infrastructure of past years having invested heavily in this domain, based on the technological evolution of its data storage and processing systems upon which practically all of its information systems operations are based, permitting better performance, greater resilience and robustness and allowing for the integration of new market trends. As regards the security component considerable efforts have been made to upgrade platforms and processes to ensure the bank's alignment with best worldwide practice.

As regards the governance of information systems, work continued on the process of making improvements to risk-based information systems management practice with improvements to general controls, affecting continuity management processes, access management and change management.

Electronic Channels and Means of Payment

Activity in BCI's means of payment and electronic channels area was marked, in 2017, by four general guidelines:

- Growth and expansion of the footprint of channels and means of payment;
- Business and operational consolidation;
- Diversification and innovation in the sector; and
- Continued improvements to customer service.

The acquiring area witnessed an expansion of the total number of installations of ATMs and POS terminals accompanied by even more significant growth in the volume of transactions on these two channels.

One of the main highlights in this sector is related with the first acceptance of American Express cards on ATMs and POS terminals, in March, materialising both entities' long felt desires to achieve a relevant proportion of the acceptance of the cards of this prestigious worldwide payments network.

Também na área de *Acquiring*, foi reforçada a parceria com a Rede Mastercard, uma das Entidades líder mundial em pagamentos. O BCI enquanto banco líder de mercado em Moçambique nas redes de ATM's e POS, contribuiu significativamente para o crescimento das transacções dos cartões Mastercard no nosso País.

O BCI confirmou em 2017 o sucesso verificado no lançamento da solução de Depósitos *self-service* em ATM's, com níveis de utilização bastante significativos por parte dos Clientes (Particulares e Empresas).

Em 2017 o BCI prosseguiu com a disponibilização de novas transacções nos seus POS. Representando a maior rede nacional de POS em Moçambique, os equipamentos do BCI, para além da sua função de base (aceitação de cartões para pagamento de compras), executam já um conjunto alargado de multifunções: Pagamento de Serviços, Compra de Recargas, *Cash Advance*, entre outras.

Destacar também o crescimento de operações de pagamentos sem cartão em POS através de *Mobile Wallets*, facto que tem vindo a contribuir para acrescentar valor e funcionalidade a esta importante solução de inclusão financeira constituída pela Conta Móvel do BCI.

A actividade da Banca Electrónica, através dos canais Internet e USSD, foi também alvo de um dos maiores destaques em 2017, registando taxas de crescimento de nº de subscritores e de volume de transacções bastante significativos.

O Canal Internet fica também marcado pela entrada em produção do projecto Alta Disponibilidade, que permitiu expandir o nível de disponibilidade já elevado deste canal para 100%. O Internet Banking do BCI está efectivamente disponível, com todas as suas transacções e consultas, 24 horas por dia, 7 dias por semana.

The partnership with the Mastercard network, as one of the world's leading payments bodies in the acquiring area was also enhanced. BCI as the market's leading bank in Mozambique in terms of ATM and POS networks, has made a significant contribution to the growth of Mastercard transactions in Mozambique.

BCI confirmed the successful launch of its ATM based self-service deposits, in 2017, with highly significant levels of use by its individual and corporate customers.

BCI continued to provide new transactions on its POS terminals in 2017. In representing the largest national POS network in Mozambique, BCI equipment, in addition to its basic function of accepting cards for making purchases, already performs a wide range of other functions such as, inter alia, payments of services, purchase of credit and cash advances.

Reference should also be made to the growth of cardless payment operations on POS terminals by means of mobile wallets which have contributed to adding value and functionality to this important financial inclusion solution comprising BCI's Mobile Account.

Electronic banking activity on internet and USSD channels, was also one of the major highlights of 2017, with growth rates in their number of subscribers and highly significant transaction volumes.

The internet channel was also marked by the production start-up of the High Availability project which enabled the already high level of availability of this channel to expand to 100%. All transactions and views on BCI's internet banking channel are effectively available 24 hours a day 7 days a week.

Em 2017, o Canal Internet passou igualmente a disponibilizar duas funcionalidades muito relevantes para a operação dos nossos clientes e parceiros, estas relacionadas com a disponibilização de transferências para *Mobile Wallets*. No início do ano disponibilizamos estas transferências para o produto Conta Móvel e encerramos o ano alargando a funcionalidade para as Contas m-Pesa, fruto de uma parceria inovadora estabelecida a nível nacional com esta importante Instituição de Moeda Electrónica – a Vodafone/M-Pesa.

De sublinhar que a funcionalidade de Pagamentos de Serviços e Compra de Recargas também contou com crescimento representativo em 2017. Cada vez mais Entidades (Serviços Públicos, Universidades, Seguradoras, entre outros) optam por estas funcionalidades para gestão dos pagamentos a receber dos seus clientes. É através do Canal *Internet* e dos serviços prestados via tecnologia USSD que a maioria destas transacções é efectuada, contribuindo para consolidação destes como meios de transacção de eleição para um segmento muito significativo dos nossos Clientes.

Ao nível dos Meios de Pagamento, o ano de 2017 ficou marcado pelo relevante crescimento verificado do número de cartões efectivos do BCI bem como do número de transacções e respectivo volume transaccionado.

A diversificação do portfólio de Cartões de Debito, Crédito e Pré-Pagos constitui factor relevante na estratégia para Meios de Pagamento do BCI. Novas parcerias com entidades como a BioFund, Puma Energy Moçambique ou a Ordem dos Contabilistas e Auditores de Moçambique (apenas para mencionar alguns), permitiram o desenvolvimento de novas soluções de Cartões *co-branded* com condições especiais para os seus Titulares e benefícios diversos para as Entidades relacionadas.

The internet channel also began to supply two highly relevant functionalities for our customers' and partners' operations, in 2017, related with the availability of transfers to mobile wallets. At the start of the year these transfers were available for our Mobile Account product and the year ended with the expansion of the functionality to M-Pesa accounts, based on an innovative nationwide partnership entered into with this important electronic currency institution – Vodafone/M-Pesa.

There was also a significant level of growth of the payments of services and purchase of credit functionality in 2017. An ever increasing number of entities (public services, universities, insurance companies inter alia) make use of these functionalities to manage and receive payments from their customers. Most of these transactions are performed on the internet channel and services provided by the use of USSD technology, contributing towards their consolidation as a favoured means of payment for a highly significant segment of our customers.

On a means of payment level, 2017 was marked by a relevant growth in the number of effective BCI cards as well as the number and respective volume of transactions.

The diversification of the debit, credit and prepaid cards portfolio is a relevant factor in BCI's means of payment strategy. New partnerships with entities such as BioFund, Puma Energy Moçambique or the Order of Accountants and Auditors of Mozambique (to mention but a few) permit the development of new co-branded card solutions with special conditions for their cardholders and diverse benefits for their related entities.

O ano 2017 foi também marcado pelo lançamento da Solução de Cartão Multifuncional Pré-pago com um novo parceiro (a Escola Portuguesa de Moçambique). Prosseguindo no desenvolvimento inovador do “Cartão Colaborador” que o BCI lançou em 2016, este cartão multifuncional agrega à função bancária a identificação do titular com recurso a foto e a gestão de acessos através de antena de radiofrequências.

A relação institucional que o BCI mantém com a VISA, o nosso maior parceiro internacional para emissão de cartões e aceitação em ATM's e POS, continuou a ser reforçada, através de várias acções de alinhamento estratégico, avaliação e desenvolvimento de novos produtos e soluções, bem como através da cooperação nas áreas de formação, treinamento e prevenção à fraude.

A Rede Única Nacional, SIMORede, evidenciou também em 2017 avanços significativos no seu processo de materialização. O BCI, enquanto maior *player* nacional no sector de Meios de Pagamento e Canais Electrónicos continuou a contribuir e cooperar com a SIMO, nomeadamente apoiando nos processos de reestruturação, definição/ revisão dos modelos de negócio e de actuação no âmbito do Sistema Nacional de Pagamentos.

A Segurança e Prevenção à Fraude mereceu, como habitualmente, uma especial atenção por parte do BCI, pela importância no acréscimo de confiança junto de Clientes e Parceiros.

O BCI continuou a acompanhar as melhores práticas no domínio de Segurança e Prevenção à Fraude e procurou de forma contínua efectuar acções de sensibilização junto dos seus Clientes e Colaboradores, com vista à utilização correcta e segura dos Meios de Pagamentos e Canais Electrónicos.

2017 was also the year of the launch of the prepaid multifunctional card solution with a new partner (Escola Portuguesa de Moçambique). In furthering the innovative development of the “Employee card” launched by BCI in 2016, this multifunctional card aggregates the banking function and the cardholders’ identification based on a photograph and access management via radio frequency antennae.

BCI’s institutional relationship with VISA as our biggest international partner for the issuance of cards and their acceptance by ATMs and POS terminals, continued to strengthen on the basis of several strategic alignment actions and the assessment and development of new products and solutions as well as in cooperation in the training and fraud prevention areas.

The SIMORede unique national network also made significant progress in terms of its materialisation process in 2017. BCI, as the largest national player in the means of payment and electronic channels sector continued to contribute and cooperate with SIMO, by providing support for processes for the restructuring, definition/revision of business models and activity in the sphere of the national payments system.

As always, BCI pays special attention to security and fraud prevention, owing to their importance in increasing the level of confidence of our customers and partners.

BCI continued to oversee best practice in the security and fraud prevention domain in continuously endeavouring to organise awareness actions with its customers and employees, to encourage the safe, correct use of means of payment and electronic channels.

ATM DAKI

O BCI mantém-se como o Banco que em Moçambique detém o maior parque de ATM's Nacional. Com cerca de metade das agências BCI implantadas em contexto rural ou periurbano, verificamos que o parque de ATM's BCI apresenta uma elevada representatividade Nacional, e em termos comparativos com os restantes *players* do sector, evidencia um elevado e importante grau de dispersão.

O parque de ATM's cresceu 3% em 2017, com as províncias de Tete, Inhambane e Cabo Delgado a evidenciarem os maiores aumentos no parque de ATM's.

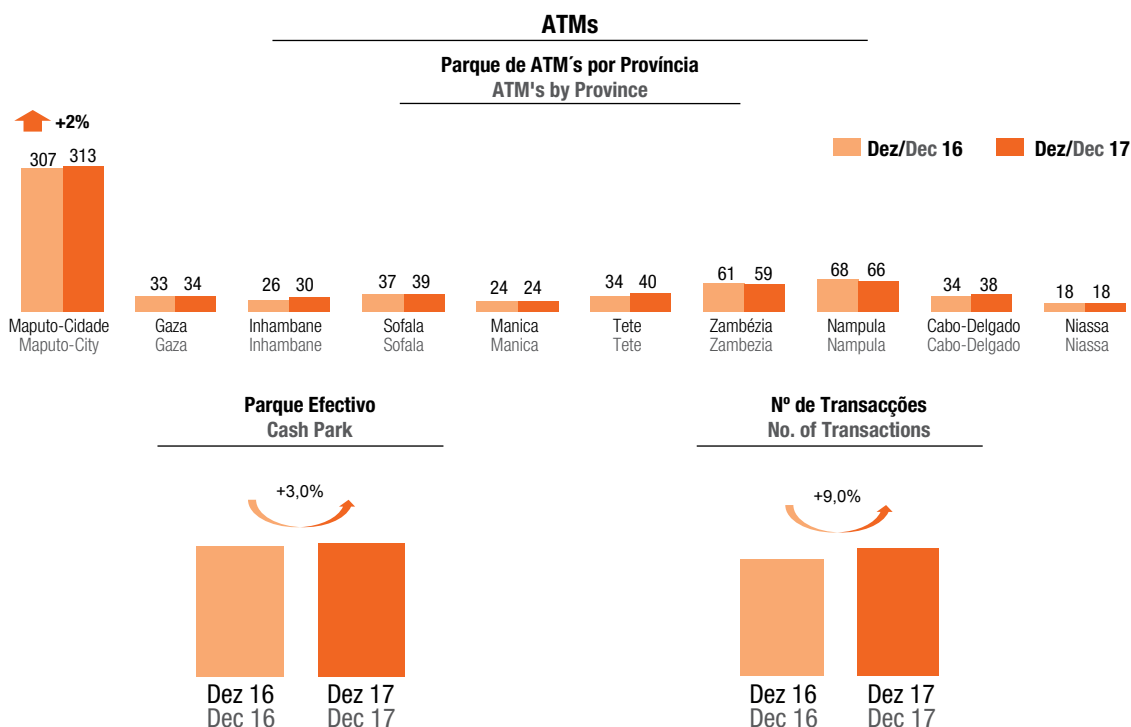
Em termos de volume transaccionado nas ATM's, o crescimento observado foi de 9%.

DAKI ATM

BCI continues to be the bank with the largest nationwide number of ATMs in Mozambique. With around half of BCI's branch offices located in a rural or peri-rural environment, BCI's ATM installations are highly representative nationwide and, in terms of comparisons with the other players in the sector enjoy a major level of geographical dispersion.

There was a 3% increase in the number of ATM installations in 2017. The highest number of ATM installations are in Tete, Inhambane and Cabo Delgado provinces.

ATM transactions were up 9% by volume.



POS DAKI

Durante o ano de 2017, o parque de POS do BCI continuou a sua consolidação enquanto maior parque de POS Nacional, tendo registado um crescimento de 17% no número de POS instalados.

DAKI POS

The number of BCI's POS terminals nationwide continued to consolidate across 2017 with growth of 17%.

Ainda que as compras continuem a ser a principal transacção em POS, 2017 demonstrou o crescimento relevante verificado nas outras transacções que os POS já disponibilizam, como as Compras de Recargas, Compras de Credelec, Pagamentos de Serviços, Serviço de Cash Advance, entre outras.

Although purchases continue to be the main type of POS transaction, there was also growth in other types of POS transactions, in 2017, such as, inter alia, purchases of top-up credit, Credelec purchases, payments of services and cash advances.

Evolução do Parque de POS
Evolution of the POS Park



Internet DAKI (eBanking e APP)

O Canal Internet registou em 2017 um crescimento considerável no número de subscritores, tanto na vertente Particulares como na vertente Empresas. No seu conjunto o número de subscritores cresceu 18%.

O volume transaccionado também apresentou uma evolução muito significativa em 2017, tendo registado um crescimento de 47%, o que demonstra não só uma tendência de migração das transacções dos Clientes Particulares e Empresa para este canal, como também um acréscimo de confiança na utilização do sistema de Internet Banking do BCI.

A APP BCI, solução disponibilizada em ambiente de Internet Banking, disponível nos sistemas operativos dos tablets e smartphones com sistemas operativos Android, iOS e Windows 8, também tem vindo a crescer e a consolidar-se na nossa base de Clientes. Cerca de 30% dos nossos utilizadores de Internet Banking acedem regularmente ao serviço através da APP.

DAKI Internet (eBanking and app)

There was a considerable growth in the number of internet channel subscribers in 2017, both individual and corporate customers. There was an overall increase of 18% in the number of subscribers.

The 47% growth in the volume of transactions in 2017 was also highly significant. It shows not only the migration trend of individual and corporate customers' transactions to this channel but also a higher level of trust in the use of BCI's internet banking system.

The BCI app, as an internet banking solution, is available for Android, iOS and Windows 8 tablets and smartphones and has also been growing and consolidating in terms of our customer base. Around 30% of our internet banking users use the app on a regular basis to access the service.

Evolução do crescimento de contratos de *Internet Banking* Evolution of the growth of Internet Banking contracts



Evolução do volume transacionado de *Internet Banking* Evolution of the transacted volume of Internet Banking



Celular DAKI (USSD)

A aposta na tecnologia USSD tem vindo a revelar-se um sucesso no BCI. O serviço *124# ganhou hoje uma dimensão muito significativa em termos de nº transacções, estando já ao nível do número de transacções realizadas no parque de ATM's do BCI.

A utilização da tecnologia USSD através do serviço *124# está acessível a:

- **Cientes com conta à ordem e cartão de débito**, que podem associar a sua conta ao serviço e efectuar as transacções pelo telemóvel através dos menus USSD, sendo que neste grupo registou-se em 2017 um crescimento de 28% no número de utilizadores e 48% no volume transaccionado; e
- **Cientes não bancarizados - utilizam apenas a Conta Móvel BCI** - onde qualquer utilizador com recurso a um telemóvel (de qualquer operadora nacional) está habilitado a receber dinheiro no seu telemóvel, utilizando subsequentemente os menus disponíveis através do USSD para gerir o dinheiro recebido (pode, entre outros, fazer consultas de saldos e movimentos, transferências, comprar recargas e Credelec, efectuar pagamento de serviços e levantar os valores em ATM's sem necessitar de cartão de débito). Neste grupo, registámos um crescimento de 40% no número de utilizadores e de 61% no volume transaccionado.

Contact Center DAKI

O *Contact Center* assegura o atendimento telefónico do BCI à Linha de Apoio ao Cliente e à Linha de Apoio ao Comerciante POS. Este atendimento é feito 24 horas por dia, 7 dias por semana.

Daki Cellular (USSD)

BCI's commitment to the use of USSD technology has been a success. The use of the *124# service has been highly significant in terms of the number of transactions and is on the same level as the numbers on BCI's ATM network.

The use of USSD technology based on the *124# service is accessible to:

- **Customers with a current account and debit card**, who can associate their account with the service and perform transactions by mobile phone using USSD menus. Growth of 28% in the number of users and 48% in transaction volumes were recorded in this group; and
- **Customers without bank accounts - using solely the BCI Mobile account** - in which any mobile phone user (of any national operator) can receive money via their mobile phones and use USSD menus to manage the money received (and may, inter alia, view balances and movements, make transfers, purchase Credelec credit, pay for services and withdraw cash from ATMs without the need for a debit card). Growth of 40% in the number of users and 61% in transaction volumes were recorded in this group.

DAKI Contact Centre

The contact centre is responsible for BCI's telephone enquiries via its customer hotline and POS hotline for merchants. The service is available 24 hours a day, 7 days a week.

Em 2017, o Centro tratou cerca de 290 mil chamadas, sendo que 90% foram chamadas recebidas de Clientes, sendo o restante acções de *outbound* ou *call back*.

Meios de Pagamento DAKI

A base efectiva de Cartões do BCI cresceu 13% em 2017, com o maior contributo identificado no segmento dos Cartões de Débito.

Ainda que com uma base de cartões mais reduzida, destacamos também o crescimento de 28% do parque de Cartões Pré-Pagos.

No volume transaccionado em cartões BCI, o crescimento registado foi de 9%, com o maior destaque para os cartões de Débito BCI que apresentaram um crescimento de 10%. O crescimento verificado em volume transaccionado nos Cartões de Crédito BCI foi de 6%.

De referir que em 2017, com a excepção de alguns produtos *Private Label* que operam em circuito restrito, os cartões de débito, crédito e pré-pago emitidos pelo BCI, nomeadamente aqueles emitidos em cobrand com a VISA são 100% EMV compliant (cartões com Chip). Esta realidade representa o compromisso do BCI com as melhores práticas e standards internacionais relativos à Segurança em Meios de Pagamento.

Todos os sistemas de Monitorização e Alerta de Fraude com cartões BCI foram também alvo de análise e justificação, onde foram ajustadas os algoritmos que dizem respeito aos processos de avaliação e controlo de transacções.

The call centre processed around 290 thousand calls, in 2017, 90% of which "inbound" with the remainder comprising "outbound" or "call-back" actions.

DAKI Means Of Payment

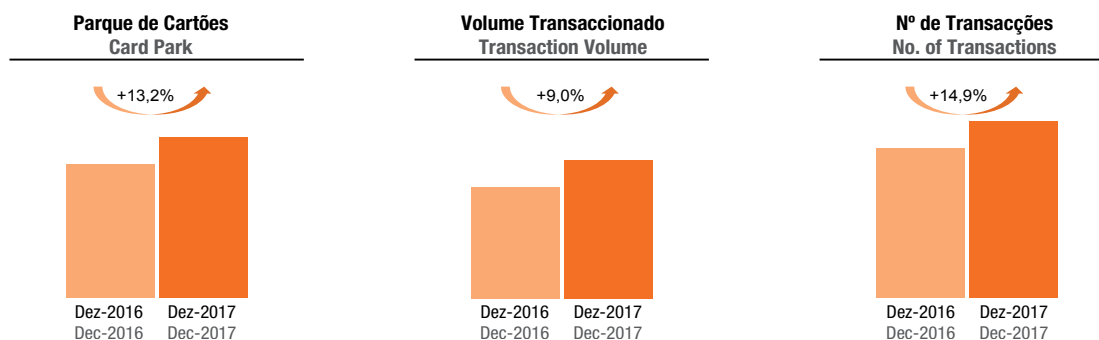
There was a 13% growth of BCI's effective cards basis in 2017. The main contribution was identified in the debit cards segment.

Notwithstanding a smaller card base reference should also be made to the 28% growth in the number of prepaid cards.

Growth in the volume of transactions using BCI cards was 9%. The lion's share went to BCI's debit cards with growth of 10%. The volume of transactions using BCI credit cards was 6%.

In 2017, with the exception of several restricted private label products, BCI's issue of debit, credit and prepaid cards, namely those co-branded with VISA were 100% EMV compliant. This situation represents BCI's commitment to best international practice and standards for the security of its means of payment.

All monitoring and fraud alert systems used on BCI's cards have been analysed and justified with the use of algorithms referring to the evaluation and transaction control processes.



Análise Financeira

Não obstante os sinais de recuperação evidenciados na esfera da actividade económica, a partir do segundo semestre de 2017, o ambiente recessivo já manifestado no exercício precedente conduziu à continuação da contracção do consumo privado, à retracção do consumo de bens duradouros e ao adiamento de numerosos projectos de investimento das Empresas. Neste contexto, a evolução negativa foi a característica mais marcante da actividade creditícia do BCI ao longo de 2017, ao registar uma redução do volume da carteira de Crédito Bruto de MT 9.887,41 milhões (-11,53%) face ao período homólogo.

Num cenário de desaceleração da actividade creditícia, de aumento dos custos de captação de recursos e de crescimento das exigências ao nível regulamentar, o BCI adoptou uma atitude prudente face ao comportamento dos principais indicadores com impacto sobre as suas actividades. Esta postura permitiu ajustar de forma acelerada a estrutura de custos a uma envolvente recessiva, assegurar o controlo dos níveis de risco e uma gestão de liquidez adequada, garantido a manutenção de rácios de capitalização confortáveis e o fortalecimento do relacionamento com os Clientes e principais parceiros. De forma sumária, as medidas de gestão adoptadas face aos desafios impostos pela economia nacional permitiram ao BCI:

- **Reforçar a solidez financeira do Banco** - o Rácio Tier I (rácio de adequação dos fundos próprios de base) passou de 12,75% para 15,36%, e o Rácio de Solvabilidade evoluiu de 13,99% em 2016 para 17,06% em 2017. Os Capitais Próprios totalizaram MT 15.529,46 milhões, o que corresponde a um incremento de MT 4.227,88 milhões (+37,41%) relativamente a Dezembro de 2016, reflectindo a retenção na íntegra do Resultado Líquido do exercício 2016, do qual 85% foi integrado nas Reservas Livres, após reforço das Reservas Legais (15% do Resultado Líquido retido).

Financial Analysis

Notwithstanding the visible signs of recovery in terms of economic activity, starting second half 2017, the recessionary environment already in evidence in the preceding year led to a continuation of the contraction of private consumption, retraction in the consumption of consumer durables and postponement of a large number of corporate investment projects. Accordingly, a negative evolution was the most marked characteristic of BCI's lending operations across 2017, in posting an 11,53% year-on-year reduction of MT 9.887,41 million in its credit portfolio (gross).

BCI adopted a prudent approach to the performance of the respective indicators impacting upon its activities in a scenario of decelerating lending activity, higher resource-taking costs and growth of regulatory requirements. This approach enabled it to accelerate the adjustment of its costs structure to a recessionary environment, ensuring control over risk levels and adequate liquidity management, ensuring comfortable capital ratios and strengthening relationships with its customers and main partners. In short, the management measures adopted to meet the challenges raised by the national economy, allowed BCI:

- **To Consolidate the Bank's Financial Strength** - The Tier I (basis own funds adequacy ratio) was up from 12,75% to 15,36% and the solvency ratio from 13,99% in 2016 to 17,06% in 2017. Shareholders' equity was up 37,41% by MT 4.227,88 million to MT 15.529,46 million over December 2016, as a reflection of the full retention of net income for 2016 of which 85% was appropriated to free reserves, following an increase in legal reserves (15% of net retained earnings).

- **Eficiência e Controlo de Custos** - A evolução dos custos operativos, com destaque para os custos com Fornecimentos e Serviços de Terceiros (MT +118,33 milhões; +5,02%), coloca em evidência os resultados da política de contenção e racionalização de custos que o Banco vem empreendendo ao apresentarem crescimentos mais modestos face aos anos anteriores. Neste contexto, no exercício de 2017, foi invertida a tendência de degradação do rácio de eficiência "Cost-to-Income" dos anos precedentes, reduzindo o mesmo para 56,43%, o que representa uma considerável melhoria face ao valor apurado no ano transacto (63,65%).
- **Incrementar, de Forma Sustentada e Equilibrada os Rendimentos Operacionais** - O Produto Bancário aumentou 25,82% (MT +2.474,49 milhões), suportado pelo crescimento de 32,85% da Margem Financeira e dos Outros Rendimentos Operacionais (> 100%), não obstante a redução de 14,19% e 5,33% de Resultados de Operações Financeiras e Comissões Líquidas, respectivamente.
- **Reforçar os Níveis de Imparidades e Provisões Líquidas de Recuperações** - Em MT 2.992,49 milhões (MT +1.120,59 milhões; +59,86% face a 2016), composto por MT 2.685,37 milhões de Imparidade de Crédito Líquida, MT 401,81 milhões de Provisões diversas (Líquidas) e MT 50,00 milhões para Imparidade de Activos Não Correntes Detidos Para Venda. O significativo reforço do provisionamento no período enquadra-se numa postura de elevada prudência face à situação económica actual. Neste exercício verificou-se, igualmente, a reversão de Imparidade de Outros Activos no valor de MT 144,69 milhões.
- **To Achieve Efficiency and Cost Control** - The 5,02% increase of MT 118,33 million in operating costs, particularly external supplies and services, evidences the results of the containment and costs rationalisation policy being implemented by the bank, resulting in more moderate growth levels in comparison to past years. The trend towards the deteriorating cost-to-income efficiency ratio of preceding years was reversed in 2017, in reducing to 56,43%. This represents a considerable improvement over the preceding year's 63,65%.
- **To Achieve a Sustained, Balanced Increase in its Operating Income** - The 25,82% growth of MT 2.474,49 million, in total operating income was based on the 32,85% growth of net interest income and more than 100% growth of other operating income, notwithstanding the 14,19% and 5,33% reductions of income from financial operations and net commissions, respectively.
- **To Strengthen its Levels of Impairment and Net Provisions on Recoveries** by MT 2.992,49 million (Up 59,86% by MT 1.120,59 million over 2016), comprising MT 2.685,37 million in net credit impairment, MT 401,81 million in diverse provisions (net) and MT 50,00 million for impairment on non-current assets held-for-sale. The significant increase in provisions across the period is part of a highly prudent approach to the current economic situation. Impairment of other assets for the amount of MT 144,69 million was also reversed across this period.

- **Aumentar o Volume de Activos Alocados à Actividade** - Embora a um ritmo inferior relativamente aos anos anteriores, o Activo total do Banco registou um aumento de 7,83%, com destaque para as Aplicações em Instituições de Crédito, que apresentaram um crescimento de MT 10.049,06 milhões (+87,91%), e de Activos Financeiros com uma variação de MT 6.430,80 milhões (+38,05%). A redução da procura de Crédito ditou, em grande medida, a preferência do Banco em optar por melhores alternativas de investimento em Títulos e Aplicações em Instituições de Crédito. Importa referir que a carteira de Crédito Concedido, elemento com maior peso na estrutura do Activo, registou uma redução de MT 9.887,41 milhões (-11,53%).

- **To Increase the Volume of Assets Allocated to its Activity** - Albeit at a lower rate than in past years, the bank's total assets were up by 7,83%, particularly loans and advances to credit institutions, with an 87,91% growth of MT 10.049,06 million and financial assets which were up 38,05% by MT 6.430,80 million. The reduction in demand for credit also, to a large extent, explains the bank's preference in opting for better investment alternatives in securities and loans and advances to credit institutions. The loans portfolio, which accounts for a larger proportion of the assets structure was down 11,53% by MT 9.887,41 million.

Milhares de Meticais
Thousand meticals

Descrição / Description	Dez.2017 Dec.2017	Dez.2016 Dec.2016	Variação / Variation	
			Absoluta Total	Relativa Percent
Activos Totais / Total Assets	154.663.779	143.432.915	11.230.864	7,83%
Crédito a Clientes (Bruto)¹ / Loans and Advances to Customers (gross)¹	75.858.650	85.746.059	-9.887.409	-11,53%
Crédito a Particulares / Loans and advances to individual customers	10.897.417	13.048.745	-2.151.328	-16,49%
Habitação / Mortgages	2.426.490	2.825.231	-398.741	-14,11%
Outros Créditos a Particulares / Other Loans and Advances to Individual Customers	8.470.927	10.223.514	-1.752.587	-17,14%
Crédito a Empresas / Loans to Companies	56.111.976	66.373.660	-10.261.684	-15,46%
Outros ² / Other ²	8.849.257	6.323.654	2.525.603	39,94%
Depósitos de Clientes / Customer Deposits	113.001.944	103.133.681	9.868.263	9,57%
A Ordem / Sight	69.253.261	60.191.955	9.061.306	15,05%
À Prazo / Term	42.235.863	41.892.460	343.404	0,82%
Outros / Other	1.512.820	1.049.267	463.554	44,18%
Imposto sobre Resultados³ / Income tax³	865.883	819.538	46.345	5,66%
Resultado Líquido / Net profit	2.474.266	1.421.400	1.052.866	74,07%

¹Crédito a Clientes: Inclui Crédito concedido com base em Recursos Consignados, num total de MT 16.164.565,73 milhares.

²Outros: Inclui Juros a receber, créditos e juros vencidos e comissões associadas ao custo amortizado.

³Imposto sobre Resultados: O valor de Dez-17 e Dez-16 reflecte a integração por reclassificação da retenção na fonte dos rendimentos associados à dívida pública e ao MMI.

¹Credit to Clients: Includes Credit granted based on Consigned Resources, totaling MT 16.164.565,73 thousands.

²Other: Includes Interest receivable, past due credits and interest and commissions associated with amortized cost.

³Results: The value of Dec-17 and Dec-16 reflects the integration by reclassification of withholding tax on income associated with public debt and MMI.

A captação de Recursos evoluiu positivamente, contudo foi penalizada, maioritariamente, pelo impacto cambial sobre os Depósitos em Moeda Estrangeira, registando, no total, um aumento de 9,57%. O peso dos Depósitos a Prazo sobre a carteira total reduziu consideravelmente face ao do período homólogo (Dez-16: 40,62%; Dez-17: 37,38%), diminuindo o custo de *funding* do Banco.

Resource-taking, albeit positive, was mainly penalised by the exchange impact on deposits in foreign currency, with an overall increase of 9,57%. The proportion of term deposits to the total portfolio was considerably down year-on-year (40,62% in December 2016 and 37,38% in December 2017), decreasing the bank's funding cost.

Resultados e Rentabilidade

Resultado Líquido

O Resultado Líquido do BCI ascendeu a MT 2.474,27 milhões em 2017, comparativamente ao valor de MT 1.421,40 milhões alcançado em 2016, representando um aumento de MT 1.052,87 milhões (+74,07%). Para o crescimento do Resultado Líquido contribuiu a melhoria da eficiência operativa, traduzida na evolução favorável do Produto Bancário em 25,82% (MT +2.474,49 milhões) face ao crescimento dos Custos de Estrutura em 11,53% (MT +703,32 milhões). O desempenho positivo do Produto Bancário de MT 12.059,37 milhões (MT 9.584,89 milhões em Dezembro de 2016) resulta da *performance* tanto da Margem Financeira (MT 8.190,47 milhões) como da Margem Complementar (MT 3.868,91 milhões).

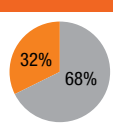
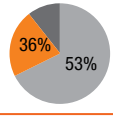
O desempenho positivo da Margem Financeira (MT +2.025,16 milhões; +32,85%) foi favorecido pelo forte investimento em Bilhetes de Tesouro associado à maior rentabilidade das respectivas taxas de juro. Em contrapartida, o efeito líquido dos Juros das carteiras de Crédito e de Depósitos foi negativo (MT -1.608,62 milhões), influenciado, sobretudo, pelo impacto negativo do efeito volume e preço das carteiras médias de Crédito e de Depósitos em moeda nacional.

Results and Profitability

Net Income

BCI's net income was up 74,07% by MT 1.052,87 million to MT 2.474,27 million, in 2017, against MT 1.421,40 million in 2016. Contributory factors were improved operating efficiency, translated by the favourable 25,82% increase of MT 2.474,49 million in total operating income as opposed to the 11,53% growth of MT 703,32 million in structural costs. The positive performance of total operating income of MT 12.059,37 million (MT 9.584,89 million in December 2016) derives from the performance of both net interest income (MT 8.190,47 million) and non-interest income (MT 3.868,91 million).

The 32,75% increase of MT 2.025,16 million of net interest income was favoured by major investment in treasury bills associated with the higher returns from their respective yields. This was offset by the net effect of interest on the credit and deposits portfolio which was a negative MT 1.608,62 million and which was particularly influenced by the negative impact of the volume effect and price of the average credit and deposits portfolio in domestic currency.

Demonstração de Resultados Profit and Loss Statement	2017	2016	Variação Variation (%)	Milhares de Meticais Thousand Meticals	Peso Percent
Margem Financeira (MF) / Net interest income	8.190.466	6.165.304	32,85%		● MF ● MC
Margem Complementar (MC) / Non-interest income	3.868.906	3.419.582	13,14%		
Produto Bancário / Total Operating Income	12.059.372	9.584.886	25,80%		
Gastos com Pessoal (GP) / Employee Costs	3.593.217	3.128.896	14,80%		● GP ● AD ● GGA
Outros Gastos Administrativos (GGA) / Other Administrative Expenses	2.475.490	2.357.161	5,00%		
Amortizações e Depreciações (AD) / Amortisation and Depreciation	735.818	615.143	19,60%		
Custo de Estrutura / Structural Cost	6.804.525	6.101.200	11,50%		
Provisões e Imparidade de Crédito / Credit Provisions and Impairment	2.992.487	1.871.899	59,90%		
Resultado Antes de Impostos / Income Before Tax	2.565.955	1.895.200	35,40%		
Imposto sobre o Resultado / Income Tax	-	473.800	-		
Correção de imposto relativos a exercícios anteriores Tax adjustments for past years	91.689	-	-		
Resultado Líquido / Net Profit	2.474.266	1.421.400	74,10%		

A rubrica Outros Gastos Operacionais, incluída na Margem Complementar, registou o IRPC retido na fonte a título definitivo, incidente sobre os juros de Bilhetes de Tesouro, Obrigações de Tesouro, Obrigações de Empresas e Permutas de Liquidez no Mercado Monetário Interbancário. Reclassificando o imposto referente à retenção na fonte dos rendimentos associados à dívida pública e ao MMI, o Resultado Antes de Impostos seria de MT 3.340,15 milhões face aos MT 2.240,94 milhões alcançados em 2016.

Margem Financeira

O Banco de Moçambique abrandou com prudência a restritividade da política monetária, num contexto de medidas de racionalização da despesa pública e ponderação de todos riscos associados, tendo em conta a melhoria das expectativas de inflação a curto e médio prazo. Neste âmbito, o Banco Central reviu em baixa, no último mês do ano, em 150 pontos bases as taxas de referência de política monetária (taxa MIMO), a FPC (Facilidade Permanente de Cedência) e a FPD (Facilidade Permanente de Depósitos), fixando-as em 19,50%, 20,50% e 14,00%, respectivamente.

Neste contexto, a Margem financeira ascendeu a MT 8.190,47 milhões, registando um crescimento de MT +2.025,16 milhões (+32,85% relativamente a 2016), face ao valor de MT 6.165,30 milhões observado em igual período de 2016.

No ano 2017, a Margem Financeira beneficiou do efeito taxa de juro positiva propiciada, em grande medida, pela rentabilidade dos Activos Financeiros (MT +2.752,27 Milhões; +154,38%), com destaque para o investimento em Bilhetes de Tesouro (BT's) e Obrigações de Tesouro (OT's), que no seu conjunto representaram uma proporção de 94,41% sobre o total da carteira dos Activos Financeiros (80,45% em Dezembro de 2016). A rentabilidade dos Bilhetes de Tesouro (BT's) atingiu 27,48% em Dez-17 contra 20,42% em Dez-16, um incremento em cerca de 7,07 pontos percentuais. As taxas médias das Obrigações de Tesouro (OT's) situaram-se em 14,62% em Dez-17 face a 10,30% em Dez-16.

The other operating costs account included in non-interest income, registered the definitive amount of IRPC retained at source on yields on treasury bills, treasury bonds, corporate bonds and liquidity swaps on the interbank money market. Reclassifying the tax relating to retentions at source of income associated with public debt and the interbank money market, income before tax would have been MT 3.340,15 million in comparison to the MT 2.240,94 million achieved in 2016.

Net Interest Income

The Bank of Mozambique adopted a prudent approach to easing monetary policy restrictions, in a context of rationalisation measures on public expenditure and after weighing up all of the risks involved, taking into account improved expectations over short and medium term inflation. The central bank accordingly revised downwards, its MIMO (money policy reference rate), permanent lending facility and permanent deposit facility rates by 150 basis points to 19,50%, 20,50% and 14,00%, respectively in the last month of the year.

Net interest income was accordingly up 32,85% by MT 2.025,16 million over 2016 to MT 8.190,47 million, in comparison to the MT 6.165,30 million of the same period 2016.

Net interest income, in 2017, benefited from positive interest rate effects fuelled, to a large extent by the 154,38% increase of MT 2.752,27 million in returns on financial assets, particularly investments in treasury bills and treasury bonds which, as a whole accounted for 94,41% of the total financial assets portfolio (80,45% in December 2016). The return on treasury bills amounted to 27,48% in December 2017 against 20,42% in December 2016, up by around 7,07 percentage points. The average yields on treasury bonds stood at 14,62% in December 2017 against 10,30% in December 2016.

Milhares de Meticals
(Thousand meticals)

Margem Financeira Net Interest Income	2017	2016	Varição % Variation (%)
Juros e Rendimentos Similares / Interest and similar income	19.946.937	12.944.033	54,10%
Juros e Encargos Similares / Interest and similar costs	11.908.063	6.975.622	70,70%
Comissões Líquidas Associadas ao Custo Amortizado / Net commissions associated with amortised cost	151.592	196.893	-23,00%
Margem Financeira / Net interest income	8.190.466	6.165.304	32,80%

Por outro lado, os Juros de Aplicações em Instituições de Crédito registaram um significativo aumento na ordem dos 360,44% (MT +1.184,65 milhões), situando-se nos MT 1.513,32 milhões face aos MT 328,67 milhões do ano transacto, como reflexo do aumento dos Juros provenientes de Aplicações em Instituições de Crédito no País (MT +1.131,80 milhões), particularmente, dos montantes aplicados em *REVERSE REPO* (Operações de Compra de Títulos com Acordo de Revenda) no Banco de Moçambique (MT +1.109,30 milhões).

O aumento da Margem Financeira foi penalizado pela subida do custo de *funding* (MT +4.932,44 Milhões; +70,71%), determinado pelo aumento dos custos com a remuneração dos Depósitos de Clientes, os quais registaram uma subida de MT 4.675,19 milhões, com maior incidência para os Juros de Depósitos a Prazo em moeda nacional.

É de realçar a redução dos encargos com Juros de Recursos de Instituições de Crédito (MT -97,57 milhões) em resultado do vencimento de Tomadas junto do Banco Central, bem como de Operações de Venda com acordo de Recompra.

Margem Complementar

A Margem Complementar do BCI cifrou-se em MT 3.868,91 milhões, um aumento em cerca de 13,14% (MT +449,32 milhões) relativamente a Dezembro de 2016. Esta evolução favorável é resultado do aumento de MT 801,02 milhões nos Outros Proveitos Líquidos, que compensou a redução dos Resultados em Operações Financeiras em MT 264,72 milhões e dos Rendimentos Líquidos de Taxas e Comissões em MT 89,44 milhões.

Interest on loans and advances to credit institutions was also significantly up by around 360,44% or MT 1.184,65 million to MT 1.513,32 million in comparison to the preceding year's MT 328,67 million, as a reflection of the MT 1.131,80 million increase of interest on loans and advances to credit institutions in Mozambique, particularly the investment of MT 1.109,30 million in reverse repo operations with the Bank of Mozambique.

The increase in net interest income was penalised by the 70,71% increase of MT 4.932,44 million in the funding cost deriving from interest costs on customer deposits, which were up MT 4.675,19 million and particularly interest on domestic currency term deposits.

Reference should be made to the MT 97,57 million reduction of the interest cost on credit institutions' resources owing to the maturity of cash injections from the central bank in addition to sales operations with repurchase agreements.

Non-Interest Income

BCI's non-interest income was around 13,14% up by MT 449,32 million to MT 3.868,91 million over December 2016. This favourable evolution is the result of the MT 801,02 million increase in other net income which offset the reduction of income from financial operations by MT 264,72 million and income net of charges and commissions by MT 89,44 million.



Outros Rendimentos Operacionais

Os Rendimentos Operacionais registaram um aumento de MT 1.115,30 milhões (+124,92%), situando-se em MT 2.008,10 milhões em 2017 face aos MT 892,80 milhões alcançados em 2016, determinados, essencialmente, pelo volume de Recuperações de Créditos Incobráveis e Juros de Mora no valor de MT 984,76 milhões (+246,45%). Por outro lado, os Outros Gastos Operacionais apresentaram um aumento de MT 314,28 milhões face ao ano anterior (+30,9%).

Assim, em 2017 os Rendimentos Líquidos Operacionais fixaram-se em MT 677,22 milhões, valor que compara com o montante de MT -123,80 milhões em 2016, correspondendo a um aumento de MT 801,02 milhões (>100%).

Rendimento Líquido de Taxas e Comissões

Em 2017, as Comissões Líquidas registaram uma redução de MT 89,44 milhões (-5,33%) face ao período homólogo, resultado do menor comissionamento decorrente da prestação de serviços bancários a clientes (-0,53%) face a maiores encargos com Comissões pagas (+16,66%).

A redução das Comissões Recebidas no valor de MT 11,47 milhões (-0,53%) é resultado da redução do volume de transacções diversas, com impacto directo sobre as comissões de Créditos Documentários, Seguros, transacções em ATM's e Levantamentos em moeda estrangeira.

A redução acima referida foi compensada pelos seguintes factores:

- Comissões derivadas das Operações do Sindicato de Importação de Combustíveis, relacionado com o aumento de emissão de garantias bancárias, dada a necessidade de importação de combustível no País, assim como, pela redução da participação do número de bancos no Sindicato. No período em análise, as comissões provenientes das Operações do Sindicato de Importação de Combustíveis ascenderam a MT 196,64 milhões, representando uma evolução em cerca de MT 17,98 milhões (+10,06%) face ao período homólogo (cerca de 9,21% sobre o total das Comissões recebidas em 2017); e

Other Operating Income

Operating income was up 124,92% by MT 1.115,30 million to MT 2.008,10 million in 2017 against MT 892,80 million in 2016, essentially on account of the volume of recoveries of bad debts and interest on arrears of MT 984,76 million (up 246,45%). On the other hand, other operating costs were up 30,9% by MT 314,28 million over the preceding period.

Net operating income, in 2017, was MT 677,22 million against a negative MT 123,80 million in 2016, a more than 100% increase of MT 801,02 million.

Income Net of Charges and Commissions

Net commissions, in 2017, were down 5,33% by MT 89,44 million year-on-year owing to the 0,53% drop in commissions on the provision of banking services to customers as opposed to higher charges on commissions paid (up 16,66%).

The 0,53% reduction of MT 11,47 million in commissions received is the result of the reduction in the volume of diverse transactions having a direct effect on commissions on documentary credit, insurance, ATM transactions and withdrawals in foreign currency.

The above referred to reduction was offset by the following factors:

- Commissions on fuel import syndicate operations related with the increased issuance of bank guarantees, given the country's need for fuel imports as well as the reduction in the participation of a number of banks in the syndicate. Commissions on fuel import syndicate operations during the period under analysis were up 10,6% by around MT 17,98 million (around 9,21% of total commissions received in 2017); and

- Comissões decorrentes de serviços bancários prestados, sobretudo as Anuidades de cartões e gestão de meios de pagamentos, em particular as comissões de POS, que cifraram-se em MT 649,55 milhões, representando cerca de 30,44% sobre o total das Comissões recebidas.

As Comissões pagas cifraram-se em MT 545,87 milhões, um aumento de MT 77,97 milhões (+16,66%) comparativamente ao registado no ano de 2016. O incremento é reflexo de encargos com comissões de Garantias Prestadas ao atingirem, em 2017, um valor de MT 28,39 milhões, o que compara com MT 7,78 milhões alcançados em 2016 (+264,95%). Adicionalmente, registou-se um aumento das comissões pagas dos correspondentes, de Combustíveis e incremento do custo unitários das transacções em Canais Electrónicos, como reflexo do aumento do preço pelos provedores.

- Commissions on banking services, particularly card annuities and the management of means of payment, especially POS commissions of MT 649,55 million, accounting for around 30,44% of total commissions received.

Commissions paid were up 16,66% by MT 77,97 million over 2016 to MT 545,87 million. The increase is a reflection of commissions charged on the issue of guarantees, totalling MT 28,39 million in 2017, against MT 7,78 million in 2016 (up 264,95%). There has also been an increase in commissions paid to correspondent banks, on fuel and an increase in the unit cost of electronic channel transactions as a reflection of the prices increases of the providers.

Comissões Líquidas Commissions (net)	2017	2016	Variação % Variation (%)	Milhares de Meticais Thousand Meticals	
				(% sobre o total) (% of total)	
				2017	2016
Garantias e Avals / Guarantees and Sureties	121.707	135.008	-9,90%	5,70%	6,30%
Créditos Abertos / Loan Facility Charges	77.150	139.262	-44,60%	3,60%	6,50%
Comissões ATM's / ATM Commissions	474.956	482.648	-1,60%	22,30%	22,50%
Comissões POS / POS Commissions	372.393	339.590	9,70%	17,50%	15,80%
Anuidades / Annuities	277.155	231.421	19,80%	13,00%	10,80%
Comissões de Combustíveis / Fuel Commissions	196.637	178.659	10,06%	9,21%	8,30%
Outras Comissões / Other Commissions	613.986	638.864	-3,90%	28,80%	29,80%
Comissões Recebidas / Commissions Received	2.133.983	2.145.451	-0,50%	100,00%	100,00%
Garantias Prestadas / Guarantees issued	28.389	7.779	264,90%	5,20%	1,70%
Outros Serviços bancários prestados / Provision of other banking services	402.513	395.579	1,80%	73,70%	84,50%
Outras Comissões / Other commissions	114.967	64.543	78,10%	21,10%	13,80%
Comissões Pagas / Commissions Paid	545.869	467.901	16,70%	100,00%	100,00%
Comissões Líquidas / Commissions (net)	1.588.114	1.677.550	-5,30%		
Comissões Líquidas/Produto Bancário / Commissions (net) / Total Operating Income	14%	18%	(4pp)		

Resultados em Operações Financeiras

Os Resultados em Operações Financeiras ascenderam a MT 1.601,11 milhões em 2017, uma evolução negativa de MT 264,72 milhões (-14,19%), relativamente a 2016. Esta redução evidência o menor volume de transacções de compra e venda de moeda.

Income from Financial Operations

Income from financial operations was down 14,19% by MT 264,72 million over 2016 to MT 1.601,11 million in 2017. This reduction is indicative of the lower volume of currency purchases/sales transactions.

	Milhares de Meticals Thousand meticals		
Resultados em Operações Financeiras Income from Financial Operations	2017	2016	Variação % Variation (%)
Resultados em Operações Financeiras / Income from financial operations	1.601.114	1.865.836	-14,20%
Resultado em Operações Financeiras/Produto Bancário / Income from financial operations/total operating income	13,28%	19,47%	(6,19pp)

Custos de Estrutura

Face aos anos anteriores, em 2017 foi dado ainda um maior enfoque ao controlo de custos, visando uma racionalização dos consumos que compense a pressão sobre os Resultados em consequência da elevada inflação verificada em 2016 e ao longo de 2017. Neste âmbito, o BCI continuou a desenvolver um conjunto de iniciativas assentes na contenção de custos e na obtenção de ganhos de eficiência por via da optimização de processos, revisão de contratos e abrandamento da integração de novos colaboradores, o que implicou a redução do ritmo crescimento da estrutura de custos do Banco.

Assim, os Custos de Estrutura totalizaram MT 6.804,52 milhões em Dezembro de 2017, registando um aumento moderado de 11,53%, que proporcionalmente foi inferior ao incremento do Produto Bancário (+25,82%), apresentando como efeito um rácio de eficiência (*Cost-to-Income*) de 56,43%, nível significativamente favorável quando comparado com o do período homólogo, que situou-se em 63,65%.

Structural Costs

In comparison to past years, there was an even greater focus on cost control in 2017 with the aim of rationalising consumption to offset the pressure on the bank's results as a consequence of the high level of inflation in 2016 and across 2017. BCI continued to develop a series of initiatives based on cost containment and achieving efficiency gains by optimising processes, reviewing contracts and putting a brake on the integration of new employees, entailing a reduction of the growth rate of the bank's structural costs.

Structural costs were therefore up by a modest 11,53% to MT 6.804,52 million in December 2017. This was proportionally lower than the 25,82% increase of total operating income, giving a cost-to-income ratio of 56,43%, which was significantly favourable in comparison to last year's 63,65%.

O aumento moderado dos Custos de Estrutura foi influenciado, na sua maioria, pelo aumento de 14,84% nos Gastos com Pessoal e de 19,62% nas Amortizações e Depreciações, como resultado, por um lado, do ajuste salarial por forma a proteger o capital humano da elevada volatilidade que se assiste no mercado, por outro lado, pela optimização dos processos internos por forma a assegurar a eficiência da organização e a um crescente foco nas actividades *core*, o que implicou um maior investimento em equipamentos informáticos e de comunicação.

The moderate increase in structural costs was mainly influenced by the 14,84% increase of employee costs and 19,62% increase in amortisation and depreciation as a result of wage adjustments to protect the bank's human capital from the high levels of market volatility and the optimising of internal processes to ensure the organisation's efficiency and growing focus on its core activities, entailing larger investments in IT equipment and communication.

	Milhares de Meticais Thousand meticals		
Custo de Estrutura Structural Costs	2017	2016	Variação % Variation (%)
Gastos com Pessoal (GP) / Employee Costs	3.593.217	3.128.896	14,80%
Outros Gastos Administrativos (GGA) / Other Administrative Expenses	2.475.490	2.357.161	5,00%
Amortizações e Depreciações (AD) / Amortisation and Depreciation	735.818	615.143	19,60%
Custo de Estrutura / Structural Cost	6.804.525	6.101.200	11,50%
Produto Bancário / Total operating Income	12.059.372	9.584.886	25,80%
Cost-To-Income / Cost-to-Income	56,43%	63,65%	(7,23pp)

Embora em extensão reduzida, os Custos de Estrutura foram igualmente afectados, em termos médios, pela depreciação do Metical face ao Dólar Americano e ao Euro atendendo que parte dos Gastos com o Pessoal e Fornecimentos e Serviços de Terceiros está contratada em moeda externa.

Albeit to a lesser extent, structural costs were equally affected, in average terms, by the metical's depreciation against the US dollar and the euro insofar as a proportion of employee and external services costs are invoiced in foreign currency.

No âmbito do programa PODE, é de se esperar que o rácio de eficiência continue melhorando a médio prazo, em resultado das políticas de contenção dos Custos de Estrutura.

Under the bank's PODE programme, the efficiency ratio is expected to continue to improve over the medium term as a result of the structural costs containment policy.

Do total dos Custos de Estrutura, 52,81% dizem respeito aos custos com Pessoal (51,28% em 2016), 36,38% derivam dos Gastos Gerais Administrativos (38,63% em 2016) e 10,81% provém das Amortizações e Depreciações (10,08% em 2016).

52,81% of the structural costs total refer to employee costs (51,28% in 2016), 36,38% derive from general administrative expenses (38,63% in 2016) and 10,81% from amortisation and depreciation (10,08% in 2016).

Gastos com Pessoal

Os Gastos com Pessoal foram a maior componente da base de custos do Banco em 2017. Estes situaram-se em MT 3.593,22 milhões em Dezembro de 2017, registando desta forma um aumento de 14,84% face aos MT 3.128,90 milhões observados em 2016. Este incremento está associado, em grande medida, ao impacto da actualização da tabela salarial anual e aos ajustamentos salariais incontornáveis, decorrentes das promoções e progressões por mérito. Contribuíram igualmente para a evolução registada nesta rubrica, o incremento dos benefícios, em termos de custos, que os colaboradores usufruem com os serviços hospitalares e tratamentos médicos em diversas clínicas com contratos de avença com o Banco. Em contrapartida, verificou-se uma redução do número de colaboradores, facto que contribuiu para atenuar a evolução dos Gastos com Pessoal e controlo de custos e dimensionados às necessidades operativas.

Employee Costs

Employee costs were the largest basic component of the bank's costs in 2017 at MT 3.593,22 million in December 2017, up 14,84% over the year 2016 amount of MT 3.128,90 million. This increase is largely associated with the impact of the review of the annual wages bill and its inherent adjustments deriving from merit-based promotions and advancements. Other contributory factors to this account's evolution are employee benefits, comprising the costs of hospital services and medical treatment in various clinics with which the bank has entered into agreements. This was offset by a reduction in the number of employees which helped to attenuate the evolution of employee costs and cost control in line with operational requirements.

Gastos com Pessoal Employee costs	2017	2016	Variação / Variation	
			Absoluta Total	Relativa Percent
Remunerações / Remunerations	1.755.334	1.477.981	277.353	18,77%
Subsídios / Subsidies	1.369.157	1.316.237	52.920	4,02%
Encargos Sociais Obrigatórios / Mandatory Social Costs	135.442	110.494	24.948	22,58%
Outros Custos com Pessoal / Other Employee Costs	333.284	224.184	109.100	48,67%
Total	3.593.217	3.128.896	464.321	14,84%

Milhares de Meticais
Thousand meticals

Gastos Gerais Administrativos

O esforço envidado de contenção de custos, em resultado do Programa de Optimização de Despesas (PODE), conseguidos em diversas actividades do Banco, permitiu um crescimento dos Gastos Gerais Administrativos em níveis controlados, ao cifrar-se em MT 2.475,49 milhões em Dezembro de 2017, registando um ligeiro incremento de MT 118,33 milhões (+5,02%) face ao montante de MT 2.357,16 milhões observado no período homólogo.

General Administrative Expenses

Endeavours to contain costs as result of the PODE programme in relation to several of the bank's activities permitted the growth of general administrative expenses to be kept under control at MT 2.475,49 million in December 2017, comprising a slight 5,02% increase of MT 118,33 million over the MT 2.357,16 million of the same period last year.

A evolução apresentada nos Gastos Gerais Administrativos reflecte, sobretudo, os maiores custos nas rubricas de Comunicações e Canais Electrónicos e Cartões, que em conjunto totalizaram MT 945,83 milhões. Contrariamente, o comportamento acima referido foi parcialmente amenizado pela contenção de custos alcançada nos gastos associados com as rubricas de Formação e Desenvolvimento Pessoal, Segurança e Vigilância e Despesas com Deslocação, tendo-se verificado uma redução face ao período homólogo de MT 41,39 milhões, de MT 32,28 milhões e de MT 15,70 milhões, respectivamente.

Amortizações e Depreciações do Exercício

As Amortizações do Exercício cifraram-se em MT 735,82 milhões, evidenciando um incremento de 19,62% face ao ano de 2016. O crescimento reflecte, essencialmente, a afectação de bens, investimentos em equipamentos informáticos e em comunicação, com vista a melhorar a qualidade e inovação dos mesmos.

Imparidade de Crédito Líquida e Provisões

A imparidade de Crédito Líquida de recuperações atingiu, em 2017, o montante de MT 2.685,37 milhões, que compara com MT 1.036,47 milhões registados no período homólogo (+159,09%). Esta evolução resulta de um significativo reforço de imparidades, por força do agravamento do risco de operações de crédito, muitas das quais sujeitas ao cálculo por via de análise individual.

A Imparidade de Outros Activos reflectiu uma recuperação no montante de MT 144,69 milhões, contra uma constituição no valor de MT 538,79 milhões em Dezembro de 2016.

As provisões Líquidas cifraram-se em MT 401,81 milhões em Dezembro de 2017 face ao valor de MT 177,82 milhões relevados em 2016, uma variação de 125,96%.

The evolution of general administrative expenses particularly reflects higher costs in the communications and electronic channels and card accounts which came to an overall total of MT 945,83 million. In contrast the above referred to performance was partly alleviated by the cost containment achieved in expenses associated with training and personal development, security and surveillance and travelling expenses which were down over the same period last year by MT 41,39 million, MT 32,28 million and MT 15,70 million, respectively.

Amortisation and Depreciation for the Period

Amortisation for the period was up 19,62% over 2016 to MT 735,82 million. The growth essentially reflects goods, investments in IT equipment and communication in order to improve the quality and innovation thereof.

Net Credit Impairment and Provisions

Credit impairment net of recoveries was up 159,09% to MT 2.685,37 million in 2017, in comparison to MT 1.036,47 million over the same period last year. This evolution derives from a significant increase of impairment owing to the heightened risk attached to credit operations, many of which subject to individual analysis.

Impairment of other assets showed a recovery of MT 144,69 million against impairment of MT 538,79 million in December 2016.

Net provisions were up 125,96% to MT 401,81 million in December 2017 against MT 177,82 million in 2016.

Análise do Balanço

O Activo Líquido totalizou MT 154.663,78 milhões em 31 de Dezembro de 2017, representando um aumento de 7,83% em relação aos MT 143.432,91 milhões em igual período de 2016.

O Crescimento do Activo reflecte, essencialmente, o expressivo investimento do Banco na carteira de Activos Financeiros em MT 6.430,80 milhões (+38,05%) e em Aplicações de fundos junto de Instituições de Crédito (IC's) no valor de MT 10.049,06 milhões (+87,91%), como alternativa à concessão de Crédito a Particulares e Empresas que registou uma redução de MT 11.050,23 milhões (-13,20%).

O Passivo total situou-se em MT 139.134,32 milhões no final de 2017, registando um crescimento de 5,30%, face aos MT 132.131,34 milhões observados em 31 de Dezembro de 2016 reflectindo, sobretudo, a evolução nos Depósitos de Clientes.

A evolução positiva da carteira de Depósitos (MT +9.868,26 milhões face a 2016) retrata a capacidade de captação de Recursos por parte do BCI, a qual deriva do crescente empenho do Banco na fidelização dos Clientes e na oferta de produtos e serviços adequados às suas expectativas, fomentando uma maior proximidade com o Banco e melhorias contínuas na qualidade do atendimento.

Os Recursos de Instituições de Crédito registaram, em 2017, uma redução significativa ao totalizarem MT 1.561,44 milhões em 31 de Dezembro de 2017 (MT 7.406,61 milhões no final de 2016), reflectindo o vencimento de depósitos de instituições de crédito, relacionados com os colaterais efectuados junto de um correspondente bancário para confirmação das Garantias Bancárias no âmbito do Sindicato de importação de combustível.

Balance Sheet Analysis

Net assets were up 7,83% to MT 154.663.78 million at 31 December 2017 in comparison to MT 143.432,91 million in the same period 2016.

Asset growth essentially reflects the bank's expressive 38,05% increase of MT 6.430,80 million in investment in its financial assets portfolio and the 87,91% increase of MT 10.049,06 million in its loans and advances to credit institutions as an alternative to loans to individual and corporate customers which were down 13,20% by MT 11.050,23 million.

Total liabilities were up 5,30% to MT 139.134,32 million at the end of 2017 in comparison to MT 132.131,34 million at 31 December 2016, particularly reflecting the evolution of customer deposits.

The increase of MT 9.868,26 million over 2016 in the size of the deposits portfolio which shows BCI's resource-taking capacity, deriving from the bank's growing commitment to retain its customers' loyalty and its offer of adequate products and services to meet their expectations, promoting greater proximity with the bank and continuous improvements to the quality of its customer reception facilities.

Credit institutions' resources were significantly down in 2017, to MT 1.561,44 million at 31 December 2017 in comparison to MT 7.406,61 million at the end of 2016. This reflected the maturity of credit institutions' deposits related with the collateral allocated to a correspondent bank to confirm the bank guarantees in the sphere of the fuel import syndicate.

É igualmente destacável a redução dos Recursos Consignados no valor de MT 2.493,34 milhões (-13,27%), justificada pela amortização parcial, ao longo do ano, do capital da linha do EUR 300 milhões (MT -850,66 milhões), bem como pelo efeito cambial (desvalorização do Euro face ao Metical, Câmbio EUR/MZN – Dez.16: 75,16 vs Câmbio EUR/MZN – Dez.17: 70,70) no valor de MT -1.019,72 milhões que afectou directamente na diminuição da carteira.

A evolução verificada nos Recursos de balanço, conjugada com a diminuição do Crédito a Clientes, determinou o aumento do *gap* comercial (medido pela diferença entre o Crédito bruto e os Recursos de Clientes) e uma evolução desfavorável do rácio de transformação (medido pelo quociente entre o Crédito bruto e os Depósitos de Clientes), que se situou em 52,83% em 31 de Dezembro de 2017, face a 65,60% registado no período homólogo de 2016.

Os Capitais Próprios, totalizaram MT 15.529,46 milhões em 31 de Dezembro de 2017, que compara com MT 11.301,57 milhões relevados no final do exercício de 2016 (incremento de MT 4.227,88 milhões).

Reference should also be made to the 13,27% reduction of MT 2.493,34 million in consigned resources, deriving from the part amortisation, across the year, of principal from the EUR 300 million line of credit (down MT 850,66 million), in addition to the foreign exchange effect (depreciation of the euro against the metical, EUR/MZN exchange rate of 75,16 in December 2016 in comparison to the EUR/MZN exchange rate of 70,70 in December 2017) down MT 1.019,72 million which had a direct effect on the decrease of the portfolio.

The evolution of balance sheet resources together with lower levels of loans and advances to customers, fuelled the increase in the commercial gap (measured by the difference between gross credit and customer resources) and an unfavourable evolution of the loans-to-deposits ratio (measured by the quotient between gross credit and customer deposits), which stood at 52,83% at 31 December 2017, against 65,60% for the same period 2016.

Shareholders' equity was up MT 4.227,88 million to MT 15.529,46 million at 31 December 2017 against MT 11.301,57 million at the end of 2016.

Estrutura do Balanço Balance Sheet Structure	2017	2016	Variação		Milhares de Meticais Thousand Meticais	
			Variation		(% sobre o total)	
			Absoluta Total	Relativa Percent	2017	2016
Activo / Assets						
Caixa e Disponibilidades / Cash and Cash Balances	21.810.085	21.888.458	-78.373	-0,36%	14,10%	15,26%
Aplicações em Instituições de Crédito / Loans and Advances to Credit Institutions	21.480.750	11.431.688	10.049.063	87,91%	13,89%	7,97%
Activos Financeiros / Financial Assets	23.333.339	16.902.535	6.430.803	38,05%	15,09%	11,78%
Crédito a Clientes / Loans and Advances to Customers	72.685.696	83.735.924	-11.050.228	-13,20%	47,00%	58,38%
Activos Não Correntes Detidos Para Venda / Non-Current Assets Held-for-Sale	1.196.972	715.315	481.657	67,33%	0,77%	0,50%
Activos Tangíveis e Intangíveis / Tangible and Intangible Assets	6.653.014	6.858.440	-205.426	-3,00%	4,30%	4,78%
Outros Activos ¹ / Other Assets ¹	7.503.922	1.900.555	5.603.368	294,83%	4,85%	1,33%
Total do Activo / Total Assets	154.663.779	143.432.915	11.230.864	7,83%		
Passivo / Liabilities						
Recursos de Clientes / Customer resources	113.001.944	103.133.681	9.868.263	9,57%	73,06%	71,90%
Recursos de Instituições de Crédito / Credit institutions' resources	1.608.591	7.454.478	-5.845.887	-78,42%	1,04%	5,20%
Recursos Consignados / Consigned resources	16.294.723	18.788.065	-2.493.341	-13,27%	10,50%	13,10%
Outros Passivos ² / Other liabilities ²	8.229.064	2.755.119	5.473.945	198,68%	5,32%	1,92%
Capitais Próprios / Shareholders' equity	15.529.456	11.301.572	4.227.884	37,41%	10,04%	7,88%
Total do Passivo e Capitais Próprios / Total liabilities and shareholders' equity	154.663.779	143.432.915	11.230.864	7,83%		

¹Inclui: Propriedades de Investimento. Investimentos em filiais e associadas. Activos por impostos correntes e diferidos e Outros Activos.

²Inclui: Responsabilidades representadas por títulos. Outros Passivos Subordinados. Passivos por impostos correntes e diferidos. Outros Passivos e Provisões.

³Includes investment properties, investments in subsidiaries and associates, current and deferred tax assets and other assets.

⁴Includes debt securities, other subordinated liabilities, current and deferred tax liabilities, other liabilities and provisions.

Evolução do Crédito a Clientes

A carteira de Crédito a Clientes (líquida) registou uma redução face ao observado no período homólogo, ao cifrar-se em MT 72.685,70 milhões contra MT 83.735,92 milhões, representando uma diminuição da carteira em MT 11.050,23 milhões (-13,20%), essencialmente, explicado pelos seguintes factores conjunturais menos favoráveis:

- i. Redução do volume de Crédito em Moeda Nacional (MT -3.753,87 milhões; -7,75%) derivado do aumento dos custos de financiamento e da redução na procura, não obstante a existência de linhas específicas, com destaque para as dirigidas ao apoio das Pequenas e Médias Empresas;
- ii. Reforço do grau de exigência na concessão do Crédito ao consumo, nomeadamente, com o aprofundamento dos modelos de scoring e a sua utilização de forma mais sistemática e generalizada; e
- iii. Impacto da variação cambial sobre o Crédito em Moeda Estrangeira no valor de MT -6.510,98 milhões, (Câmbio Dez.16 USD/MZN = 71,35 vs. Câmbio Dez.17 USD/MZN = 59,02).

A carteira de Crédito a Clientes, antes de Imparidades de Crédito, totalizou MT 75.858,65 milhões em 31 de Dezembro, que compara com MT 85.746,06 milhões no período homólogo, representando um decréscimo de MT 9.887,41 milhões (-11,53%).

O Crédito concedido em Moeda Nacional registou uma redução de MT 3.753,87 milhões, traduzindo o contexto de incertezas sobre as condições económicas e financeiras por parte das famílias e empresas, e uma envolvente financeira caracterizada por taxas de juro historicamente altas, ainda que tenha ocorrido uma desaceleração, com destaque para o 2º semestre de 2017.

Evolution of Loans and Advances to Customers

The loans and advances to customers portfolio (net) was down 13,20% by MT 11.050,23 million over the same period last year to MT 72.685,70 million against MT 83.735,92 million, essentially on account of the following less favourable economic factors:

- i. A 7,75% reduction of MT 3.753,87 million in the volume of domestic currency credit owing to higher financing costs and a reduction of demand, notwithstanding the existence of specific lines of credit, particularly for small and medium sized enterprises;
- ii. A tightening of consumer credit requirements with greater emphasis on scoring models and the more systematic and across-the-board use thereof; and
- iii. The impact of exchange movements on foreign currency loans which were down MT 6.510,98 million, (USD/MZN exchange rate of 71,35 in December 2016 vs. USD/MZN exchange rate of 59,02 in December 2017).

The loans and advances to customers portfolio before credit impairment at 31 December was down 11,53% by MT 9.887,41 million to MT 75.858,65 million against MT 85.746,06 million in the same period of the preceding year.

Domestic currency loans, in translating the context of the uncertain economic and financial conditions affecting households and companies and a financial environment characterised by historically high albeit decelerating interest rates, particularly in 2nd half 2017, were down MT 3.753,87 million.

A valorização do Metical face às principais moedas estrangeiras, com destaque para o Dólar Americano, determinou o comportamento negativo da carteira de Crédito em Moeda Estrangeira (MT -6.133,54 milhões). Quando excluído o Crédito concedido com Recursos Consignados, a Carteira de Crédito em Moeda Estrangeira reduziu MT 4.209,39 milhões.

The metical's appreciation against the main foreign currencies, particularly the US dollar, fuelled the negative performance of the foreign currency loans portfolio which was down MT 6.133,54 million. Excluding consigned resources credit the foreign currency credit portfolio was down MT 4.209,39 million.

Crédito a Clientes Loans and Advances to Customers	2017	2016	Variação Variation		Milhares de Meticals Thousand Meticals (% sobre o total) (Percentage of total)	
			Absoluta Total	Relativa Percent	2017	2016
			Crédito a Clientes (Bruto) / Loans and Advances to Customers (gross)	59.694.084	67.657.341	-7.963.257
Crédito Moeda Nacional / Domestic Currency Loans	44.695.333	48.449.202	-3.753.869	-7,75%	74,87%	71,61%
Crédito Moeda Estrangeira / Foreign Currency Loans	14.998.751	19.208.139	-4.209.388	-21,91%	25,13%	28,39%
Crédito com Recursos Consignados / Consigned Resources Credit	16.164.566	18.088.718	-1.924.153	-10,64%		
Imparidade de Crédito Acumulada / Accumulated Credit Impairment	3.172.954	2.010.135	1.162.819	57,85%		
Crédito a Clientes (Líquido) / Loans and Advances to Customers (Net)	72.685.696	83.735.924	-11.050.228	-13,20%		

Em Dezembro de 2017, o Crédito concedido em Moeda Nacional incrementou a sua representatividade sobre o total da Carteira de Crédito (74,87% versus 71,61% do período homólogo), em resultado da redução da Carteira de Crédito em Moeda Estrangeira. Esta última, por outro lado, passou de um peso de 28,39% em Dezembro de 2016 para 25,13% em 2017.

The proportion of foreign currency loans to the credit portfolio as a whole in December 2017 was up 74,87% against last year's 71,61%, as a result of the reduction of the foreign currency loans portfolio whose respective proportion was down from 28,39% in December 2016 to 25,13% in 2017.

Qualidade do Crédito e Imparidade

Credit Quality and Impairment

A qualidade da Carteira de Crédito avaliada pela proporção entre o Crédito Vencido (+90 dias) e o Crédito Total por desembolso apresentou uma deterioração, ao situar-se em 8,40% em 31 de Dezembro de 2017 comparativamente a 3,58% alcançado em igual período de 2016. A cobertura de Crédito Vencido há mais de 90 dias pela Imparidade fixou-se em 65,58% (87,21% em Dezembro de 2016).

There was a deterioration of the quality of the credit portfolio, assessed on the basis of the proportion of credit overdue for more than 90 days to total credit disbursements to 8,40% at 31 December 2017 in comparison to 3,58% in the same period 2016. Impairment coverage on credit overdue for more than 90 days was 65,58% against 87,21% in December 2016.

A degradação da qualidade do Crédito reflecte o contexto da recessão económica iniciada no ano de 2016 e que continuou em 2017, não obstante as fortes medidas do Banco de Moçambique com vista a recuperação da estabilidade macroeconómica.

Worsening credit quality reflects the recessionary economic context at the start of 2016 and across 2017, in spite of the strength of the measures put in place by the Bank of Mozambique with the aim of achieving macroeconomic stability.

O montante de Imparidade acumulada atingiu MT 3.172,95 milhões no final de Dezembro 2017 (MT +1.162,82 milhões), o equivalente a um aumento de 57,85% face ao período homólogo.

Evolução da Carteira de Títulos

O volume total de títulos em carteira aumentou, em 2017, cerca de MT 6.352,83 milhões, o que representa uma variação positiva de 37,59% face a 2016. Para este aumento, contribuiu o acréscimo no volume de Bilhetes do Tesouro em MT 9.403,94 milhões.

No que respeita às Obrigações de privados no exterior, verificou-se uma redução de 97,18% face ao ano transacto, representando uma diminuição de MT 1.505,60 milhões.

O agregado de Outros títulos que incluem Títulos de reembolso do IVA no valor de MT 956,34 milhões bem como as obrigações soberanas no valor de MT 1.052,99 milhões, observaram uma redução face ao período homólogo, resultante da liquidação de parte dos Títulos de reembolso do IVA e pelo impacto da variação cambial.

Em 2017, o BCI optou por privilegiar o investimento em títulos de Moeda Nacional, na sua maioria Bilhetes de Tesouro, à semelhança do que vinha verificando-se nos anos anteriores.

Evolução das Aplicações em Instituições de Crédito

Em 2017, as Aplicações em IC's registaram um crescimento significativo na ordem dos 87,91%, totalizando MT 21.480,75 milhões (MT 11.431,69 milhões em 2016), o que representa 13,86% sobre o total do Activo. As Aplicações em IC's no País contribuíram com uma parcela significativa ao perfazerem MT 13.622,76 milhões com um crescimento de mais de 100% face ao período homólogo. Este crescimento reflecte, em grande medida, a confortável posição do BCI no respeitante a liquidez, com maior destaque para as Aplicações em *REVERSE REPO* que totalizaram MT 13.500 milhões em Dezembro de 2017. O volume de Aplicações em IC's no estrangeiro reduziu 26,71%, totalizando MT 7.857,99 milhões, contra MT 10.719,70 alcançados em 2016.

Accumulated impairment was up 57,85% by a year-on-year MT 1.162,82 million to MT 3.172,95 million at the end of December 2017.

Evolution of Securities Portfolio

There was a 37,59% increase of around MT 6.352,83 million in the total volume of portfolio securities over 2016. A contributory factor was the MT 9.403,94 million increase in treasury bills.

Bonds issued by private foreign entities were down 97,18% by MT 1.505,60 million over the preceding year.

The other securities aggregate which includes MT 956,34 million in securities for VAT rebates and sovereign bonds for the amount of MT 1.052,99 million were down over the same period last year owing to the liquidation of a part of the securities for VAT rebates and the foreign exchange impact.

BCI opted to focus on investment in domestic currency securities in 2017, mostly treasury bills as in past years.

Evolution of Loans and Advances to Credit Institutions

Loans and advances to credit institutions were up by a significant 87,91% to MT 21.480,75 million in 2017 against MT 11.431,69 million in 2016, comprising 13,86% of total assets. Loans and advances to credit institutions in Mozambique accounted for a significant proportion with MT 13.622,76 million, up by more than 100% year-on-year. This growth largely reflects BCI's comfortable liquidity position, particularly its reverse repo investments of MT 13.500 million in December 2017. Its volume of loans and advances to credit institutions abroad was down 26,71% to MT 7.857,99 million against MT 10.719,70 in 2016.

Composição do Passivo

No final de 2017, o total do passivo do Banco registou um incremento de MT 7.002,98 milhões, ao cifrar-se em MT 139.134,32 milhões, contra MT 132.131,34 milhões em igual período de 2016 (+5,30%). Deste modo, os Capitais Próprios financiavam 10,04% do Activo e os Recursos de Clientes consolidaram a sua posição como principal fonte de *funding*, perfazendo 81,22% do Passivo.

É de destacar a rubrica de Recursos Consignados, que tem dado o seu contributo nas fontes de financiamento do activo, totalizado em 2017 MT 16.294,72 milhões, valor este, inferior ao alcançado no período homólogo (MT -2.493,34 milhões; -13,27%). As rubricas Recursos de Clientes e Recursos Consignados representaram, no final do ano, 92,93% do total do Passivo.

Os Recursos de Instituições de Crédito totalizaram MT 1.561,44 milhões no final de Dezembro de 2017, o que traduziu-se numa redução de MT 5.845,17 milhões (-78,92%) face ao período homólogo, resultante do vencimento de operações a curto prazo junto do Banco Central (MT -4.441,81 milhões) e do vencimento de um conjunto de empréstimos de médio e longo prazo no estrangeiro (MT -1.229,79 milhões).

Composition of Liabilities

The bank's total liabilities at the end of 2017 were up 5,30% by MT 7.002,98 million to MT 139.134,32 million against MT 132.131,34 million over the same period 2016. Shareholders' equity accordingly financed 10,04% of the bank's assets and customer resources consolidated their position as its main source of funding with 81,22% of liabilities.

Reference should be made to the contribution of consigned resources as a source of asset finance in 2017 at MT 16.294,72 million, down 13,27% by MT 2.493,34 million over the same period last year. 92,93% of the bank's liabilities at the end of the year comprised customer resources and consigned resources.

Credit institutions' resources at the end of December 2017 were down 78,92% by MT 5.845,17 million to MT 1.561,44 million in comparison to the same period last year owing to the maturity of short term operations with the central bank (down MT 4.441,81 million) and the maturity of a series of medium and long term foreign loans (down MT 1.229,79 million).

Estrutura de Financiamento Financing Structure	Milhares de Meticals Thousand Meticals	
	Peso sobre Total Percentage of Total	
	2017	2016
Recursos de Clientes / Customer Resources	73,10%	71,90%
Recursos de Instituições de Crédito / Credit Institutions' Resources	1,04%	5,20%
Recursos Consignados / Consigned Resources	10,54%	13,10%
Outros Passivos ¹ / Other Liabilities ¹	5,32%	1,90%
Capitais Próprios / Shareholders' Equity	10,04%	7,90%
Total	154.663.779	143.432.915

Os Capitais Próprios do Banco ascenderam, em Dezembro de 2017, ao montante de MT 15.529,46 milhões, valor superior em MT +4.227,88 milhões (+37,41%), face ao observado no final do período homólogo. Esta rubrica inclui o Lucro do exercício no valor de MT 2.474,27 milhões (2016: MT 1.421,40 milhões).

The bank's shareholders' equity was up 37,41% by MT 4.227,88 million to MT 15.529,46 million in December 2017 in comparison to the end of the preceding year. This account included MT 2.474,27 million in profit for the year in comparison to MT 1.421,40 million in 2016.

Recursos de Clientes

Em 2017 o BCI desenvolveu uma actuação comercial focada nos Recursos de Clientes, com o objectivo de promover uma gestão equilibrada do *gap* comercial e a satisfação das expectativas e necessidades de poupança e investimento dos distintos segmentos de Clientes. Neste período a actividade de captação de Recursos esteve suportada pelos produtos tradicionais de Balanço e o reforço da venda cruzada o que contribuiu para o crescimento dos Depósitos de Clientes.

Neste contexto, destacou-se a Campanha Soluções de Poupança BCI - Lançamento da Conta Poupa Tako BCI e das Celebrações do Dia Mundial da Poupança 2017, e o reforço da Campanha de captação de Recursos de fim de ano - oferta de Poupança visando melhorar a posição em recursos do Banco a curto e médio prazo, assente na oferta de condições especiais de remuneração em produtos de poupança vigentes.

Em resultado do esforço empreendido, os Recursos de Clientes cifraram-se em MT 113.001,94 milhões, tendo registado um aumento de MT 9.868,26 milhões (+9,57%), quando comparado com MT 103.133,68 milhões observados em igual período de 2016. O crescimento dos Recursos de Clientes reflecte, principalmente, o incremento verificado nos Depósitos em Moeda Nacional (MT +15.333,77 milhões; +22,01%), não obstante a redução dos Depósitos em Moeda Estrangeira (MT -5.838,63 milhões; -17,85%) em resultado do impacto da variação cambial. Com esta variação da carteira de Depósitos, foi possível manter a liderança do BCI no topo do ranking da captação de Depósitos face aos seus concorrentes com uma quota de mercado de 30,17% (29,23% em Dezembro de 2016).

Customer Resources

BCI's commercial performance, in 2017, focused on customer resources with the objective of achieving balanced management of the commercial gap and satisfying the savings and investment expectations and needs of its different customer segments. Resource-taking activity in this period was based on traditional balance sheet products and increased cross-selling as a contribution to the growth of customer deposits.

Reference should be made to BCI Savings Solutions in the form of the launch of its Tako BCI Savings Account and World Savings Day celebrations in 2017 and the further consolidation of its end of year resources-taking campaign - savings offer with the aim of improving the bank's position in terms of short and medium term resources based on its offer of special interest terms on its current savings products.

As a result of its efforts, customer resources were up 9,57% by MT 9.868,26 million in comparison to MT 103.133,68 million in the same period 2016. The growth of customer resources mainly reflects the 22,1% increase of MT 15.333,77 million of domestic currency deposits notwithstanding the 17,85% reduction of MT 5.838,63 in foreign currency deposits as a result of the impact of exchange differences. This variation in deposits enabled BCI to retain its lead of the deposit-taking ranking over its competitors with a market share of 30,17% against 29,23% in December 2016.

Depósitos por Moeda e por Produto

Em resultado do efeito da variação cambial, o peso dos Depósitos em Moeda Estrangeira sobre a estrutura dos Depósitos Totais registou uma redução de 7,94 pp, representando 23,77% no final de 2017 face a 31,71% atingido em 2016. Os Depósitos em Moeda Nacional correspondiam, no final do exercício, a 75,23% do total dos Depósitos de Clientes e o crescimento do seu volume foi de 22,01% face a Dezembro de 2016 (MT +15.333,77 milhões).

Em resultados dos esforços envidados com vista à redução do custo do *funding*, o peso dos Depósitos a Prazo sobre os Depósitos totais reduziu face ao período homólogo, sendo 37,38% em Dezembro de 2017 contra 40,62% no período homólogo, uma redução de 3,24 pp.

Deposits by Currency and Product

As a result of the foreign exchange variation effect the foreign currency to total deposits structure was down 7,94 pp, to 23,77% at the end of 2017 against 31,71% in 2016. Domestic currency deposits at the end of the year accounted for 75,23% of total customer deposits with a 22,01% volume growth of MT 15.333,77 million over December 2016.

As a result of endeavours to reduce its funding costs, the term to total deposits ratio was reduced over the same period of the preceding year to 37,38% in December 2017 against 40,62% in the same period of the preceding year – down 3,24 pp.

Recursos de Clientes Customer resources Clientes	2017	2016	Variação Variation		(peso sobre o total) (Percentage of total)	
			Absoluta Total	Relativa Percent	2017	2016
Depósitos em MN / Domestic Currency Deposits	85.009.633	69.675.868	15.333.765	22,01%	75,23%	67,56%
À Ordem / Sight	53.310.992	38.662.536	14.648.456	37,89%	47,18%	37,49%
A Prazo / Term	31.387.261	30.807.025	580.236	1,88%	27,78%	29,87%
Outros Depósitos / Other Deposits	311.380	206.306	105.073	50,93%	0,28%	0,20%
Depósitos em ME / Foreign Currency Deposits	26.864.488	32.703.122	-5.838.635	-17,85%	23,77%	31,71%
À Ordem / Sight	15.942.269	21.529.419	-5.587.150	-25,95%	14,11%	20,88%
A Prazo / Term	10.848.602	11.085.434	-236.832	-2,14%	9,60%	10,75%
Outros Depósitos / Other Deposits	73.617	88.269	-14.652	-16,60%	0,07%	0,09%
Juros a Pagar / Interest Payable	1.127.824	754.691	373.133	49,44%	1,00%	0,73%
Total	113.001.944	103.133.681	9.868.263	9,57%		

Milhares de Meticais
Thousand Meticals

Rácio de Transformação

O maior dinamismo na captação de Recursos de Clientes (+9,57%) face à redução na concessão de Crédito (-11,53%) quando excluído o Crédito concedido com Recursos Consignados, levou à redução do Rácio de Transformação em 12,78 pp, ao passar para 52,83% contra 65,60% do período homólogo.

Considerando o Crédito Concedido com Recursos Consignados, o Rácio de Conversão fixou-se em 67,13%, que compara com 83,14% do ano de 2016.

Loans-To-Deposits Ratio

A 9,57% increase in resource-taking from customers in comparison to the 11,53% reduction in lending, with the exclusion of consigned resources lending led to a 12,78 pp reduction of the loans-to-deposits ratio to 52,83% against 65,60% for the same period last year.

Considering consigned resources loans, the loans-to-deposits ratio stood at 67,13% in comparison to 83,14% in 2016.



Rácio de Transformação Loans-to-Deposits Ratio	2017	2016	Variação Variation	
			Absoluta Total	Relativa Percent
Recursos de Clientes / Customer Resources	113.001.944	103.133.681	9.868.263	9,57%
Crédito Total (Excluindo Recursos Consignados) / Total Credit (excluding Consigned Resources)	59.694.084	67.657.341	-7.963.257	-11,77%
Rácio de Transformação / Loans-to-deposits ratio	52,83%	65,60%	-	(12,78pp)

Passivos Subordinados

Em 31 de Dezembro de 2017, os Passivos Subordinados totalizaram MT 594,72 milhões e eram compostos, na íntegra, por empréstimos concedido pelos accionistas CGD e BPI no montante de USD 10,00 Milhões, adicionado por juros decorridos até ao fecho do período. A manutenção dos empréstimos subordinados na estrutura de Balanço permitiu ao Banco manter uma maior capacidade de intervenção no mercado.

Capitais Próprios e Solvabilidade

Os Capitais Próprios totalizaram MT 15.529,46 milhões, o que corresponde a um incremento de MT 4.227,88 milhões (+37,41%) relativamente ao período homólogo de 2016. Esta evolução resultou da conjugação dos seguintes factores:

- (i) Integração de 85% do Resultado Líquido do exercício 2016 em Reservas Livres (MT 1.208,19 milhões) após reforço da Reserva Legal em 15% do lucro de 2016;
- (ii) Incremento das Reservas de Reavaliação (MT +551 milhões); e
- (iii) Resultado Líquido do exercício de 2017, no montante de MT 2.474,27 milhões.

O Rácio de Solvabilidade, indicador de excelência de robustez financeira, calculado de acordo com as regras de Basileia II, apresentou notória melhoria em relação ao exercício anterior, passando de 13,99% (em Dez-16) para 17,06% em 31 de Dezembro de 2017, mantendo-se claramente acima do valor mínimo exigido pelo Banco de Moçambique (8,0%).

Subordinated Liabilities

BCI had subordinated liabilities of MT 594,72 million at 31 December 2017, fully comprising a USD 10,00 million loan from its shareholders CGD and BPI plus the interest accrued since the end of the period. The maintenance of the subordinated loans in its balance sheet enabled the bank to further improve its market intervention capacity.

Shareholders' Equity and Solvency

Shareholders' equity was up 37,41% by MT 4.227,88 million over the same period 2016 to MT 15.529,46 million as a result of a combination of the following factors:

- (i) The appropriation of 85% of net profit for 2016 to free reserves (MT 1.208,19 million) following the appropriation of 15% of profit for 2016 to the legal reserve;
- (ii) An MT 551 million increase in revaluation reserves; and
- (iii) Net profit of MT 2.474,27 million in 2017.

The solvency ratio, as the benchmark index for financial strength, calculated in accordance with Basel II rules showed a significant improvement over last year from 13,99% at 31 December 2016, to 17,06% at 31 December 2017, comfortably above the 8,0% minimum required by the Bank of Mozambique.

Proposta de Aplicação de Resultados

Considerando a necessidade de sustentar o crescimento da instituição e de manter níveis confortáveis de capital e solvabilidade, e tendo em conta que no exercício findo em 31 de Dezembro de 2017 o Banco registou um Resultado Líquido de MT 2.474.266.418,01 (Dois Mil, Quatrocentos e Setenta e Quatro Milhões, Duzentos e Sessenta e Seis Mil, Quatrocentos e Dezoito Meticais, e Um Centavo), o Conselho de Administração propõe à Assembleia Geral que o mesmo tenha a seguinte aplicação:

- Reservas Legais (15,00%): MT 371.139.962,70 (Trezentos e Setenta e Um Milhões, Cento e Trinta e Nove Mil, Novecentos e Sessenta e Dois Meticais, e Setenta Centavos); e
- Reservas Livres (85,00%): MT 2.103.126.455,31 (Dois Mil, Cento e Três Milhões, Cento e Vinte e Seis Mil, Quatrocentos e Cinquenta e Cinco Meticais, e Trinta e Um Centavos).

Proposal for the Appropriation of Net Income

Considering BCI's need to sustain its growth and maintain comfortable capital solvency levels and taking into account, in the year ended 31 December 2017, the bank's net profit of MT 2.474.266.418,01 (two billion four hundred and seventy four million two hundred and sixty six thousand four hundred and eighteen point nought one meticais) the board of directors proposes the following appropriation to the general meeting:

- Legal reserves (15,00%): MT 371.139.962,70 (three hundred and seventy one million one hundred and thirty nine thousand nine hundred and sixty two point seven meticais); and
- Free reserves (85,00%): MT 2.103.126.455,31 (two billion one hundred and three million one hundred and twenty six thousand four hundred and fifty five point three one meticais).

Referências

Ao concluir a apresentação da actividade do Banco no exercício de 2017, o Conselho de Administração do BCI expressa o seu reconhecimento a todos os que contribuíram para a consolidação deste projecto, em especial:

- Aos nossos Clientes;
- Às autoridades monetárias e financeiras, pela forma como acompanharam e cooperaram no desenvolvimento da actividade do BCI;
- À Mesa da Assembleia-Geral e ao Conselho Fiscal, pela colaboração manifestada ao longo do exercício;
- Aos nossos correspondentes;
- Aos nossos Fornecedores;
- Aos Senhores Accionistas, pelo voto de confiança e pelo apoio e colaboração prestados; e
- Aos colaboradores, pela atitude profissional e dedicação demonstrados no exercício das suas funções.

Acknowledgments

BCI's board of directors, in concluding its presentation of the bank's operations for 2017, particularly wishes to acknowledge the endeavours of all who have contributed to the consolidation of this project and especially:

- Our customers;
- The monetary and financial authorities for their oversight of and cooperation on the development of BCI's activity;
- The board of the general meeting and supervisory board, for their collaboration over the course of the year;
- Our correspondent banks;
- Our suppliers;
- Our shareholders for their vote of confidence, support and collaboration; and
- Our employees for their professionalism and commitment in the performance of their functions.

O Conselho de Administração

Dr. José João Guilherme (PCA Interino)

(Vice-Presidente)

Dr. Paulo Alexandre Duarte de Sousa

(Vice-Presidente e PCE)

Dr. Pedro Simões Almeida Bissaia Barreto

(Vice-Presidente)

Dr. Francisco Ravara Cary

(Vogal)

Dr. José Carlos Athaide dos Remédios Furtado

(Vogal e Administrador Executivo)

Dr. José Miguel de Morais Alves

(Vogal e Administrador Executivo)

Dr. Manuel Jorge Mendes Soares

(Vogal e Administrador Executivo)

Dr. Mukhtar Mamade Abdulcarimo

(Vogal e Administrador Executivo)

Dr. Paulo Alexandre Oliveira e Silva

(Vogal)

Dr. Pedro Ferraz Correia dos Reis

(Vogal e Administrador Executivo)

Board of Directors

José João Guilherme (Interim Chairman)

(Vice-Chairman)

Paulo Alexandre Duarte de Sousa

(Vice-Chairman and CEO)

Pedro Simões Almeida Bissaia Barreto

(Vice-Chairman)

Francisco Ravara Cary

(Board Member)

José Carlos Athaide dos Remédios Furtado

(Board member and Executive Director)

José Miguel de Morais Alves

(Board member and Executive Director)

Manuel Jorge Mendes Soares

(Board Member and Executive Director)

Mukhtar Mamade Abdulcarimo

(Board Member and Executive Director)

Paulo Alexandre Oliveira e Silva

(Board Member)

Pedro Ferraz Correia dos Reis

(Board Member and Executive Director)



Demonstrações Financeiras // Financial Statements





DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA E INDIVIDUAL DO RENDIMENTO INTEGRAL PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017 E 31 DE DEZEMBRO DE 2016
CONSOLIDATED AND SEPARATE STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIODS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 31 DECEMBER 2016

Valores Expressos em Metcais
Expressed Values in Metcais

	NOTAS NOTES	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
		31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Juros e rendimentos similares / Interest and similar income	3.25	19.763.303.250	12.901.905.291	19.946.936.678	12.944.032.747
Juros e encargos similares / Interest and similar costs	3.25	(11.908.419.707)	(6.977.675.644)	(11.908.062.931)	(6.975.622.406)
Margem Financeira Estrita / Net interest income		7.854.883.543	5.924.229.647	8.038.873.747	5.968.410.340
Comissões Líquidas Associadas ao Custo Amortizado/ Net commissions associated with amortised cost	3.26	151.591.811	196.893.418	151.591.811	196.893.418
Margem Financeira / Net interest income including income from equity instruments		8.006.475.354	6.121.123.065	8.190.465.558	6.165.303.758
Rendimentos de instrumentos de capital / Income from equity instruments		2.462.465	-	2.462.465	-
Rendimento de taxas e comissões / Income from charges and commissions	3.27	2.152.734.977	3.052.686.237	2.133.983.077	2.145.451.347
Gastos com taxas e comissões / Expenditure on charges and commissions	3.27	(546.165.662)	(958.372.868)	(545.869.022)	(467.901.477)
Resultados em operações financeiras / Results from financial operations	3.28	1.600.616.000	1.865.656.784	1.601.114.365	1.865.836.182
Outros rendimentos operacionais / Other operating income	3.29	2.012.978.592	910.703.449	2.008.098.333	892.797.061
Outros gastos operacionais / Other operating expenditure	3.29	(1.338.161.053)	(1.027.871.331)	(1.330.882.842)	(1.016.600.855)
Resultados operacionais / Operating income		11.890.940.673	9.963.925.335	12.059.371.934	9.584.886.016
Gastos com pessoal / Employee costs	3.30	(3.589.917.657)	(3.213.355.871)	(3.593.217.157)	(3.128.896.300)
Outros gastos administrativos/Other administrative expenditure	3.31	(2.434.655.815)	(2.575.838.928)	(2.475.489.853)	(2.357.161.056)
Outros rendimentos/Other income	3.32	297.663.135	284.133.457	303.595.111	283.413.571
Imparidade de crédito/Credit impairment	3.5	(2.685.370.143)	(1.036.467.619)	(2.685.370.143)	(1.036.467.619)
Imparidade de activos não correntes detidos p/venda / Impairment of non-current assets held-for-sale	3.7	(50.000.000)	(118.813.232)	(50.000.000)	(118.813.232)
Imparidade de outros activos / Impairment of other assets	3.4	143.260.482	(538.792.911)	144.691.557	(538.792.911)
Amortizações do exercício / Depreciation for period	3.8/ 3.9 / 3.10	(742.391.330)	(664.946.747)	(735.817.774)	(615.142.942)
Provisões Líquidas / Provisions (net)	3.21	(401.808.627)	(177.825.394)	(401.808.627)	(177.825.394)
Resultados antes de impostos / Income before tax		2.427.720.718	1.922.018.089	2.565.955.048	1.895.200.133
Gasto de imposto / Tax bill	3.33	-	-	-	-
Imposto corrente / Current tax		-	(486.861.380)	-	(473.800.033)
Correção de imposto relativos a exercicios anteriores/ Tax adjustments for past years		(91.688.630)	-	(91.688.630)	-
Imposto diferido / Deferred tax		(2.521.049)	-	-	-
Resultado Líquido / Net income		2.333.511.039	1.435.156.709	2.474.266.418	1.421.400.100
Resultado consolidado atribuível a: / Consolidated income attributable to:					
Accionistas do banco / Bank's shareholders		2.333.369.379	1.433.236.181	2.474.266.418	1.421.400.100
Interesses minoritários / Non-controlling interests		141.660	1.920.528	-	-
Outros Rendimentos / Other income					
Itens que podem ser posteriormente reclassificados para o resultado / Items which may be latterly reclassified to profit and loss					
Result. de justo valor sobre activos disponíveis para venda / Income from fair value of available-for-sale assets		2.464.232.621	(952.061.497)	2.464.232.621	(952.061.497)
Imposto diferido / Deferred tax		(722.772.124)	304.659.679	(722.772.124)	304.659.679
Itens que não podem ser posteriormente reclassificados para o resultado / Items which cannot be latterly reclassified to profit and loss		12.157.000	122.485.774	12.157.000	122.485.774
Resultados de ganhos e perdas actuariais / Actuarial profit and loss					
Rendimento integral / Comprehensive income	3.24	4.087.128.536	910.240.665	4.227.883.915	896.484.056
Resultado por acção / Earnings per share		3,51	2,16	3,73	2,14

As notas anexas são parte integrante destas demonstrações. / The attached notes are an integral part of these statements.

DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA E INDIVIDUAL DA POSIÇÃO FINANCEIRA EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017 E 31 DE DEZEMBRO DE 2016
 CONSOLIDATED AND SEPARATE STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AT 31 DECEMBER 2017 AND 31 DECEMBER 2016

Valores Expressos em Meticais
 Expressed Values in Meticals

	NOTAS NOTES	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
		31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
ACTIVO/ASSETS					
Caixa e Disponibilidades em bancos centrais / Cash and cash balances at central banks	3.1	21.315.345.803	21.343.794.257	21.315.345.002	21.343.789.681
Disponibilidades sobre instituições de crédito / Cash balances at credit institutions	3.2	494.898.221	572.451.603	494.739.881	544.668.341
Aplicações em instituições de crédito / Investments in credit institutions	3.3	21.480.750.493	11.431.687.640	21.480.750.493	11.431.687.640
Activos financeiros disponíveis para venda / Available-for-sale financial assets	3.4	23.255.368.756	16.902.535.437	23.255.368.756	16.902.535.437
Activos financeiros detidos p/ negociação / Financial assets held-for-trading		77.969.816	-	77.969.816	-
Crédito a clientes / Loans and advances to customers	3.5	72.410.932.814	82.897.963.407	72.685.696.077	83.735.923.774
Investimentos financeiros / Financial investments	3.6	2.999.400	2.999.400	460.059	3.871.097
Activos não correntes detidos para venda / Non-current assets held-for-sale	3.7	1.250.022.961	1.348.407.202	1.196.972.310	715.314.988
Propriedades de Investimentos / Investment properties	3.8	92.108.897	94.293.240	92.108.897	94.293.240
Outros activos tangíveis / Other tangible assets	3.9	6.403.280.924	6.762.912.287	6.372.904.147	6.585.767.585
Activos intangíveis / Intangible assets	3.10	280.156.332	336.947.092	280.109.580	272.672.535
Activos por impostos correntes / Current tax assets	3.11	433.921.576	68.118.364	433.183.140	42.734.473
Activos por impostos diferidos / Deferred tax assets	3.11	43.889.603	320.843.776	-	320.769.093
Outros activos / Other assets	3.12	7.014.762.412	1.547.578.036	6.978.170.387	1.438.886.748
TOTAL DO ACTIVO / TOTAL ASSETS		154.556.408.008	143.630.531.940	154.663.778.545	143.432.914.633
PASSIVO / LIABILITIES					
Recursos de bancos centrais / Resources of central banks		-	4.441.810.862	-	4.441.810.862
Recursos de instituições de crédito / Resources of credit institutions	3.13	1.561.437.175	2.964.798.658	1.561.437.229	2.964.798.658
Recursos de clientes / Customer resources	3.14	113.001.806.898	103.114.982.236	113.001.944.231	103.133.680.924
Recursos consignados / Consigned resources	3.15	16.294.723.410	18.788.064.704	16.294.723.410	18.788.064.704
Empréstimos Subordinados / Subordinated loans	3.16	594.720.558	718.342.712	594.720.558	718.342.712
Títulos de dívida / Debt securities	3.17	211.380.208	208.463.542	211.380.208	208.463.542
Passivos por impostos correntes / Current tax liabilities	3.18	71.267.941	13.161.237	71.267.941	-
Passivos por impostos diferidos / Deferred tax liabilities	3.18	402.003.031	-	402.003.031	-
Responsabilidades com fundo de pensões / Pension fund liabilities	3.19	47.153.815	47.868.815	47.153.815	47.868.815
Outros passivos / Other liabilities	3.20	6.456.799.145	1.599.215.758	6.453.320.728	1.512.305.642
Provisões / Provisions	3.21	496.522.132	316.006.919	496.371.622	316.006.919
TOTAL DO PASSIVO / TOTAL LIABILITIES		139.137.814.313	132.212.715.443	139.134.322.773	132.131.342.778
FUNDOS PRÓPRIOS / OWN FUNDS					
Capital social / Share capital	3.22	6.808.799.060	6.808.799.060	6.808.799.060	6.808.799.060
Reservas e Resultados Transitados / Reserves and retained earnings	3.23	6.435.850.012	3.287.015.713	6.413.364.201	3.238.346.602
Acções próprias / Treasury shares		(166.973.907)	(166.973.907)	(166.973.907)	(166.973.907)
Resultado do exercício / Profit and loss for period		2.333.511.039	1.435.156.709	2.474.266.418	1.421.400.100
Accionistas do Banco / Bank's shareholders		2.333.369.379	1.433.236.181	-	-
Interesses Minoritários / Non-controlling interests		141.660	1.920.528	-	-
Interesses Minoritários / Non-controlling interests		7.407.491	53.818.922	-	-
TOTAL DOS FUNDOS PRÓPRIOS / TOTAL OWN FUNDS		15.418.593.695	11.417.816.497	15.529.455.772	11.301.571.855
TOTAL DO PASSIVO E FUNDOS PRÓPRIOS / TOTAL LIABILITIES AND OWN FUNDS		154.556.408.008	143.630.531.940	154.663.778.545	143.432.914.633

As notas anexas são parte integrante destas demonstrações. / The attached notes are an integral part of these statements.

DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA DAS ALTERAÇÕES NO CAPITAL PRÓPRIO PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017
STATEMENT OF CHANGES TO CONSOLIDATED SHAREHOLDERS' EQUITY FOR THE PERIOD ENDED 31 DECEMBER 2017

Valores Expressos em Meticais
Expressed Values in Meticals

	Capital Capital	Reserva Legal Legal reserve	Ações Próprias Treasury shares	Outras Reservas e Resultados Transitados Other reserves and retained earnings	Reservas de Justo valor Fair value reserves	Resultado de Ganhos e Perdas Actuariais Actuarial profit and loss	Resultados do Exercício Income for period	Interesses Minoritários Non-controlling interests	Total
Saldo a 1 Janeiro 2017 Balance at 1 January 2017	6.808.799.060	1.511.027.613	(166.973.907)	2.396.131.192	(681.634.320)	61.491.230	1.433.236.181	55.739.449	11.417.816.496
Rendimento integral do exercício / Comprehensive income for period	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lucros / Profit	-	-	-	-	-	-	2.333.369.379	141.660	2.333.511.039
Reservas de justo valor (disponíveis para venda) / Fair value reserves (available-for-sale)	-	-	-	-	1.741.460.496	-	-	-	1.741.460.496
Resultado de ganhos e perdas actuariais / Actuarial profit and loss	-	-	-	-	-	12.157.002	-	-	12.157.005
Rendimento integral / Comprehensive income	-	-	-	-	1.741.460.496	12.157.002	2.333.369.379	141.660	4.087.128.538
Dividendos aos accionistas / Dividends to shareholders	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outras transacções / Other transactions									
Reforço de reservas através de resultados / Increases in reserves through profit or loss	-	211.147.982	-	1.065.913.582	-	-	(1.433.236.181)	-	(156.174.615)
Aumento do capital por incorporação das reservas / Increase in capital from incorporation of reserves	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros movimentos / Other movements	-	-	-	118.155.232	-	-	-	(48.331.958)	69.823.274
Outras transacções (total) / Other transactions (total)	-	211.147.982	-	1.184.068.814	-	-	(1.433.236.181)	(48.331.958)	(86.351.341)
Saldo a 31 Dezembro de 2017 Balance at 31 December 2017	6.808.799.060	1.722.175.595	(166.973.907)	3.580.200.006	1.059.826.176	73.648.233	2.333.369.379	7.549.151	15.418.593.695

As notas anexas são parte integrante destas demonstrações. / The attached notes are an integral part of these statements.

DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA DAS ALTERAÇÕES NO CAPITAL PRÓPRIO PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016
STATEMENT OF CHANGES TO CONSOLIDATED SHAREHOLDERS' EQUITY FOR THE PERIOD ENDED 31 DECEMBER 2016

Valores Expressos em Meticais
 Expressed Values in Meticals

	Capital Capital	Reserva Legal Legal reserve	Acções Próprias Treasury shares	Outras Reservas e Resultados Transitados Other reserves and retained earnings	Reservas de Justo valor Fair value reserves	Resultado de Ganhos e Perdas Actuariais Actuarial profit and loss	Resultados do Exercício Income for period	Interesses Minoritários Non-controlling interests	Total
Saldo a 1 Janeiro 2016 Balance at 1 January 2016	6.808.799.060	1.255.293.821	(41.347.322)	629.689.380	(34.232.501)	(60.994.546)	1.689.260.647	53.677.930	10.300.146.467
Rendimento integral do exercício / Comprehensive income for period	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lucros / Profit	-	-	-	-	-	-	1.433.236.181	1.920.528	1.435.156.709
Reservas de justo valor (disponíveis para venda) Fair value reserves (available-for-sale)	-	-	-	-	(647.401.818)	-	-	-	(647.401.818)
Resultado de ganhos e perdas actuariais / Actuarial profit and loss	-	-	-	-	-	122.485.774	-	-	122.485.774
Rendimento integral Comprehensive income	-	-	-	-	(647.401.818)	122.485.774	1.433.236.181	1.920.528	910.240.665
Dividendos aos accionistas Dividends to shareholders	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outras transacções Other transactions	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reforço de reservas através de resultados Increases in reserves through profit or loss	-	255.733.793	-	1.442.433.629	-	-	(1.689.260.647)	140.991	9.047.766
Aumento do capital por incorporação das reservas Increase in capital from incorporation of reserves	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros movimentos Other movements	-	-	(125.626.585)	324.008.183	-	-	-	-	198.381.598
Outras transacções (total) Other transactions (total)	-	255.733.793	(125.626.585)	1.766.441.812	-	-	(1.689.260.647)	140.991	207.429.364
Saldo a 31 Dezembro de 2016 Balance at 31 December 2016	6.808.799.060	1.511.027.613	(166.973.907)	2.396.131.192	(681.634.320)	61.491.228	1.433.236.181	55.739.449	11.417.816.496

As notas anexas são parte integrante destas demonstrações. / The attached notes are an integral part of these statements.



DEMONSTRAÇÃO INDIVIDUAL DAS ALTERAÇÕES NO CAPITAL PRÓPRIO PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017
STATEMENT OF CHANGES TO SEPARATE SHAREHOLDERS' EQUITY FOR THE PERIOD ENDED 31 DECEMBER 2017

Valores Expressos em Meticais
Expressed Values in Meticais

	Capital Capital	Reserva Legal Legal reserve	Acções Próprias Treasury shares	Outras Reservas e Resultados Transitados Other reserves and retained earnings	Reservas de Justo valor Fair value reserves	Resultado de Ganhos e Perdas Actuariais Actuarial profit and loss	Resultados do Exercício Income for period	Total
Saldo a 1 Janeiro 2017 Balance at 1 January 2017	6.808.799.060	1.507.822.603	(166.973.907)	2.350.667.094	(681.634.320)	61.491.228	1.421.400.100	11.301.571.858
Rendimento integral do exercício / Comprehensive income for period	-	-	-	-	-	-	-	-
Lucros / Profit	-	-	-	-	-	-	2.474.266.418	2.474.266.418
Reservas de justo valor (disponíveis para venda) Fair value reserves (available-for-sale)	-	-	-	-	1.741.460.496	-	-	1.741.460.496
Resultado de ganhos e perdas actuariais / Actuarial profit and loss	-	-	-	-	-	12.157.000	-	12.157.000
Rendimento integral Comprehensive income	-	-	-	-	1.741.460.496	12.157.000	2.474.266.418	4.227.883.915
Dividendos aos accionistas Dividends to shareholders	-	-	-	-	-	-	-	-
Outras transacções Other transactions	-	-	-	-	-	-	-	-
Reforço de reservas através de resultados Increases in reserves through profit or loss	-	213.210.015	-	1.208.190.085	-	-	(1.421.400.100)	-
Aumento do capital por incorporação das reservas Increase in capital from incorporation of reserves	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros movimentos Other movements	-	-	-	-	-	-	-	-
Outras transacções (total) Other transactions (total)	-	213.210.015	-	1.208.190.085	-	-	(1.421.400.100)	-
Saldo a 31 Dezembro de 2017 Balance at 31 December 2017	6.808.799.060	1.721.032.618	(166.973.907)	3.558.857.179	1.059.826.176	73.648.228	2.474.266.418	15.529.455.772

As notas anexas são parte integrante destas demonstrações. / The attached notes are an integral part of these statements.

DEMONSTRAÇÃO INDIVIDUAL DAS ALTERAÇÕES NO CAPITAL PRÓPRIO PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016
STATEMENT OF CHANGES TO SEPARATE SHAREHOLDERS' EQUITY FOR THE PERIOD ENDED 31 DECEMBER 2016

Valores Expressos em Meticais
 Expressed Values in Meticais

	Capital Capital	Reserva Legal Legal reserve	Acções Próprias Treasury shares	Outras Reservas e Resultados Transitados Other reserves and retained earnings	Reservas de Justo valor Fair value reserves	Resultado de Ganhos e Perdas Actuariais Actuarial profit and loss	Resultados do Exercício Income for period	Total
Saldo a 1 Janeiro 2016 Balance at 1 January 2016	6.808.799.060	1.252.088.811	(41.347.322)	1.099.429.089	(34.232.501)	(60.994.546)	1.704.891.950	10.728.634.538
Rendimento integral do exercício / Comprehensive income for period	-	-	-	-	-	-	-	-
Lucros / Profit	-	-	-	-	-	-	1.421.400.100	1.421.400.100
Reservas de justo valor (disponíveis para venda) Fair value reserves (available-for-sale)	-	-	-	-	(647.401.818)	-	-	(647.401.818)
Resultado de ganhos e perdas actuariais / Actuarial profit and loss	-	-	-	-	-	122.485.774	-	122.485.774
Rendimento integral Comprehensive income	-	-	-	-	(647.401.818)	122.485.774	1.421.400.100	896.484.056
Dividendos aos accionistas Dividends to shareholders	-	-	-	-	-	-	-	-
Outras transacções Other transactions	-	-	-	-	-	-	-	-
Reforço de reservas através de resultados Increases in reserves through profit or loss	-	255.733.793	-	1.449.158.158	-	-	(1.704.891.950)	-
Aumento do capital por incorporação das reservas Increase in capital from incorporation of reserves	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros movimentos Other movements	-	-	(125.626.585)	(197.920.153)	-	-	-	(323.546.738)
Outras transacções (total) Other transactions (total)	-	255.733.793	(125.626.585)	1.251.238.005	-	-	(1.704.891.950)	(323.546.738)
Saldo a 31 Dezembro de 2016 Balance at 31 December 2016	6.808.799.060	1.507.822.603	(166.973.907)	2.350.667.094	(681.634.320)	61.491.228	1.421.400.100	11.301.571.855

As notas anexas são parte integrante destas demonstrações. / The attached notes are an integral part of these statements.



DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA E INDIVIDUAL DE FLUXOS DE CAIXA PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017 E 31 DE DEZEMBRO DE 2016
STATEMENT OF CONSOLIDATED AND SEPARATE CASH FLOWS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2016 AND 31 DECEMBER 2016

Valores Expressos em Metcais
Expressed Values in Metcais

	NOTAS NOTES	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
		31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Actividades operacionais / Operating activities					
Juros, comissões, trading de moeda e outros rendimentos recebidos Interest, commissions, currency trading and other income received		19.629.362.783	14.520.155.541	18.659.203.882	13.637.784.575
Juros, comissões e outros gastos pagos Interest, commissions and other expenditure		(11.985.981.234)	(7.146.373.605)	(11.985.327.818)	(6.654.491.833)
Pagamento a empregados e fornecedores Payments to employees and suppliers		(7.349.850.297)	(6.794.930.130)	(7.386.705.624)	(6.480.522.211)
Juros recebidos de Títulos / Interest received on securities		5.836.625.181	2.094.887.455	5.836.625.181	2.096.961.944
Fluxo líquido proveniente de rendimentos e gastos Net cash flow from income and expenditure		6.130.156.433	2.673.739.260	5.123.795.621	2.599.732.474
Diminuições (aumentos) em: / Decreases (increases) in:					
Aplicações em instituições de crédito / Investments in credit institutions		(10.008.258.261)	540.668.071	(10.008.258.261)	459.168.131
Créditos a clientes / Loans and advances to customers		9.265.123.730	(13.433.571.407)	10.776.880.865	(13.476.154.817)
Carteira de títulos / Securities portfolio		(7.654.132.331)	800.769.207	(7.654.132.331)	882.269.147
Outros activos / Other assets		875.413.398	(70.329.093)	865.080.529	(34.237.518)
Fluxo líquido proveniente de activos operacionais Net cash flow from operating assets		(7.521.853.464)	(12.162.463.221)	(6.020.429.198)	(12.168.955.056)
Aumentos em: / Increases in:					
Recursos de Bancos Centrais e outras instituições crédito Resources of central banks and other credit institutions		(5.814.735.012)	1.038.126.333	(5.814.734.958)	1.042.126.333
Recursos de clientes / Customer resources		9.483.035.101	11.010.885.756	9.464.473.744	10.975.277.014
Outros passivos / Other liabilities		(2.199.780.585)	4.584.000.956	(2.371.412.184)	4.585.058.736
Fluxo líquido proveniente de passivos operacionais Net cash flow from operating liabilities		1.468.519.504	16.633.013.045	1.278.326.602	16.602.462.082
Fluxo líquido das actividades operacionais Net cash flow from operating activities		76.822.473	7.144.289.084	381.693.025	7.033.239.500
Actividades de investimento / Investing activities					
Aquisições de activos tangíveis e activos intangíveis Acquisitions of tangible and intangible assets		(600.367.370)	(1.603.510.508)	(656.943.972)	(1.522.078.351)
Alienação de imóveis em dação / Disposal of property received in kind		-	-	-	812.179.881
Alienação de activos tangíveis e activos intangíveis Disposal of tangible and intangible assets		411.505.883	868.929.911	190.840.630	116.440.559
Fluxo líquido das actividades de investimento Net cash flow from investing activities		(188.861.487)	(734.580.598)	(466.103.342)	(593.457.909)
Actividades de financiamento / Financing activities					
Aumento de Capital / Capital increase					
Fluxo líquido das actividades de financiamento Net cash flow from financing activities					
Aumento de caixa e seus equivalentes Increase in cash and equivalents		(112.039.014)	6.409.708.486	(84.410.317)	6.439.781.590
Caixa e seus equivalentes no início do período Cash and equivalents at start of period		21.804.836.115	15.395.127.629	21.777.048.277	15.337.266.687
Caixa e seus equivalentes no fim do período Cash and equivalents at end of period		21.692.797.101	21.804.836.115	21.692.637.960	21.777.048.277

Conciliação com os saldos constantes do balanço: / Reconciliation with balances set out in the balance sheet:

	NOTAS NOTES	GRUPO/GROUP		INDIVIDUAL/BANK	
		31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Caixa e equivalentes / Cash and equivalents		21.692.797.101	21.804.836.115	21.692.637.959	21.777.048.277
(+) Cheques a cobrar sobre Instituições de Crédito no estrangeiro (+) Cheques pending settlement on credit institutions abroad	3.2	53.920.398	72.640.136	53.920.398	72.640.136
(+) Cheques a cobrar sobre Instituições de Crédito no país (+) Cheques pending settlement on credit institutions in Mozambique	3.2	63.526.526	38.769.609	63.526.526	38.769.609
Total		21.810.244.025	21.916.245.860	21.810.084.883	21.888.458.022
Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais Cash and cash equivalents at central banks	3.1	21.315.345.803	21.343.794.257	21.315.345.002	21.343.789.681
Disponibilidades sobre instituições de crédito Cash balances at credit institutions	3.2	494.898.221	572.451.603	494.739.881	544.668.341

As notas anexas são parte integrante destas demonstrações. / The attached notes are an integral part of these statements.

Notas às Demonstrações Financeiras Consolidadas e Individuais

Síntese das Políticas Contabilísticas

1. Nota Introdutória

O Banco Comercial e de Investimentos, S.A. (doravante designado com BCI ou simplesmente Banco) é uma sociedade anónima de responsabilidade limitada, constituída em 17 de Janeiro de 1996, por tempo indeterminado. A actividade operacional iniciou-se a 19 de Abril de 1997. O BCI tem a sua Sede em Maputo e rege-se pelos seus estatutos e demais legislação aplicável ao sector.

A actividade principal do BCI é a prestação de serviços bancários em todo território nacional. As subsidiárias IMOBCI e BPI Moçambique dedicam-se à actividade imobiliária e à consultoria na área de Banca de Investimento, respectivamente. O conjunto do Banco e das subsidiárias é doravante designado por BCI, Banco ou Grupo.

2. Políticas Contabilísticas Significativas

As principais políticas contabilísticas aplicadas na preparação das demonstrações financeiras são apresentadas em seguida e, salvo indicação contrária, foram aplicadas de forma consistente ao longo dos exercícios aqui apresentados.

2.1. Bases de Apresentação

No seguimento do disposto no Aviso N.º 4/GBM/2007, de 30 de Março, do Banco de Moçambique, as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de Dezembro de 2017 foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro ("IFRS"). As IFRS incluem as normas emitidas pelo International Accounting Standards Board ("IASB").

Notes To The Consolidated And Separate Financial Statements

Summary of Accounting Policies

1. Introductory Note

Banco Comercial e de Investimentos, SA (BCI or bank) is a public limited liability company, formed on 17 January 1996 for an indeterminate period of time, having started to operate on 19 April 1997. BCI is headquartered in Maputo and is governed by its articles of association and other legislation applicable to the sector.

BCI's main activity is to provide nationwide banking services. Its subsidiaries IMOBCI and BCP Moçambique specialise in property activity and consultancy in the investment banking area respectively. The bank and its subsidiaries are hereinafter referred to as BCI, bank or group.

2. Significant Accounting Policies

Information on the main accounting policies applied in the preparation of these financial statements is set out below and unless otherwise stated has been consistently applied over the course of the periods presented.

2.1 Presentation Bases

In compliance with the dispositions of Bank of Mozambique Notice 4/GBM/2007 of 30 March, the financial statements for the period ended 31 December 2017 have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS). The IFRS include the standards issued by the International Accounting Standards Board ("IASB").



As demonstrações financeiras foram preparadas com base no princípio do custo histórico, modificado pela aplicação do justo valor para os activos e passivos financeiros disponíveis para venda cujo justo valor está disponível.

A preparação das demonstrações financeiras em conformidade com as IFRS exige a formulação de julgamentos, estimativas e pressupostos de aplicação das políticas contabilísticas, estando as principais estimativas e incertezas associadas à aplicação das políticas contabilísticas descritas na nota 2.22.

As demonstrações financeiras anexas estão expressas em Meticais, a partir dos seus registos contabilísticos foram aprovadas pelo Conselho de Administração do Banco em 27 de Abril de 2018, e serão submetidas à Assembleia-geral de accionistas, a realizar em 30 de Maio de 2018 para respectiva aprovação.

2.2. Mudanças nas Políticas Contabilísticas e divulgações

As políticas contabilísticas adoptadas são consistentes com as utilizadas no exercício anterior. As alterações decorrentes das seguintes normas e interpretações, e melhorias para as NIRFs novas e revistas, não tiveram qualquer impacto nas políticas contabilísticas, situação financeira e desempenho financeiro do Grupo:

i) Novas normas e emendas e interpretações adoptadas pelo grupo

IAS 7 “Demonstração de fluxos de caixa

Em Janeiro de 2016, o IASB emitiu alterações à NIC 7 Demonstração de Fluxos de Caixa com a intenção de melhorar as divulgações das actividades de financiamento e ajudar os usuários a entender melhor a posição de liquidez das entidades que reportam. De acordo com os novos requisitos, as entidades terão de divulgar as alterações nos seus passivos financeiros como resultado de actividades

The financial statements have been prepared on the basis of the historical cost principle, modified by the application of fair value to available-for-sale financial assets and liabilities, on which fair value information is available.

The preparation of the financial statements, in conformity with the IFRS, requires the formulation of judgments, estimates and assumptions on the application of accounting policies. The principal estimates and uncertainties, associated with the application of the accounting policies, are described in note 2.22.

The attached financial statements are expressed in meticais and are based on the accounting records approved by the board of directors on 27 April 2018 and shall be submitted for the respective approval of the general meeting of shareholders to be held on 30 May 2018.

2.2 Changes to Accounting Policies and disclosures

The accounting policies used are consistent with those of the preceding period. Amendments deriving from the following standards and interpretations and improvements to the new and revised IFRS did not have any impact on the group’s accounting policies, financial situation and financial performance:

i) New standards, amendments and interpretations adopted by the group

IAS 7 “Statement of cash flows”

The IASB issued amendments to IAS 7 – Statement of cash flows, in January 2016, with the intention of improving disclosures on financing activities to help users to improve their understanding of the liquidity position of reporting entities. In accordance with the new requirements, entities must disclose changes to their financial liabilities resulting

de financiamento, tais como alterações de fluxos de caixa e itens não monetários (por exemplo, ganhos e perdas devido a movimentos de moeda estrangeira). Esta alteração não teve impacto no Banco.

IAS 12 “Impostos sobre o rendimento

As alterações clarificam que uma entidade deve considerar se as regras fiscais do país restringem as fontes de proveitos tributáveis contra as quais podem ser efetuadas deduções quando da reversão de uma diferença temporária dedutível. Adicionalmente, as alterações proporcionam orientações sobre como uma entidade deve determinar os seus proveitos tributáveis futuros e explicar as circunstâncias em que esses proveitos tributáveis podem incluir a recuperação de certos activos por um valor superior ao seu valor contabilístico. Estas alterações devem ser aplicadas retrospectivamente, no entanto, a sua aplicação não afecta a posição financeira e o desempenho do Banco.

Adicionalmente, não ocorreram alterações nas estimativas, nem foram identificados erros que possam ter impacto sobre a actualização dos valores comparativos.

ii) Normas emitidas, mas ainda não efectivas

As normas e interpretações que foram emitidas, mas ainda não são efectivas, à data de emissão das demonstrações financeiras do Banco são descritas abaixo. O Banco pretende adoptar as referidas normas, caso aplicáveis, quando as mesmas se tornem efectivas.

IFRS 9 Instrumentos Financeiros

Em 2014, o IASB emitiu o IFRS 9 “Instrumentos financeiros” que substituirá a IAS 39 “Instrumentos financeiros: Reconhecimento e mensuração”. Esta norma vai introduzir mudanças significativas nos instrumentos financeiros.

As mudanças chave relacionam-se com o seguinte:

- a) Activos financeiros: Os activos financeiros serão mensurados ao justo valor nos resultados, ou ao custo amortizado, com excepção dos instrumentos de dívida com critérios específicos que serão

from financing activities, such as changes to cash flows and non-monetary items such as profit and loss on foreign currency movements. This change did not have any impact on the bank.

IAS 12 “Income taxes” (amendments)

The amendments clarify that an entity should consider whether a country’s fiscal rules restrict sources of taxable income against which deductions can be made at the time of reversal of a temporary deductible difference. The amendments also issue guidelines on how an entity should measure its future taxable income and explain the circumstances in which such taxable income may include the recovery of certain assets for a higher amount than their book value. These amendments should be applied retrospectively. The application thereof does not affect the bank’s financial position and performance.

There have been no changes to estimates nor have mistakes that could have an impact on the revision of the comparative amounts been identified.

ii) Standards issued but still not in force

The standards and interpretations issued, but still not in force upon the date of issue of the bank’s financial statements, are described below. The bank intends to adopt the referred to standards, if applicable, when they enter into force.

IFRS 9 Financial instruments

In 2014, the IASB issued IFRS 9 “Financial instruments” in replacement of IAS 39 “Financial instruments: recognition and measurement”. This standard will make significant changes in the case of financial instruments.

The key changes are related with the following:

- a) Financial assets. Financial assets will be measured at fair value through profit or loss or at amortised cost, except for debt instruments with specific criteria, that will be measured at fair value in other

mensurados ao justo valor em outros rendimentos integrais, e dos activos financeiros não disponíveis para venda que podem ser mensurados ao justo valor em outros rendimentos integrais.

- b) Passivos financeiros: A contabilidade dos passivos financeiros não teve muita alteração, com excepção dos derivados designados ao justo valor através de resultados. Os ganhos e perdas em derivados resultantes de mudanças de risco de crédito do Banco serão apresentados em outros rendimentos integrais em vez de no resultado.
- c) Imparidade: o IFRS 9 introduz um modelo de perda de crédito esperada para mensuração da imparidade de activos financeiros. Assim, deixa de ser necessário a ocorrência de um evento de risco de perda para o reconhecimento de imparidade de crédito. O IFRS 9 introduz um modelo de imparidade revisto, o qual estabelece requisitos para as entidades reconhecerem as perdas de crédito esperadas com base na informação futura, substituindo o modelo actual das perdas incorridas somente quando haja uma evidência objectiva de que uma perda foi já incorrida. No IFRS 9, o modelo de imparidade é aplicável a todos os activos financeiros ao custo amortizado, proveitos de operações de locação, instrumentos de dívida ao justo valor em outros rendimentos integrais, compromissos de empréstimo e contratos financeiros ou garantias. Isto contrasta com o modelo de imparidade segundo o IAS 39, em que não eram aplicável os compromissos de empréstimo e os contratos financeiros ou garantias (estes eram cobertos pela IAS 37) e o modelo dos activos disponíveis para a venda que não estava inteiramente alinhado com o modelo de imparidade do IAS 39 para activos ao custo amortizado.

comprehensive income and financial assets not available-for-sale which can be measured at fair value in other comprehensive income.

- b) Financial liabilities. There have not been many changes to the accounting of financial liabilities except for derivatives at fair value through profit or loss. Profit and loss on derivatives resulting from changes in the bank's credit risk will be recognised in other comprehensive income instead of profit and loss.
- c) Impairment. IFRS 9 introduces an expected credit loss model to measure impairment on financial assets pursuant to which the occurrence of a risk event ceases to be a requirement for the recognition of credit impairment. IFRS 9 introduces a revised impairment model which sets out the requirements to enable entities to recognise expected losses on credit based on future information, to replace the present model of losses only being incurred when there is objective evidence that a loss has already been made. The impairment model of IFRS 9 is applicable to all financial assets at amortised cost, income from lease operations, debt instruments at fair value in other comprehensive income, loan commitments and financial contracts or guarantees. This contrasts with the impairment model of IAS 39 in which the loan commitments and financial contracts or guarantees (covered by IAS 37) and the assets not available-for-sale model, not fully aligned with the impairment model of IAS 39 for assets at amortised cost were not applicable.

Classificação e mensuração

O IFRS 9 contém dois novos critérios de classificação que exigem a avaliação:

- 1) Do modelo de negócio dentro do qual os activos financeiros são geridos, e
- 2) Das características dos fluxos de caixa contratuais (se os fluxos de caixa representarem “unicamente pagamentos do capital e juros”).

Os activos financeiros estão mensurados ao justo valor em outros rendimentos integrais se detidos dentro do modelo de negócio cujo objectivo seja alcançado através da colecta de fluxos de caixa contratuais e venda e os fluxos de caixa contratuais representem “unicamente pagamentos de capital e juro”.

Os outros activos financeiros são mensurados ao justo valor no resultado, incluindo os activos financeiros detidos para venda ou geridos na base do justo valor, os activos financeiros designados ao justo valor através de resultados devido a um desalinhamento da contabilidade, ou os activos financeiros que contenham fluxos de caixa que não são unicamente capital e juro, incluindo investimentos em capital.

Os investimentos em capital são mensurados ao justo valor através de outros rendimentos integrais (impacto na reserva de Justo valor) ou pelo justo valor através dos resultados (impacto no Resultado Líquido).

Processo de Implementação da IFRS 9

O BCI em articulação com a CGD tem estado a trabalhar no processo de implementação desta norma desde finais de 2016, princípios de 2017, com vista a identificação antecipada dos *Gaps*, necessidade de melhoria de informação, alterações relativas às classificações contabilísticas e aos modelos de cálculo de imparidade de risco de crédito.

Classification and measurement

IFRS 9 contains two new classification criteria which require an assessment of:

- 1) The business model under which the financial assets are managed, and
- 2) The characteristics of the contractual cash flows (if the cash flows represent “only payments of principal and interest”).

The financial assets are measured at fair value in other comprehensive income if held on the basis of a business model whose objective is achieved by the receipt of contractual cash flows and sale and when the contractual cash flows represent “only payments of principal and interest”.

Other financial assets are measured at fair value through profit or loss, including financial assets held-for-sale or managed on a fair value basis, financial assets at fair value through profit or loss owing to an accounting mismatch, or financial assets containing cash flows which do not solely comprise principal and interest, including capital investments.

Capital investments are measured at fair value through other comprehensive income (impact on fair value reserve) or fair value through profit or loss (impact on net income).

Implementation process of IFRS 9

BCI has been working with CGD on the implementation process of this standard since the end of 2016, early 2017, with a view to the early identification of gaps, the need for better information, changes to accounting classifications and credit risk impairment calculation models.

Assim, com base nas orientações corporativas do Grupo (CGD) e o envolvimento directo dos órgãos de Administração do Banco (Comissão Executiva), a Direcção de Gestão de Risco (DGR), responsável pelo desenvolvimento, manutenção e actualização dos modelos de cálculo de imparidade de risco de crédito, em coordenação com Direcção de Planeamento e Contabilidade (DPC) e Direcção de Sistemas de Informação (DSI), participaram no processo da definição dos requisitos para a implementação da norma (IFRS 9), automatização do processo e desenvolvimento da nova ferramenta de cálculo de imparidade de crédito.

Fases de implementação da IFRS 9

A implementação da Norma foi dividida em três diferentes fases:

I Fase: Análise e Diagnóstico: Iniciada e Concluída em 2017

- **Análise de Gaps:** Com o apoio de Consultores externos foi elaborada a análise dos *Gaps*, um estudo quantitativo de impactos e um plano de implementação da Norma.
- **Workshops:** Foram realizados envolvendo a Comissão Executiva e todos os órgãos principais de estrutura do banco para apresentar o enquadramento regulamentar da Norma e os seus principais conceitos [*business models, solely payment of principal and interest ('SPPI')*, nova metodologia cálculo de imparidade (perdas esperadas) e *forward-looking*].
- **Análise Contabilística e Alterações às Divulgações:** elaborada com o apoio de consultores externos e envolvimento de diferentes órgãos de estrutura interno tendo por base as orientações corporativas do Grupo.

Therefore, based on CGD Group's corporate guidelines and the direct involvement of the bank's management (executive committee), DGR (risk management division), which is responsible for the development, maintenance and revision of the credit risk impairment model, in coordination with DPC (planning and accounts division) and DSI (information systems division) have been involved in the process for defining the requirements for the implementation of IFRS 9, automating of the process and development of the new credit impairment calculation tool.

Implementation stages of IFRS 9

The implementation of the standard has been divided up into three different stages:

1st Stage – analysis and diagnosis – starts and ends 2017

- **Gap analysis.** Gap analyses were produced with the assistance of external consultants in a quantitative impact study and an implementation plan for the standard.
- **Workshops.** Workshops involving the executive committee and all of the bank's principal structural bodies were organised for the purpose of setting out the standard's regulatory framework and its main concepts [*business models, solely payment of principal and interest ('SPPI')*, new impairment (expected losses) and forward-looking] calculation methodology.
- **Accounting analysis and changes of disclosures.** Produced with the assistance of external consultants and the involvement of different internal structural bodies, based on the group's corporate guidelines.

II Fase: Desenho e Desenvolvimento das Ferramentas de Cálculo: Iniciada em Setembro de 2017 e Concluída em Fevereiro de 2018

- **Desenvolvimento do Novo Modelo de Cálculo de Imparidades:** Com o apoio do consultor externo foi desenvolvido um novo modelo de cálculo de Imparidade, que à semelhança do modelo actual em uso para o cálculo de imparidades em IAS39, permite o cálculo, integrado na mesma ferramenta, das Imparidades Individuais (através de questionários e estimação das taxas de imparidade com base no método de fluxos de caixa descontados, considerando as abordagens de recuperação de crédito *going* e *gone*) e Colectivas [com base nos parâmetros de risco como *Credit Conversion Factor* (CCF), Probabilidade de *Default* (PD), *Loss Given Default* (LGD) e Maturidade Comportamental (BM)) aos diferentes créditos com base na sua segmentação e classificação (*Stages*)] para a carteira de crédito do Banco.
- **Formação de Utilizadores:** Foi ministrada a formação aos analistas e supervisores, responsáveis pela gestão dos clientes sujeitos a análise individual, e gestores e supervisores do risco, responsáveis pela validação das análises individuais, sobre a nova ferramenta de cálculo de imparidade, conteúdos e exigências da norma.

III Fase: Implementação e Acompanhamento: Iniciada em Fevereiro de 2018

- **Paralell Run:** Para análise da consistência da informação e dos pressupostos do novo modelo, foi definido um período de cálculo paralelo entre Dezembro de 2017 e Março de 2018. Este cálculo, visava de entre outros aspectos a análise dos resultados e respectivos impactos por operação, *Stages* e segmentos da carteira, com maior enfoque nas diferenças mais significativas. Esta análise permitiu assegurar a adequabilidade dos pressupostos e resultados do modelo face a expectativa do Banco sobre os riscos da Carteira de Crédito.

2nd Stage – design and development of calculation tools – starts September 2017 and ends February 2018

- **Development of the new impairment calculation model.** A new impairment calculation model was developed with the assistance of the external consultant. As with the current model being used to calculate impairment under IAS 39, the model permits the calculation of individual impairment as part of the same tool (based on questionnaires and estimations of impairment rates using the discounted cash flows method, considering going and gone credit recovery approaches and collective impairment [based on risk parameters such as credit conversion factor (CCF), probability of default (PD), loss given default (LGD) and behavioural maturity (BM)) on the different credit based on the segmentation and classification thereof (stages)] for the bank's credit portfolio.
- **Training of users.** Training on the new impairment calculation tool and the standard's contents and requirements was given to the analysts and supervisors responsible for managing customers subject to individual analysis and risk managers and supervisors responsible for validating the individual analyses.

3rd Stage – implementation and oversight – starts February 2018

- **Parallel run.** A parallel calculation period for analysing the new model's consistency of information and assumptions between December 2017 and March 2018, was defined. This calculation was, inter alia, designed to analyse the results and respective impacts by operation, portfolio stages and segments, with greater emphasis on the most significant differences. This analysis made it possible to ensure the adequacy of the model's assumptions and results vis-à-vis the bank's expectation regarding credit portfolio risks.

- **Backtesting:** Por forma a testar os principais parâmetros estatísticos e proceder a calibrações necessárias ao Modelo de cálculo para resposta às exigências regulamentares encontra-se em desenvolvimento a metodologia de Backtesting para o Modelo de Cálculo de Perdas por Imparidade com base na IFRS 9.

Com base nesta metodologia, os parâmetros de risco calculados com base nos dados comportamentais históricos (abordagem *Through-the-Cycle*) são comparados com o comportamento observado nos últimos 12 meses, verificando desta forma se os mesmos estimam de forma correcta o comportamento recente da população (*Point-in-Time*).

O exercício de *Backtesting*, que será realizado ainda no decorrer deste ano de 2018, irá incluir:

- Ferramentas qualitativas que analisam a qualidade das bases de dados de suporte;
- Ferramentas quantitativas que permitam avaliar a calibração dos parâmetros de risco, bem como a capacidade discriminante e a adequação dos factores de risco à realidade;
- Testes estatísticos que permitam definir níveis de aceitação para potenciais discrepâncias entre valores observados e valores estimados para os parâmetros de risco;
- O acompanhamento dos resultados e da sua estabilidade.

Sempre que se verifiquem discrepâncias entre os valores observados e os valores estimados, para os parâmetros de risco, acima do nível de aceitação definido, o Banco procederá às seguintes acções:

- Identificar e analisar os motivos que deram origem a esse facto;
- Aplicar soluções contempladas nas normas internas, tendo em vista a diminuição dessa discrepância para um nível incluído no intervalo de aceitação.

- **Backtesting.** A backtesting methodology is being developed for the impairment losses calculation model on the basis of IFRS 9 in order to test the main statistical parameters and make the necessary calibrations to the calculation model to provide for regulatory requirements,

On the basis of this methodology, the risk parameters calculated on the basis of historical behavioural data (“through the cycle” approach) are compared with the behaviour observed over the last 12 months to verify that the recent behaviour of the population (“point in time”) has been correctly estimated.

The backtesting exercise, to be performed during the course of 2018, will include:

- Qualitative tools to assess the quality of the supporting databases;
- Quantitative tools to assess the calibration of risk parameters, in addition to their capacity to discriminate and the adequacy of risk factors to the actual circumstances;
- Statistical tests enabling the definition of acceptance limits on potential discrepancies between the effective and estimated amounts of risk parameters;
- Oversight and stability of results.

The bank will take the following actions whenever it notes the existence of discrepancies which are higher than the defined acceptance level between the effective and estimated risk parameter values:

- It will identify and analyse the respective reasons;
- It will implement the solutions considered in internal standards, with the aim of reducing the discrepancy to a level within the acceptance range.

Imparidade dos Activos Financeiros

As principais alterações decorrentes da implementação da Norma IFRS 9 estão relacionadas com os requisitos referentes ao cálculo da imparidade. A IFRS 9, emitida em Julho de 2014 pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) substitui a IAS 39, e estabelece novas regras de classificação e mensuração dos activos e passivos financeiros. A IFRS 9 define uma nova metodologia de reconhecimento das perdas por imparidade de activos financeiros com base em perdas esperadas (*expected loss model*) diferente da imparidade baseada nas perdas incorridas (*incurred loss model*) da IAS 39. Apesar do conceito de crédito em imparidade na IFRS 9 se manter equivalente ao da IAS 39 existe um crescente consenso quanto ao seu alinhamento com definição de *Default* utilizada no âmbito prudencial. Assim, para além dos ajustamentos aos Factores de Risco (PD, LGD, e CCF) às exigências da norma para a estimação das perdas esperadas de crédito, incluindo os impactos dos cenários macroeconómicos, a classificação da carteira do Banco nos diferentes *Stages* foi também ajustada com base no novo conceito corporativo de *Default* (alinhado com as exigências da EBA) e em *Triggers* objectivos (em conformidade com as orientações corporativas) observados com base na informação histórica disponível.

Metodologia de cálculo de imparidade

Os requisitos para o cálculo da imparidade de activos financeiros baseia-se nas perdas esperadas a 12 meses (*Stage 1*) e *Lifetime* (*Stages 2 e 3*) em substituição da abordagem de perdas incorridas da IAS 39.

Os Activos Financeiros sujeitos a imparidade são classificados em *Stages* de acordo com seu nível de risco, a saber:

- **Stage 1:** Activos Financeiros sem aumento significativo do risco de crédito desde o momento do seu reconhecimento inicial. A imparidade para os créditos classificados em *Stage 1* reflectirá as perdas esperadas resultantes de *defaults* a ocorrer nos 12 meses a partir da data de reporte.

Impairment of financial assets

The principal changes deriving from the implementation of IFRS 9 are related with impairment calculation requirements. IFRS 9, issued in July 2014 by the International Accounting Standards Board (IASB) replaces IAS 39 and sets out new classification and measurement rules on financial assets and liabilities. IFRS 9 defines a new methodology for the recognition of impairment losses on financial assets, based on the expected loss model which is different from impairment based on the incurred loss model of IAS 39. Notwithstanding the fact that the concept of impaired credit under IFRS 9 continues to be equivalent to that of IAS there is a growing consensus over its alignment with the definition of default as used in the prudential sphere. Therefore in addition to the adjustments to risk factors (PD, LGD, and CCF) to the requirements of the standard for the estimation of expected credit losses, including the impacts of macroeconomic scenarios, the classification of the bank's portfolio in the different stages was also adjusted on the basis of the new corporate credit default concept (aligned with EBA requirements) and objective triggers in conformity with the observation of the corporate guidelines based on available historical information.

Impairment calculation methodology

The requirements for calculating impairment on financial assets is based on 12 months expected credit losses (*stage 1*) and lifetime losses (*stages 2 and 3*) in lieu of the incurred loss model of IAS 39.

Financial assets subject to impairment are classified in stages on the basis of their risk level, as follows:

- **Stage 1.** Financial assets without a significant increase in credit risk since their time of initial recognition. Impairment on stage 1 credit will reflect the expected losses on defaults over the 12 months period from the reporting date.

- **Stage 2:** Activos Financeiros com um aumento significativo do risco de crédito desde o seu reconhecimento inicial, mas em que a perda ainda não se materializou. A imparidade para os créditos em *Stage 2* reflectirá as perdas esperadas de defaults ao longo da vida residual do crédito.
- **Stage 3:** Activos Financeiros com evidência objectiva de imparidade como resultado de eventos que resultaram em perdas. A imparidade para os créditos em *Stage 3* reflectirá as perdas esperadas de risco de crédito ao longo do período de vida residual esperado do crédito.
- **Stage 2.** Financial assets with a significant increase in credit risk since their time of initial recognition but in which the loss has still not materialised. Impairment on stage 2 credit will reflect expected losses on defaults over the credit's period to maturity.
- **Stage 3.** Financial assets with objective signs of impairment as a result of events which result in losses. Impairment on stage 3 credit will reflect the expected credit risk losses across the credit's expected period to maturity.

Foram adoptadas duas abordagens para cálculo das perdas por imparidade esperadas de crédito:

- **Análise Colectiva** – Perdas esperadas para exposições não significativas ou exposições significativas classificadas em *Stage 1*; e
- **Análise Individual** – Perdas esperadas para exposições significativas classificadas em *Stage 2* ou *Stage 3*.

O cálculo da ECL de cada abordagem considera adicionalmente uma componente de *Forward-Looking* incorporada através da ponderação de diferentes cenários para a estimação das perdas. A definição dos cenários a considerar para o cálculo da ECL e das probabilidades de ocorrência de cada um são definidas internamente.

Numa perspectiva mais conservadora e para assegurar uma maior prudência na estimativa das perdas por imparidade de crédito, o Banco definiu como imparidade final mínima por operação, a maior que resulte da análise Individual, quando aplicável, e Colectiva.

Informação forward-looking

Atendendo que as perdas por imparidade de risco de crédito são ajustadas com base em informação *forward-looking*, haverá um aumento de subjectividade nas

Two approaches to the calculation of expected impairment losses on credit were adopted:

- **Collective analysis** – Expected losses on non-significant exposures or significant exposures classified in stage 1; and
- **Individual analysis** – Expected losses on significant exposures classified in stages 2 or 3.

The ECL calculation of each approach also considers a forward-looking component incorporated on the basis of the weighting of different macroeconomic scenarios for loss estimation purposes. The definition of the scenarios to be considered for the ECL calculation and probabilities of the occurrence of each are defined internally.

Based on a more conservative approach and to ensure greater prudence in estimating impairment losses on credit, the bank has defined as final minimum impairment either impairment on the individual analysis, when applicable or the collective analysis, whichever the higher.

Forward-looking information

As impairment losses on credit risk are adjusted on the basis of forward-looking information, there will be an increased level of subjectivity regarding the impairment calculated on the basis of the new IFRS 9 standard as macroeconomic

imparidades calculadas com base na nova Norma IFRS 9, pois, os cenários macroeconómicos impactam sobre um conjunto de factores utilizados no cálculo da Imparidade Individual e Colectiva:

- Modelização dos factores de risco do modelo de cálculo;
- Cálculo da Perda Esperada *Lifetime*, através de: (i) um conjunto de cenários; ii) antecipação da deterioração com base em estimativas económicas futuras; e (iii) desconto de fluxos de caixa futuros ao longo do tempo de vida esperado do activo (que terá que ser estimado);
- A Análise Individual deverá também ser alvo de cenarização *forward-looking*.

Os cenários macroeconómicos foram definidos internamente pela administração com base na sua experiência e conhecimento da realidade (*Expert Judgment*).

Ajustamentos de transição a serem contabilizados a 1 de janeiro de 2018

A partir do cálculo da imparidade, com referência 31/12/2017, através do novo modelo, ajustado a Norma IFRS 9, o valor de imparidade de crédito de cada operação é o maior entre a Colectiva e Individual respectiva.

Assim, para o valor da diferença registada:

- A Imparidade Individual não teve impacto directo significativo porque todas as operações com Análise Individual classificadas em *Stage 1* e *2*, com Imparidade Individual inferior a Colectiva, passaram a ter associada a Imparidade Colectiva correspondente; e
- A Imparidade Colectiva teve um impacto indirecto considerável, principalmente no segmento Corporate pelas razões acima referidas.

Tratando-se de um impacto de transição que resulta da passagem de uma norma contabilística (IAS39) para a outra (IFRS 9), o valor da diferença foi registado à data de 1 de Janeiro de 2018 na conta de Balanço da imparidade, por contrapartida directa de Resultados Transitados (Reserva de Transição).

scenarios have an impact on several factors used to calculate individual and collective impairment:

- Modelling of the calculation model's risk factors;
- Calculation of the expected lifetime loss based on: (i) a series of scenarios; ii) anticipation of the deterioration based on future economic estimates; and (iii) the discounting of future cash flows across the assets' expected lifetime (which will have to be estimated);
- The individual analysis must also be based on a forward-looking scenario.

The macroeconomic scenarios were defined internally by the bank's management based on its expert judgment.

Accounting of transition adjustments at 1 January 2018

Based on the calculation of impairment, with reference to 31 December 2017, using the new model which has been adjusted to IFRS 9, the amount of credit impairment on each operation will be its respective collective or individual impairment, whichever the higher.

Therefore, for the difference registered:

- Individual impairment did not have a significant direct impact because all operations subject to an individual analysis classified in stages 1 and 2, whose individual impairment was lower than the collective impairment, were associated with the corresponding collective impairment; and
- Collective impairment had a considerable indirect impact, principally in the corporate segment for the above reasons.

In the case of a transition impact resulting from the change from one accounting standard (IAS 39) to another accounting standard (IFRS 9), the amount of the difference, at 1 January 2018, was recognised in the impairment balance sheet account as a direct charge to retained earnings (transition reserve).

IFRS 15 - R dito de contratos com clientes

Em Maio de 2014, o IASB emitiu a IFRS 15 Receitas de Contratos com Clientes, efectiva para per dos a partir de 1 de Janeiro de 2018, com adop o antecipada permitida. A IFRS 15 define os princ pios para o reconhecimento de receitas e ser  aplic vel a todos os contratos com clientes. No entanto, os rendimentos de juros e comiss es relacionados com instrumentos financeiros e contratos de loca o continuar o fora do  mbito da IFRS 15 e ser o regulados pelas demais normas aplic veis (por exemplo, IFRS 9 e IFRS 16 Loca es). De acordo com a IFRS 15, as receitas dever o ser reconhecidas na medida em que os bens e servi os forem transferidos, na dimens o/propor o em que o cedente preveja a titularidade dos bens e servi os. A norma tamb m ir  especificar um abrangente conjunto de requisitos de divulga o relacionados com a natureza, extens o e prazo, bem como qualquer incerteza de receitas e correspondentes fluxos de caixa com os clientes. O Grupo est  em processo de avalia o do impacto.

NIRF 16 - Loca es

O IASB emitiu a NIRF 16 Loca es que requer que a maior parte das loca es sejam reconhecidas em balan o. Os locat rios ter o um  nico modelo de contabiliza o para todas as loca es, com determinadas excep es. A contabiliza o pelos locadores ficar  substancialmente inalterada. A norma cont m requisitos de divulga o adicionais para os contratos de loca o celebrados. Esta nova norma tornar-se-  efectiva em 1 de Janeiro de 2019, com a adop o antecipada muito limitada. O impacto da adop o desta norma nas demonstra es financeiras do Banco ainda se encontra em an lise.

NIC 40 - Transfer ncias de propriedades de investimento (altera es)

As altera es esclarecem quando uma entidade deve transferir propriedades, incluindo propriedades em constru o ou desenvolvimento para ou de propriedade de investimento. As altera es indicam que uma mudan a

IFRS 15 – Revenue from contracts with customers

In May 2014, the IASB issued IFRS 15 – Revenue from contracts with customers, effective for the periods starting 1 January 2018, with early adoption being permitted. IFRS 15 defines the principles for the recognition of revenues and will apply to all contracts with customers. However, interest from income and commissions related with financial instruments and lease agreements will remain outside the scope of IFRS 15 and will be regulated by the other applicable standards (e.g. IFRS 9 and IFRS 16 Leases). According to IFRS 15, revenues should be recognised as and when the goods and services are transferred, to the same extent and in the same proportion as the assigner’s recognition of the ownership of the goods and services. The standard will also specify a wide-ranging collection of disclosure requirements related with type, extent and maturity, in addition to any uncertainty regarding revenues and their corresponding cash flows with customers. The group is currently assessing its impact.

IFRS 16 - Leases

IASB issued IFRS 16 – Leases which requires that most leases should be recognised in the balance sheet. Lessees will have a single accounting model for all leases, with certain exceptions. Lessors’ accounting procedures will remain substantially unchanged. The standard has additional disclosure requirements for entering into lease agreements. This new standard enters into force on 1 January 2019, with very limited possibilities of early adoption. The impact of the adoption of this standard in the bank’s financial statements is still being analysed.

IAS 40 – Transfers of investment properties (amendments)

The amendments clarify when an entity should transfer a property, including properties under construction or development to, or from, investment properties. The amendments rule that a change of use occurs when the property complies or ceases to comply with the definition

de uso ocorre quando o imóvel responde ou deixa de responder a definição de propriedade de investimento e há evidência da mudança de uso. Uma mera alteração nas intenções do Conselho de Administração para o uso de uma propriedade não fornece evidência de uma mudança de uso.

As alterações são aplicáveis prospectivamente para períodos anuais com início em ou após 1 de Janeiro de 2018 e o Banco irá avaliar o impacto das alterações de uso que ocorram no ou após o início do período anual em que o Banco aplica as alterações pela primeira vez. O Banco reavaliará a classificação da propriedade detida naquela data e, se for o caso, reclassificará a propriedade para reflectir as condições existentes naquela data.

Interpretação do IFRIC 22 - Transacções em moeda estrangeira e adiantamento da consideração

Esta interpretação vem clarificar que na determinação da taxa de câmbio à vista a ser usada no reconhecimento inicial de um activo, da despesa ou do rendimento (ou de parte) associados ao desreconhecimento de activos ou passivos não monetários relacionados com um adiantamento da consideração, a data da transacção é a data na qual a entidade reconhece inicialmente o activo ou passivo não monetário relacionado com um adiantamento da consideração.

As alterações podem ser aplicadas numa base totalmente retrospectiva para períodos anuais com início em ou após 1 de Janeiro de 2018. Alternativamente, o Banco pode aplicar a interpretação prospectivamente após avaliar o impacto em todos os activos, despesas e rendimentos no seu âmbito que são inicialmente reconhecidos em ou depois de:

- I. O início do período de relatório em que a entidade aplica a interpretação; ou
- II. O início de um período de relatório anterior apresentado como informação comparativa nas demonstrações financeiras do período de relatório em que a entidade aplica a interpretação pela primeira vez.

of an investment property and evidence thereof exists. A simple change in the board of directors' intention regarding the use of a property is not evidence of a change of use.

The amendments are applicable prospectively for the annual periods beginning on or after 1 January 2018 and the bank shall assess the impact of changes in use occurring on or after the start of the annual period in which the bank applies the amendments for the first time. The bank will reassess the classification of the properties held at the said date and, if applicable, will reclassify the property to reflect the existing conditions at the said date.

Interpretation of IFRIC 22 – Foreign currency transactions and advance consideration

This interpretation clarifies that, in order to assess the spot exchange rate to be used on the initial recognition of an asset, expense or income (or part thereof) associated with the derecognition of non-monetary assets or liabilities related with an advance consideration, the transaction date is the date upon which the entity initially recognises the non-monetary asset or liability related with an advance consideration.

The amendments can be applied on a fully retrospective basis for annual periods starting on or after 1 January 2018. Alternatively, the bank may apply this interpretation prospectively after assessing its impact on all assets, expenses and revenue in the sphere thereof and which are initially recognised on or after:

- (i) The start of the reporting period in which the entity applies the interpretation; or
- (ii) The start of a preceding reporting period presented as the comparison period in the financial statements for the period in which the entity applies the interpretation for the first time.

2.3 Consolidação

(a) Empresas subsidiárias (IFRS10)

O BCI detém, directa e indirectamente, participações financeiras em empresas subsidiárias. Consideram-se empresas subsidiárias ou filiais aquelas entidades em que o Banco detém o controlo ou o poder para gerir as políticas financeiras e operacionais da empresa. Nas demonstrações financeiras individuais do BCI, as empresas filiais e associadas são valorizadas ao custo histórico.

As transacções entre empresas do grupo e os saldos e as receitas e despesas em operações entre empresas do grupo são eliminadas. Os lucros e perdas resultantes de transacções entre empresas do grupo que sejam reconhecidos nos activos são também eliminados. As políticas contabilísticas das associadas são alteradas, quando necessário, para assegurar a consistência com as políticas do grupo.

Quando o grupo deixa de ter o controlo de uma subsidiária o valor contabilístico da participação é reavaliado ao justo valor na data da alienação e reconhecido em ganhos ou perdas.

As subsidiárias são integralmente consolidadas a partir da data em que o controlo é transferido para o grupo e deixam de ser consolidadas a partir da data em que o controlo cessa.

(b) Alterações nas participações em subsidiárias sem mudança de controlo

As transacções com accionistas minoritários que não resultem em perda de controlo são contabilizadas como transacções de capital, isto é, como transacções com os proprietários na sua qualidade de proprietários. A diferença entre o justo valor de qualquer contraprestação paga e a participação relevante adquirida do valor contabilístico dos activos líquidos da associada é registado nos fundos próprios. Os ganhos ou perdas em alienações de participações não controladoras também são registados nos fundos próprios.

2.3 Consolidation

(a) Subsidiary companies (IFRS 10)

BCI has direct and indirect financial investments in subsidiary companies. Subsidiary companies or subsidiaries are considered to be entities the bank either controls or whose financial and operational policies it has the power to manage. Subsidiary and associated companies are valued at historical cost in BCI's separate financial statements.

Transactions between group companies and balances, revenue and expenses on operations between group companies are eliminated. Profit and loss on transactions between group companies, recognised in assets, are also eliminated. The accounting policies of associated companies are amended when necessary to ensure consistency with group policies.

When the group no longer controls a subsidiary, the investment's book value is revalued at its fair value on the disposal date and recognised in profit or loss.

Subsidiaries are fully consolidated from the date upon which control is transferred to the group and cease to be consolidated from the date upon which the control ceases.

(b) Changes to investments in subsidiaries without a change of control

Transactions with non-controlling interest shareholders which do not result in loss of control are recognised as capital transactions, i.e. transactions with owners in their capacity as such. The difference between the fair value of any counter payment made and the acquisition of the relevant investment of the book value of the associated company's net assets are recognised in own funds. Profit or loss on disposals of non-controlling investments are also recognised in own funds.

(c) Alienação das subsidiárias

Quando o grupo deixa de ter o controlo de uma subsidiária o valor contabilístico da participação é reavaliado ao justo valor na data da alienação. O valor contabilístico é reconhecido em ganhos ou perdas.

(d) Associadas

As empresas associadas são aquelas entidades em que o BCI exerce, directa ou indirectamente, uma influência significativa sobre a sua gestão e a sua política financeira mas não detém o controlo da empresa. Regra geral, presume-se que existe influência significativa quando a participação de capital é superior a 20% e inferior a 50%. Nas demonstrações financeiras individuais do BCI, as empresas filiais e associadas são valorizadas ao custo histórico e os dividendos de empresas filiais e associadas são reconhecidos nos resultados individuais do BCI na data em que são atribuídos ou recebidos. Em caso de evidência objectiva de imparidade, a perda por imparidade é reconhecida em resultados. Referir ainda que as empresas associadas são apresentadas pelo método integral.

2.4 Operações em moeda estrangeira (IAS 21)

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras são mensurados e apresentados em Meticais, a moeda funcional e de apresentação do Banco.

As operações em moeda estrangeira são inicialmente convertidas para Meticais à taxa de câmbio em vigor à data da transacção. À data do balanço, os activos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são convertidos para Meticais à taxa média diária divulgada pelo Banco de Moçambique e as diferenças cambiais são reconhecidas na demonstração do rendimento integral do período a que dizem respeito. Em 31 de Dezembro de 2017 e 31 de Dezembro de 2016 foram aplicadas as seguintes taxas de câmbio:

(c) Disposal of subsidiaries

When the group no longer controls a subsidiary, the investment's book value is revalued at its fair value on the disposal date. Book value is recognised in profit or loss.

(d) Associates

Associated companies are entities over whose management and financial policy BCI either, directly or indirectly, wields significant influence but does not control. Significant influence is generally considered to exist when the equity investment is more than 20% but less than 50%. Subsidiaries and associated companies are valued at historical cost in BCI's separate financial statements and the dividends of subsidiaries and associated companies are recognised in BCI's separate profit and loss at the date upon which they are attributed or received. Impairment losses are recognised in profit and loss whenever there is any objective evidence of impairment. Associates are presented using the integral method.

2.4 Foreign exchange operations (IAS 21)

Items included in the financial statements are measured and presented in meticais, as the bank's operating and functional currency.

Operations in foreign currency are initially translated into meticais at the exchange rate in force at the transaction date. At the date of the balance sheet, monetary assets and liabilities denominated in a foreign currency are translated into meticais at the average daily exchange rate published by the Bank of Mozambique. Profit and loss on exchange rates are recognised in the statement of comprehensive income for the period to which they refer. Information on the exchange rates used at 31 December 2017 and 31 December 2016 is set out below:

Moeda / Currency	31-12-2017	31-12-2016
USD	59,02	71,35
EUR	70,70	75,16
ZAR	4,79	5,20

Os activos não monetários em moeda estrangeira valorizados ao custo histórico são convertidos à taxa de câmbio em vigor na data em que a transacção ocorreu. Os activos não monetários em moeda estrangeira valorizados ao justo valor são convertidos à taxa de câmbio em vigor na data de determinação do justo valor.

2.5 Activos financeiros (IAS 32 e IAS 39)

Classificação

A classificação dos activos financeiros depende do objectivo da aquisição bem como das suas características. Cabe à Comissão Executiva definir a classificação e o reconhecimento inicial.

O BCI classifica os seus activos financeiros de acordo com as seguintes categorias: ao justo valor através de resultados, empréstimos e contas a receber e disponíveis para venda.

i. Activos financeiros detidos para negociação

Os activos e passivos financeiros adquiridos ou emitidos com o objectivo de venda ou recompra no curto prazo, nomeadamente as obrigações, títulos do tesouro ou acções, para os quais existe a finalidade específica de tomada de lucros no curto prazo, ou que se enquadrem na definição de derivado (excepto no caso de um derivado que seja um instrumento de cobertura), são classificados como de negociação. Os dividendos associados a estas carteiras são registados em Resultados de Operações Financeiras.

ii. Investimentos detidos até à maturidade

Nesta categoria são classificados os títulos de rendimento fixo de risco reduzido que o Banco tem intenção e capacidade de deter até ao seu vencimento. Estes activos financeiros encontram-se registados pelo custo amortizado. De acordo com este método, o valor do instrumento financeiro na data de cada balanço corresponde ao seu custo inicial, com base no método da taxa efectiva, tomando em consideração qualquer desconto ou prémio de aquisição e comissões, que são uma parte integrante da taxa de juro efectiva, deduzido de reembolsos de capital efectuados e perdas por imparidade e ajustado pela amortização.

Non-monetary assets in foreign currency, measured at historical cost, are translated at the exchange rate in force at the date of the transaction. Non-monetary assets in foreign currency, measured at fair value, are translated at the exchange rate in force at the date of assessment of fair value.

2.5 Financial assets (IAS 32 and IAS 39)

Classification

The classification of financial assets depends on the objective behind their acquisition as well as their characteristics. The executive committee is responsible for defining their classification and initial recognition.

BCI classifies its financial assets in accordance with the following categories: fair value through profit or loss, loans and accounts receivable and available-for-sale.

i. Financial assets held-for-trading

Financial assets and liabilities acquired or issued for the purpose of sale or repurchase over the short term, notably bonds, treasury bills or shares, for the specific purpose of making short term profit or which can be defined as derivatives (except for a derivative which is a hedge instrument) are classified as held-for-trading. The dividends associated with these portfolios are recognised in "Income from financial operations".

ii. Investments held-to-maturity

Low risk fixed-income securities the bank intends and has the capacity to hold to maturity are included in this category. These financial assets are recognised at amortised cost. In accordance with this method, the value of the financial instrument at each balance sheet date is its initial cost, based on the effective interest rate method, taking into account any discount or acquisition premium and commissions which are an integral part of the effective interest rate, net of capital repayments and impairment losses, adjusted for amortisation.

Os juros são reconhecidos com base no método da taxa efectiva, que permite calcular o custo amortizado e repartir os juros ao longo do período da operação financeira. A taxa efectiva é aquela que, sendo utilizada para descontar os fluxos de caixa futuros estimados associados ao instrumento financeiro, permite igualar o seu valor actual ao valor do instrumento financeiro na data do reconhecimento inicial. Em 31 de Dezembro de 2017 e 31 de Dezembro de 2016 esta rubrica apresenta saldo nulo.

iii. Activos financeiros disponíveis para venda

Esta categoria inclui nomeadamente, os seguintes activos financeiros:

- ✓ Títulos de rendimento variável não classificados como activos ao justo valor através de resultados; e
- ✓ Obrigações e outros instrumentos de dívida aqui classificados no reconhecimento inicial.

Os activos financeiros disponíveis para venda são avaliados ao justo valor, com excepção dos instrumentos de capital não cotados num mercado activo e cujo justo valor não possa ser estimado com fiabilidade, os quais permanecem registados ao custo. Os ganhos ou perdas resultantes da alteração no justo valor são reconhecidos directamente nos fundos próprios. No momento da alienação, ou caso seja determinada imparidade, as variações acumuladas no justo valor são transferidas para resultados do período.

Os juros relativos a instrumentos de dívida classificados nesta categoria são determinados com base no método da taxa efectiva.

Os dividendos de instrumentos de capital classificados nesta categoria são registados como rendimento aquando do seu recebimento.

iv. Empréstimos e contas a receber

Os empréstimos e contas a receber são activos financeiros com pagamentos fixos ou determináveis, e maturidade fixa, não cotados em mercados activos. Os empréstimos e contas a receber abrangem os créditos concedidos pelo Banco a clientes e a instituições de crédito que não sejam transaccionados num mercado activo e para os quais não haja intenção de venda.

Interest is recognised on the basis of the effective interest rate method which enables amortised cost to be calculated and interest to be split over the period of the financial operation. The effective rate is the rate that, being used to discount the estimated future cash flows associated with the financial instrument, enables its present value to be matched to the value of the financial instrument at the date of initial recognition. There was a nil balance on this account at 31 December 2017 and 31 December 2016.

iii. Available-for-sale financial assets

This category includes the following financial assets:

- ✓ Variable-income securities not classified as assets recognised at fair value through profit or loss; and
- ✓ Bonds and other debt instruments classified herein at the time of initial recognition.

Available-for-sale financial assets are measured at their fair value, except for equity instruments not listed in an active market whose fair value cannot be reliably estimated which continue to be recognised at cost. Profit or loss resulting from fair value changes are recognised directly in own funds. At the time of disposal or if any impairment is declared, accumulated fair value changes are transferred to profit and loss for the period.

Interest on debt instruments classified in this category is assessed by the effective rate method.

Dividends from equity instruments classified in this category are recognised as income, upon receipt.

iv. Loans and accounts receivable

Loans and accounts receivable are financial assets with fixed or determinable payments and an agreed maturity date, not listed in active markets. Loans and accounts receivable include loans made by the bank to customers and credit institutions which are not traded in an active market and which it does not intend to sell.

Garantias prestadas e compromissos irrevogáveis

As responsabilidades por garantias prestadas e compromissos irrevogáveis são registadas em contas extra patrimoniais pelo valor em risco e os fluxos de juros, comissões ou outros proveitos são registados em contas de resultados ao longo da vida das operações. Estas operações são sujeitas a testes de imparidade.

Reconhecimento e desreconhecimento

As aquisições e alienações dos activos financeiros são reconhecidas no balanço do BCI na data de transacção, data em que o BCI assume o compromisso de adquirir ou vender o respectivo activo. A partir destas datas, passam a ser reconhecidos todos os lucros e perdas resultantes das alterações no justo valor destes activos.

Os activos financeiros são reconhecidos inicialmente no balanço do BCI pelo respectivo justo valor acrescido de custos de transacção directamente atribuíveis, excepto para activos ao justo valor através dos resultados em que os custos de transacção são imediatamente reconhecidos em resultados.

O Banco desreconhece os activos financeiros quando expiram todos os direitos a fluxos de caixa futuros.

Princípios de medição do justo valor

Entende-se por justo valor o montante pelo qual um activo pode ser transferido ou um passivo pode ser liquidado entre partes independentes, informadas e interessadas na concretização da transacção em condições normais de mercado. O justo valor de um instrumento financeiro no reconhecimento inicial é geralmente o preço da transacção.

O justo valor é determinado com base em preços de um mercado activo ou em métodos de avaliação quando não existe mercado activo. Um mercado é considerado activo se ocorrerem transacções de forma regular.

Guarantees issued and irrevocable commitments

Liabilities for guarantees issued and irrevocable commitments are recognised in off-balance sheet accounts for the amount at risk, whose interest flows, commissions or other income are recognised in profit and loss accounts over the course of the operations' lifetimes. These operations are subject to impairment tests.

Recognition and derecognition

Acquisitions and disposals of financial assets are recognised in BCI's balance sheet at the date of the transaction, the date upon which BCI undertakes to acquire or sell the respective asset. All profit and loss resulting from changes to the fair value of these assets are recognised from the said date.

Financial assets are initially recognised in BCI's balance sheet at their respective fair value, plus the costs directly attributable to the transaction, except for assets at fair value through profit or loss whose transaction costs are immediately recognised in profit and loss.

The bank derecognises financial assets when all rights to future cash flows expire.

Fair value measurement principles

Fair value is understood to be the amount at which an asset can be transferred or a liability liquidated between independent, informed parties, interested in completing the transaction in arm's length transactions. The fair value of a financial instrument, at the time of initial recognition, is generally its transaction price.

Fair value is assessed on the basis of prices in an active market or valuation methods if no such active market exists. A market is considered active if transactions are regularly performed.

O BCI deixa de reconhecer os activos financeiros quando:

- ✓ Os direitos contratuais aos fluxos de caixa associados ao activo tenham expirado; e
- ✓ O Banco tenha transferido os direitos contratuais aos fluxos de caixa decorrentes do activo, bem como, em termos substanciais, todos os riscos e vantagens do activo, ou o controlo do activo, não tendo, no entanto, transferido todos os riscos e vantagens associados ao activo.

No reconhecimento inicial, os empréstimos e contas a receber são registados pelo seu justo valor, deduzido de eventuais comissões incluídas na taxa efectiva e acrescido de todos os custos incrementais directamente atribuíveis à transacção.

Subsequentemente, estes activos são valorizados ao custo amortizado, com base no método da taxa de juro efectiva, e sujeitos a testes de imparidade. Os juros são reconhecidos com base no método da taxa efectiva.

Os ganhos e perdas resultantes de alterações no justo valor de activos financeiros disponíveis para venda são reconhecidos directamente nos capitais próprios, na rubrica de reservas de reavaliação de justo valor, excepto no caso de perdas por imparidade, ou quando o activo seja vendido, momento em que o ganho ou perda anteriormente reconhecido é registado directamente em resultados.

Os juros corridos de obrigações e outros títulos de rendimento fixo e as diferenças entre o custo de aquisição e o valor nominal (prémio ou desconto) são registados em resultados de acordo com o método da taxa de juro efectiva.

Imparidade dos instrumentos financeiros

O BCI avalia, à data de cada balanço, se existe evidência objectiva de que um activo financeiro ou grupo de activos financeiros está em imparidade. Considera-se que um

BCI ceases to recognise financial assets when:

- ✓ The contractual rights to the asset's associated cash flows have expired; and
- ✓ The bank has transferred the contractual rights to the cash flows deriving from the asset, in addition to having substantially transferred all of the asset's risks and benefits, or control of the asset, not having, however, transferred all of the risks and advantages associated with the asset.

At their time of initial recognition, loans and accounts receivable are recognised at their fair value, net of any commissions included in the effective rate, plus all incremental costs directly attributable to the transaction.

Such assets are subsequently measured at amortised cost, based on the effective interest rate method and subject to impairment tests. Interest is recognised on the basis of the effective rate method.

Profit and loss resulting from changes to the fair value of available-for-sale financial assets are recognised in fair value revaluation reserves directly in shareholders' equity, except for impairment losses or when the asset is sold, at which time the previously recognised profit or loss is directly recognised therein.

Accrued interest on bonds and other fixed-income securities and the differences between their acquisition cost and nominal value (premium or discount) are recognised in profit and loss, in accordance with the effective interest rate method.

Impairment of financial instruments

At each balance sheet date, BCI assesses if there is any objective evidence on whether a financial asset or group of financial assets is impaired. A financial asset is considered to be impaired if, and only if, there is objective evidence of loss of value, deriving from the occurrence of one or more events

activo financeiro está em imparidade se, e apenas se, existir evidência objectiva de perda de valor em resultado de um ou mais acontecimentos que tenham ocorrido após o reconhecimento inicial do activo e desde que tais acontecimentos tenham um impacto sobre os fluxos de caixa futuros estimados dos activos financeiros. A evidência de imparidade pode incluir indicações de que o devedor ou um grupo de devedores está em dificuldades financeiras, incumprimento ou mora na liquidação de capital ou juros, probabilidade de entrar em falência ou em processo de reorganização financeira, e sempre que esteja disponível informação que indique um decréscimo no valor dos fluxos de caixa futuros.

Os instrumentos financeiros são maioritariamente remunerados a taxa de juros variáveis associadas a indexantes relativos ao prazo correspondente ao período de juros de cada contrato, que se aproximam das taxas em vigor no mercado para cada tipo de instrumento financeiro, pelo que o seu justo valor é idêntico ao valor contabilístico que se encontra deduzido de perdas por imparidade.

Imparidade - Investimentos detidos até à maturidade

O BCI avalia, individualmente, se existe evidência de imparidade para os activos financeiros detidos até à maturidade. Caso exista evidência objectiva de que foi incorrida uma perda por imparidade, o montante da perda é determinado pela diferença entre a quantia escriturada do activo e o valor presente dos fluxos de caixa futuros do activo. A quantia escriturada do activo é reduzida e a perda é reconhecida na demonstração de resultados. Se, em períodos subsequentes, o montante da perda por imparidade reduzir em virtude de um evento após o reconhecimento da perda, quaisquer montantes anteriormente registados devem ser ajustados.

after the asset's date of initial recognition and provided that such events have an impact on the estimated future cash flows of the financial assets. Evidence of impairment may include signs that a debtor or group of debtors is in financial difficulty, in default or in arrears on settlements of principal or interest, the probability of bankruptcy or a financial restructuring operation and whenever any information indicates a decrease in the value of future cash flows.

Interest on financial instruments is mainly paid at variable rates associated with indexers for the maturity corresponding to the interest period for each agreement closest to the market rates in force for each type of financial instrument, with fair value being identical to book value, net of impairment losses.

Impairment - investments held-to-maturity

BCI performs an individual assessment on whether there is any evidence of impairment on financial assets held-to-maturity. If there is any objective evidence of the occurrence of an impairment loss, the amount of the loss is measured by the difference between the asset's book value and the present value of its future cash flows. The asset's book value is reduced and the loss is recognised in profit and loss. If, in subsequent periods, the amount of the impairment loss is reduced by the occurrence of an event after the recognition of the loss, any previously registered amounts shall be adjusted.

Imparidade - Activos financeiros disponíveis para venda

Se for identificada imparidade num activo financeiro disponível para venda, a perda acumulada (mensurada como a diferença entre o custo de aquisição e o justo valor, excluindo perdas por imparidade anteriormente reconhecidas por contrapartida de resultados) é transferida de reservas e é reconhecida na demonstração de resultados. Se, num período subsequente, o justo valor dos instrumentos de dívida classificados como disponíveis para venda aumentar e esse aumento puder ser objectivamente associado a um evento ocorrido após o reconhecimento da perda por imparidade na demonstração de resultados, a perda por imparidade é revertida por contrapartida de resultados.

As perdas de imparidade reconhecidas em instrumentos de capital classificados como disponíveis para venda são registadas por contrapartida de reservas quando se revertem.

Imparidade - Empréstimos e contas a receber

O BCI efectua análises regulares de imparidade dos créditos e valores a receber. A identificação de indícios de imparidade é efectuada numa base individual para os créditos em que o montante de exposição é significativo e numa base colectiva quanto aos activos homogéneos cujos saldos não sejam individualmente significativos.

De acordo com a IAS 39, um activo financeiro encontra-se em situação de imparidade quando existe evidência de que tenha ocorrido um ou mais eventos de perda após o reconhecimento inicial do activo com impacto na estimativa do valor recuperável dos fluxos de caixa futuros do activo financeiro considerado.

Segundo o estabelecido na IAS 39, os seguintes eventos são considerados como constituindo indícios de imparidade em activos financeiros:

- ✓ Incumprimento de cláusulas contratuais, como atrasos no pagamento dos juros ou capital;
- ✓ Registo de situações de incumprimento no sistema financeiro;

Impairment – available-for-sale financial assets

If impairment is identified on an available-for-sale financial asset, the accumulated loss (measured as the difference between the acquisition cost and fair value, excluding impairment losses previously recognised as a charge to profit and loss) is transferred from reserves and recognised in profit and loss. If, in a subsequent period, the fair value of debt instruments classified as available-for-sale increases and such an increase may be objectively associated with the occurrence of an event after the recognition of the impairment loss in profit and loss, the impairment loss is reversed as a charge thereto.

Impairment losses recognised in equity instruments classified as available-for-sale, when reversed, are recognised as a charge to reserves.

Impairment – loans and accounts receivable

BCI regularly performs impairment tests on its loans and accounts receivable. Signs of impairment are identified on an individual basis on credit in which there is a significant level of exposure and on a collective basis on like-for-like assets, whose balances are not individually significant.

Under IAS 39, a financial asset is impaired when there is evidence of the occurrence of one or more loss events after the asset's initial recognition and when such events have an impact on the estimated recoverable value of the said financial asset's future cash flows.

Under the terms of IAS 39, the following events are considered to be signs of impairment on financial assets:

- ✓ A breach of contractual clauses such as arrears of interest or principal;
- ✓ Records of incidents of default in the financial system;
- ✓ Any existing operations deriving from credit restructuring operations or from credit restructuring negotiations in progress;

- ✓ Existência de operações em vigor resultantes de reestruturações de créditos ou de negociações em curso para reestruturações de crédito;
- ✓ Dificuldades ao nível da capacidade dos sócios e da gestão, nomeadamente no que se refere à saída de sócios de referência ou dos principais quadros e divergências entre os sócios;
- ✓ Dificuldades financeiras significativas do devedor ou do emissor da dívida;
- ✓ Existência de uma elevada probabilidade de declaração de falência do devedor ou do emissor da dívida;
- ✓ Diminuição da posição competitiva do devedor; e
- ✓ Comportamento histórico das cobranças que permita deduzir que o valor nominal não será recuperado na totalidade.

Análise individual

Para os activos relativamente aos quais existe evidência objectiva de imparidade numa base individual, o cálculo da imparidade é efectuado individualmente, mutuário a mutuário, tendo como referência a informação que consta da análise de risco de crédito do Banco que considera, entre outros, os seguintes factores:

- ✓ Exposição global do cliente e natureza das responsabilidades contraídas junto do Banco: operações financeiras ou não - financeiras (nomeadamente, responsabilidades de natureza comercial ou garantias de boa execução);
- ✓ Análise de risco do cliente, determinada através do acompanhamento regular do Banco e que incorpora, entre outras, as seguintes características:
 - Situação económico-financeira do cliente;
 - Risco do sector de actividade em que opera;
 - Qualidade de gestão do cliente, medida pela experiência no relacionamento com o BCI e pela existência de incidentes;
 - Qualidade da informação contabilística apresentada;
 - Natureza e montante das garantias associadas às responsabilidades contraídas junto do Banco; e
 - Crédito em situação de incumprimento.

- ✓ Difficulties in terms of the capacity of partners and management, i.e. when key partners or principal senior staff leave the company and disagreements between partners;
- ✓ A debtor's or debt issuing entity's significant financial difficulties;
- ✓ Existence of a strong probability of a declaration of bankruptcy by the debtor or debt issuing entity;
- ✓ A decrease in the debtor's competitiveness; and
- ✓ A historical record of collections suggesting that the nominal value will never be fully recovered.

Individual analysis

For assets in which objective evidence of impairment, on an individual basis, exists, impairment is calculated on a borrower-by-borrower basis, using the information contained in the bank's credit risk analysis which considers, inter alia, the following factors:

- ✓ A customer's global exposure and type of liabilities to the bank: financial or non-financial operations (i.e. commercial liabilities or good performance guarantees);
- ✓ A customer risk analysis, regularly measured by the bank, incorporating, inter alia, the following characteristics:
 - The customer's economic-financial situation;
 - The risk attached to the sector of activity in which the customer operates;
 - The customer's quality management, measured by the experience of the relationship with BCI and existence of any incidents;
 - The quality of the accounting information presented;
 - The type and amount of the guarantees associated with the liabilities to the bank; and
 - Any credit in default.

Sempre que sejam identificados indícios de imparidade em activos analisados individualmente, a eventual perda por imparidade corresponde à diferença entre o valor actual dos fluxos de caixa futuros que se espera receber (valor recuperável) descontado com base na taxa de juro efectiva original do activo e o valor inscrito no balanço no momento da análise.

De salientar que o valor expectável de recuperação do crédito reflecte os fluxos de caixa que poderão resultar da execução das garantias ou colaterais associados ao crédito concedido, deduzido dos custos inerentes ao respectivo processo de recuperação. O principal julgamento da gestão reside no valor e tempo expectável de recuperação.

Os activos avaliados individualmente e para os quais não foram identificados indícios objectivos de imparidade, são igualmente objecto de avaliação colectiva de imparidade. Os activos avaliados individualmente e para os quais foi reconhecida uma perda por imparidade são excluídos das análises colectivas.

Análise colectiva

Para os activos sujeitos a análise colectiva, o cálculo da imparidade é feito com recurso a um modelo definido para o efeito, no qual os activos são agrupados em grupos homogéneos de risco para se apurar as probabilidades de apresentarem indícios de incumprimento assim como a percentagem de perda caso o mesmo se verifique.

Os grupos homogéneos de risco são constituídos com base no:

- ✓ Segmento do cliente ou produto;
- ✓ Tipo de garantias associadas à operação de crédito;
- ✓ Comportamento actual da operação de crédito;
- ✓ Comportamento histórico da operação de crédito;
- e
- ✓ Duração dos diferentes comportamentos da operação de crédito.

Whenever signs of impairment are identified on individually analysed assets, the eventual impairment loss comprises the difference between the present book value of the expected future cash flows receivable (recoverable value), discounted on the basis of the asset's effective original interest rate and its book value at the time of the analysis.

The expectable amount of credit recovery reflects the cash flows which may result from executing guarantees or collateral associated with the loan, net of the costs of the respective recovery process. The principal management criterion comprises the amount and expected recovery time.

Collective impairment analyses are also performed on individually valued assets upon which no objective signs of impairment have been identified. Assets which have been valued individually and on which an impairment loss has been recognised are excluded from the collective analyses.

Collective analysis

For assets subject to a collective analysis, impairment is calculated using a model defined for the purpose, in which assets are grouped into like-for-like risk groups to ascertain the probabilities any signs of default thereon as well as the percentage loss in the case of effective default.

Like-for-like risk groups comprise:

- ✓ Customer or product segment;
- ✓ Type of guarantees associated with the credit operation;
- ✓ Current status of credit operation;
- ✓ Track record of credit operation; and
- ✓ Duration of the different credit operation behaviours.

Os fluxos de caixa futuros dos créditos sujeitos a análise colectiva de imparidade são estimados com base nos dados históricos disponíveis acerca das perdas para activos com características de risco de crédito semelhante e o montante de imparidade apurado é reconhecido nos resultados.

Anulações de capital e juros

Periodicamente, o Banco abate ao activo os créditos considerados incobráveis, mediante a utilização da imparidade constituída, após a análise específica por parte dos órgãos que têm a seu cargo o acompanhamento e recuperação dos créditos e a aprovação do órgão de administração das diversas entidades. As eventuais recuperações de créditos abatidos ao activo são reflectidas como uma dedução ao saldo das perdas por imparidade reflectidas na demonstração de resultados, na rubrica “Imparidade do crédito líquida de reversões e recuperações”.

De acordo com as políticas em vigor no Banco, os juros de créditos vencidos sem garantia real são anulados até três meses após a data de vencimento da operação ou da primeira prestação em atraso. Os juros não registados, sobre os créditos acima referidos, apenas são reconhecidos no exercício em que são cobrados.

Os juros de crédito vencido relativamente a créditos garantidos por hipoteca ou com outras garantias reais não são anulados desde que o valor acumulado do capital em dívida e dos juros vencidos seja inferior ao valor atribuído à garantia.

2.6 Passivos financeiros (IAS 32 e IAS 39)

A classificação de instrumentos financeiros no reconhecimento inicial depende dos respectivos objectivos e características.

Os passivos financeiros são reconhecidos na demonstração da posição financeira do BCI na data de contratação, pelo respectivo justo valor acrescido de custos de transacção directamente atribuíveis, excepto para passivos ao justo valor através dos resultados em que os custos de transacção são imediatamente reconhecidos em resultados.

The future cash flows on credit subject to a collective impairment analysis are estimated on the basis of the historical data available on losses relating to assets with similar credit risk characteristics, with the amount of impairment assessed being recognised in profit and loss.

Write-offs/downs of principal and interest

The bank periodically writes off its non-recoverable loans by declaring impairment after a specific analysis has been performed by its bodies responsible for overseeing and recovering loans and the approval of the diverse entities' management bodies. Any recoveries of credit written off from assets are recognised as a deduction from the impairment losses balance and recognised in “Credit impairment, net of reversals and recoveries” in profit and loss.

According to the policies in force within the bank, interest on overdue credit without a real guarantee is written-off within three months from an operation's due date or first overdue instalment. Unrecognised interest on the above referred to loans is only recognised in the year in which it is collected.

Interest on overdue credit on mortgage-backed loans or loans with other real guarantees is not written-off/down if the accumulated amount of outstanding principal and overdue interest is less than the amount of the collateral.

2.6 Financial liabilities (IAS 32 and IAS 39)

The classification of financial instruments, at the time of initial recognition, depends upon the respective objectives and characteristics.

Financial liabilities are recognised in BCI's balance sheet at their respective fair value at the agreement date, plus the costs directly attributable to the transaction, except for liabilities recognised at fair value through profit or loss whose transaction costs are immediately recognised in profit and loss accounts.

I. Depósitos e outros recursos

Após o reconhecimento inicial os depósitos e outros recursos financeiros de clientes e instituições de crédito são valorizados ao custo amortizado, com base no método da taxa de juro efectiva.

Um passivo financeiro deixa de ser reconhecido quando a respectiva obrigação é satisfeita, cancelada ou expira. Quando o passivo é substituído por outro do mesmo mutuário em condições substancialmente distintas, ou quando as condições de um passivo existente são substancialmente modificadas, tal modificação ou troca é tratada como o reconhecimento de um novo passivo, e consequentemente o desreconhecimento do passivo original, sendo a diferença entre os respectivos montantes reconhecida nos resultados do período.

Os passivos financeiros apenas são compensados, e o seu valor líquido apresentado no balanço, quando o BCI tem o direito de proceder à sua compensação e pretende liquidar numa base líquida ou realizar o activo e liquidar simultaneamente o passivo.

2.7 Activos não correntes detidos para venda (IFRS 5)

Os activos não correntes (ou grupos para alienação) são classificados como detidos para venda sempre que seja expectável que o seu valor de balanço seja essencialmente recuperado através da venda e que a mesma seja considerada como altamente provável. Para que um activo (ou grupo para alienação) seja classificado nesta rubrica é necessário o cumprimento dos seguintes requisitos:

- ✓ A probabilidade de ocorrência da venda seja elevada;
- ✓ O activo esteja disponível para venda imediata no seu estado actual; e
- ✓ Deverá existir a expectativa de que a venda se venha a concretizar até um ano após a classificação do activo nesta rubrica.

I. Deposits and other resources

After initial recognition, customers' and credit institutions' deposits and other financial resources are measured at amortised cost, using the effective interest rate method.

A financial liability is no longer recognised when the respective liability has been satisfied, cancelled or expires. When the liability is replaced by another liability relating to the same borrower under substantially different conditions or when the conditions attached to an existing liability are substantially modified, such a modification, or exchange is recognised as a new liability with the consequent derecognition of the original liability with the difference between the respective amounts being recognised in profit and loss for the period.

Financial liabilities are only offset and their net value recognised in the balance sheet, when BCI is entitled to do so and intends to make settlement, in cash, or realise the asset while simultaneously liquidating the liability.

2.7 Non-current assets held-for-sale (IFRS 5)

Non-current assets (or disposal groups) are classified as being held-for-sale whenever their book value is essentially expected to be recovered on sale and when this is considered to be highly probable. For an asset (or disposal group) to be classified in this account, the following requirements must be met:

- ✓ There must be a strong probability of sale;
- ✓ The asset should be available for immediate sale in its present state; and
- ✓ The sale should be expected to occur within a year from the asset's classification in the said heading.

Os activos registados nesta rubrica não são amortizados e são valorizados ao menor valor entre o custo de aquisição e o justo valor deduzido dos custos a incorrer na venda. O justo valor destes activos é determinado com base em avaliações efectuadas por entidades especializadas. Caso o valor registado em balanço seja inferior ao justo valor deduzido dos custos de venda, são registadas perdas por imparidade na rubrica adequada.

Os imóveis e outros bens arrematados obtidos através da recuperação de créditos vencidos são registados pelo valor de arrematação e o valor em dívida é regularizado quando os respectivos processos judiciais se encontram concluídos, por contrapartida do valor do crédito.

2.8 Activos tangíveis (IAS 16)

Os activos tangíveis utilizados pelo BCI no decurso da sua actividade são registados ao custo de aquisição deduzido de amortizações e perdas por imparidade acumuladas. Os custos subsequentes são reconhecidos como um activo separado apenas se for provável que deles resultarão benefícios económicos futuros para o BCI. As despesas de manutenção e reparação e outras despesas associadas ao seu uso são reconhecidas nos resultados do período em que foram incorridas.

A depreciação dos activos tangíveis é calculada numa base sistemática ao longo da vida útil estimada do bem, que corresponde ao período em que se espera que o activo esteja disponível para uso:

Anos de vida útil Years of useful life	
Imóveis / Property	50
Obras em edifícios arrendados / Works on rented buildings.	50
Equipamento / Equipment	4 a 14

Assets recognised in this account are not depreciated and their value is measured at their acquisition cost or fair value, whichever the lesser, net of the costs incurred on the sale. The fair value of such assets is measured on the basis of the valuations of specialised entities. Impairment losses are recognised in the appropriate account if the amount recognised in the balance sheet amount is less than fair value, net of the costs of the sale.

Property and other auctioned assets received on the recovery of overdue loans are recognised at their auction price, with the liability being liquidated when the respective legal processes have been completed, as a charge to the amount of the loan.

2.8 Tangible assets (IAS 16)

Tangible assets used by BCI during the course of its activity are recognised at their acquisition cost, net of depreciation and accumulated impairment losses. The subsequent costs are only recognised as a separate asset if they are likely to produce future economic benefits for BCI. Maintenance and repair and other expenses associated with their use are recognised in profit and loss accounts for the period in which they have been incurred.

The depreciation of tangible assets is calculated on a straight line basis across an asset's estimated useful life, comprising the period for which the asset is expected to be available for use:

O Banco efectua regularmente a análise de adequação da vida útil estimada dos seus activos tangíveis. As alterações na vida útil esperada dos activos são registadas através da alteração do período ou método de depreciação, conforme apropriado, sendo tratadas como alterações em estimativas contabilísticas.

As despesas em edifícios alheios são depreciadas em prazo compatível com o da sua utilidade esperada ou do contrato de arrendamento.

Periodicamente, são efectuadas análises no sentido de identificar evidências de imparidade em activos tangíveis. Sempre que o valor líquido contabilístico dos activos tangíveis excede o seu valor recuperável é reconhecida uma perda por imparidade com reflexo nos resultados do exercício. O BCI reverte as perdas por imparidade nos resultados do período caso se verifique um aumento subsequente no valor recuperável do activo.

Um item do activo tangível deixa de ser reconhecido aquando da sua alienação ou quando não se esperam benefícios económicos futuros decorrentes da sua utilização ou alienação. Qualquer ganho ou perda decorrente do desreconhecimento do activo (calculado como a diferença entre o rendimento da venda e a quantia escriturada do activo) é reconhecido nos resultados do período.

2.9 Locações (IAS 17)

O método para determinar se um acordo contém uma locação baseia-se na substância do acordo e requer uma avaliação sobre se o cumprimento do acordo está dependente da utilização de um bem específico e concede o uso desse bem.

BCI como locatário

A locação financeira, através da qual se transfere substancialmente para o Banco todos os riscos e vantagens inerentes à propriedade de um activo, é capitalizada no momento inicial do contrato, ao mais baixo entre o justo valor do activo e o valor actual dos pagamentos mínimos de locação. O activo é incluído em Activos tangíveis e a correspondente responsabilidade para com o locador é registada em Outros passivos.

The bank regularly performs adequacy tests on the estimated useful lives of its tangible assets. Changes in assets' expected useful lives are recognised by changing the period or depreciation method, as appropriate and are recognised as changes in accounting estimates.

Expenses on buildings which are not owned by the bank are depreciated in accordance with the period compatible with their expected use or the rental agreement.

Analyses designed to identify signs of impairment on tangible assets are periodically performed. An impairment loss is recognised in profit and loss for the period whenever the net book value of tangible assets exceeds their recoverable value. BCI reverses impairment losses in profit and loss for the period if there is a subsequent increase in an asset's recoverable value.

A tangible asset is no longer recognised upon disposal or when its use or disposal is not expected to produce future economic benefits. Any profit or loss deriving from an asset's derecognition (calculated as being the difference between the proceeds from the sale and the asset's book value) is recognised in profit and loss for the period.

2.9 Leases (IAS 17)

An assessment of whether an agreement contains a lease is based on the substance of the agreement and requires an assessment on whether compliance with the agreement is contingent upon the use of a specific asset and whether the agreement entitles such an asset to be used.

BCI as lessee

Leases under which all of the risks and benefits attached to the ownership of an asset are substantially transferred to the bank are capitalised at the initial date of the agreement at the asset's fair value or the present value of the minimum lease payments, whichever the lesser amount. The asset is recognised in tangible assets, with the lessor's corresponding liability being recognised in other liabilities.

Os Activos tangíveis adquiridos através de operações de locação financeira são depreciados durante o prazo da locação ou da sua vida útil, o que for mais curto. As rendas relativas a contratos de locação financeira são desdobradas de acordo com o respectivo plano financeiro, reduzindo-se progressivamente o passivo pela parte correspondente à amortização do capital. Os juros suportados são reconhecidos no resultado do período.

Os pagamentos associados a locações operacionais não são reconhecidos na demonstração da posição financeira. Os pagamentos de uma locação operacional são reconhecidos como um gasto numa base de linha recta durante o prazo da locação e registados em gastos operacionais.

BCI como locador

As locações em que o Banco não transfere substancialmente todos os riscos e vantagens da propriedade do bem locado são classificadas como locações operacionais. As propriedades de investimento do BCI estão nestas condições e geram rendimento de rendas.

Os Activos em regime de locação financeira encontram-se registados no balanço como “Crédito a clientes” e o reembolso acontece através das amortizações de capital constantes do plano financeiro dos contractos. Os juros incluídos nas rendas são reconhecidos no resultado do período.

2.10 Activos intangíveis (IAS 38)

O BCI regista como activos intangíveis as despesas com a aquisição, desenvolvimento ou preparação para uso próprio de aplicações informáticas (“software”). Nos casos em que sejam cumpridos os requisitos definidos na IAS 38, os custos internos directos incorridos no desenvolvimento de aplicações informáticas são capitalizados como activos intangíveis.

Tangible assets acquired under leases are depreciated across the period of the lease or their useful lives, whichever the shorter period. The instalments relating to lease agreements are split up in accordance with the respective financial schedule, whose liabilities are reduced by the part corresponding to the payment of principal. Payment of interest is recognised in profit and loss for the period.

Payments associated with operating leases are recognised in the bank’s balance sheet. Operating lease payments are recognised as straight line expenditure for the lease period, in operating expenses.

BCI as lessor

Lease operations in which the bank does not substantially transfer all of the risks and benefits attached to the ownership of the leased asset are classified as operating leases. BCI’s investment properties, which generate rental income, are classified as such.

Leased assets are recognised in the balance sheet as “Loans and advances to customers”, repaid by the payments of principal as set out in the agreement’s financial schedule. Interest included in the instalments is recognised as profit and loss for the period.

2.10 Intangible assets (IAS 38)

BCI recognises expenses on the acquisition, development or preparation of software for its own use as intangible assets. In cases in which the requirements of IAS 38 are met, the direct internal costs incurred on the development of software are capitalised as intangible assets.

Os Activos intangíveis são registados ao custo de aquisição, deduzido das amortizações e perdas por imparidade acumuladas. As amortizações são registadas numa base sistemática, ao longo da vida útil estimada dos activos, a qual é usualmente de 5 anos. O período de amortização e o método de amortização dos Activos intangíveis com vida útil definida são revistos no final de cada período e as alterações na vida útil esperada são registadas como alterações de estimativa.

As despesas com manutenção de aplicações informáticas são contabilizadas como gasto no exercício em que são incorridas.

2.11 Imparidade de activos não financeiros (IAS 36)

O Banco avalia, à data de cada relato, ou com maior frequência caso tenham ocorrido alterações que indiquem que um determinado activo possa estar em imparidade, se existem indicações de que um activo não financeiro se possa encontrar em imparidade. Se tal indicação existir, o Banco estima a respectiva quantia recuperável e, caso esta se apresente inferior à quantia escriturada, o activo encontra-se em imparidade e é reduzido para a sua quantia recuperável.

Na data de cada balanço, o Banco reavalia se existe qualquer indicação de que uma perda por imparidade anteriormente reconhecida possa já não existir ou ter reduzido. Caso exista tal indicação, o Banco estima a quantia recuperável do activo e reverte perdas por imparidade previamente reconhecidas apenas se tiverem ocorrido alterações nas estimativas usadas para estimar a quantia recuperável desde o reconhecimento da perda.

Intangible assets are recognised at their acquisition cost, net of amortisation and accumulated impairment losses. Amortisation is recognised on a straight line basis, across the course of the assets' estimated useful lives which is usually 5 years. The amortisation period method used for intangible assets with a defined useful life is reviewed at the end of each period. Changes to expected useful lives are recognised as changes to estimates.

Expenses on software maintenance are recognised for the year in which they are incurred.

2.11 Impairment of non-financial assets (IAS 36)

The bank, at each reporting date, or more frequently in the event of the occurrence of any changes indicating that a specific asset may be impaired, assesses whether there are any signs that a non-financial asset may be impaired. If this appears to be the case, the bank estimates the respective recoverable amount and, if less than the book value, impairment is declared and the asset's value is reduced to its recoverable amount.

At each balance sheet date, the bank reassesses if there is any indication of whether a previously recognised impairment loss may no longer exist or may have been reduced. If such an indication exists, the bank estimates the asset's recoverable value and reverses previously recognised impairment losses only in the event of the occurrence of changes to the estimates used to assess the recoverable amount since the recognition of the loss.

2.12 Reconhecimento de rendimentos e gastos (IAS 18)

Os réditos são reconhecidos desde que seja provável que irão fluir benefícios económicos para o Banco e desde que o rendimento possa ser mensurado com fiabilidade. O reconhecimento de rendimentos obedece, ainda, aos seguintes critérios:

Juros, rendimentos e gastos equiparados

Para todos os instrumentos financeiros valorizados ao custo amortizado, e juros relacionados com instrumentos financeiros classificados como disponíveis para venda, os gastos e rendimentos de juros são registados à taxa de juro efectiva, a qual representa a taxa que desconta os futuros pagamentos estimados durante a vida esperada do instrumento financeiro ou período mais curto, se apropriado, para a quantia escriturada do activo ou passivo financeiro. O cálculo toma em consideração todos os termos contratuais dos instrumentos financeiros e inclui comissões ou custos adicionais directamente relacionados com o instrumento e que se consideram uma parte integrante da taxa de juro efectiva não considerando perdas futuras.

A redução no valor do activo financeiro ou grupo de activos financeiros como resultado de uma perda por imparidade origina que o rendimento do juro é, daí em diante, reconhecido usando a taxa de juro utilizada para descontar os fluxos de caixa futuros para efeitos de quantificação da perda por imparidade.

Rendimentos de taxas e comissões

O BCI obtém taxas e comissões de diversos serviços financeiros prestados aos seus clientes. Tais rendimentos podem ser divididos nas seguintes categorias:

Receitas obtidas por serviços prestados durante um determinado período de tempo

Os rendimentos obtidos por serviços prestados durante um determinado período de tempo, onde se incluem as comissões, são especializados e reconhecidos no período correspondente. As comissões relacionadas com créditos são diferidas e reconhecidas como um ajustamento à taxa de juro efectiva do empréstimo.

2.12 Recognition of revenue and expenses (IAS 18)

Revenue is recognised provided that it is likely to provide the bank with economic benefits and provided that the income can be reliably measured. Revenue recognition also complies with the following criteria:

Interest, income and similar expenses

For all financial instruments measured at amortised cost and interest related with available-for-sale financial instruments, interest expenses and income are recognised at the effective interest rate which represents the rate which discounts the estimated future payments across the expected life of the financial instrument or a shorter period, if appropriate, for the financial asset's or liability's book value. The calculation takes into consideration all of the contractual terms attached to the financial instruments and includes commissions or additional costs directly related with the instrument, considered to be an integral part of the effective interest rate, not considering future losses.

The reduction of the value of a financial asset or group of financial assets as the result of an impairment loss, originates a situation in which the interest income is thereafter recognised based on the interest rate used to discount the future cash flows for the purposes of quantifying the impairment loss.

Income net of charges and commissions

BCI makes charges for and receives commissions on diverse financial services provided to its customers. Such income can be divided up into the following categories:

Revenue from services provided across a specific period of time

Income obtained for services provided across a specific period of time, including commissions, is accrued and recognised in the corresponding period. Commissions relating to credit are deferred and recognised as an adjustment to the loan's effective interest rate.

Receitas obtidas por serviços de intermediação

As comissões resultantes da negociação ou participação na negociação de uma transacção com um terceiro são reconhecidas aquando da finalização da transacção.

Rendimentos de rendas

Os rendimentos de rendas de propriedades de investimento são reconhecidos numa base uniforme e constante durante o prazo do contrato e reconhecidos na demonstração de resultados em outros rendimentos operacionais.

Resultados de operações financeiras

Os valores incluídos em resultados de operações financeiras dizem respeito às transacções de comercialização de moeda estrangeira e da conversão para moeda nacional de itens monetários em moeda estrangeira.

2.13 Caixa e equivalentes de caixa

Para efeitos da demonstração de fluxos de caixa, o caixa e seus equivalentes engloba os valores registados no balanço com maturidade inferior a três meses a contar da data do balanço, onde se incluem o caixa e as disponibilidades em outras instituições de crédito

2.14 Impostos sobre os lucros (IAS 12)

Imposto corrente

O imposto corrente, activo ou passivo, é estimado com base no valor esperado a recuperar ou a pagar às autoridades fiscais. A taxa legal de imposto usada para calcular o montante é a que se encontra em vigor à data de balanço.

O imposto corrente é calculado com base no lucro tributável do exercício, o qual difere do resultado contabilístico devido a ajustamentos à matéria colectável resultantes de gastos ou rendimentos não relevantes para efeitos fiscais ou que apenas serão considerados noutros períodos contabilísticos.

Revenue from brokerage services

Commissions deriving from trading or participation in a business transaction with a third party are recognised when the transaction is finalised.

Rental income

Rental income from investment properties is recognised on a straight line basis across the period of the agreement in other operating income in profit and loss.

Income from financial operations

The amounts included in income from financial operations refer to the commercialisation of foreign currency transactions and the translation of monetary items from foreign into domestic currency.

2.13 Cash and cash equivalents

For the purposes of cash flow statements, cash and cash equivalents include balance sheet amounts with a maturity of less than three months starting from the balance sheet date, including cash and cash balances at other credit institutions.

2.14 Income tax (IAS 12)

Current tax

Current tax assets or liabilities are estimated on the basis of the amount expected to be recovered from or paid to the fiscal authorities. The legal rate of tax in force used to calculate the amount is the rate in force at the date of the balance sheet.

Current tax is calculated on the basis of taxable profit for the year, which is different from accounting income on account of adjustments to taxable income resulting from expenses or income which are not relevant for fiscal purposes or only considered in other accounting periods.

Imposto diferido

Os impostos diferidos activos e passivos correspondem ao valor do imposto a recuperar e a pagar em períodos futuros que resulta de diferenças temporárias entre o valor de um activo ou passivo no balanço e a sua base de tributação. Os prejuízos fiscais reportáveis assim como os benefícios fiscais dão também origem a impostos diferidos activos.

Os impostos diferidos activos são reconhecidos até ao montante em que seja provável a existência de lucros tributáveis futuros contra os quais possam ser deduzidos os impostos diferidos activos.

Os impostos diferidos foram calculados com base nas taxas fiscais decretadas para o período em que se prevê que seja realizado o respectivo activo ou passivo.

Os impostos sobre o rendimento (correntes ou diferidos) são reflectidos nos resultados do exercício, excepto nos casos em que as transacções que os originaram tenham sido reflectidas noutras rubricas de fundos próprios. Nestas situações, o correspondente imposto é igualmente reflectido por contrapartida de fundos próprios, não afectando o resultado do exercício.

2.15 Provisões e passivos contingentes (IAS 37)

O BCI constitui provisões quando tem uma obrigação presente (legal ou construtiva), resultante de eventos passados, relativamente à qual seja provável o futuro dispêndio de recursos financeiros e este possa ser determinado com fiabilidade. O montante da provisão corresponde à melhor estimativa do valor a desembolsar para liquidar a responsabilidade na data do balanço.

Deferred tax

Deferred tax assets and liabilities comprise the amount of tax to be recovered and paid in future periods on temporary differences between the balance sheet value of an asset or liability and its taxable base. The carry-back of tax losses for previous years and fiscal benefits also give rise to deferred tax assets.

Deferred tax assets are recognised up to the amount by which the existence of future taxable profit, permitting the use of the corresponding deferred tax assets, is probable.

Deferred taxes were calculated on the basis of the fiscal rates published for the period in which the respective asset or liability is expected to be realised.

Income tax (current or deferred) is recognised in profit and loss for the period, except for cases in which the originating transactions have been recognised in other own funds accounts. In these situations, the corresponding tax is also recognised as a charge to own funds and does not affect profit and loss for the year.

2.15 Provisions and contingent liabilities (IAS 37)

BCI sets up provisions whenever it has a present (legal or constructive) obligation resulting from past events involving the probable future expenditure of financial resources and when this may be reliably determined. The amount of the provision comprises the best estimate of the amount to be paid to liquidate the liability at the date of the balance sheet.

2.16 Garantias (IAS 37)

No decorrer da sua actividade, o BCI concede garantias, cartas de crédito e avais. Tais garantias são registadas em contas fora do balanço e divulgadas como passivos contingentes.

2.17 Benefícios dos empregados (IAS 19)

A responsabilidade com pensões de reforma relativa aos colaboradores do antigo Banco de Fomento foi incorporada no passivo do BCI ao abrigo da escritura de fusão datada de 4 de Dezembro de 2003.

O extinto Banco de Fomento subscreveu o Acordo Colectivo de Trabalho (ACT) de 30 de Dezembro de 1997, que vigora para o sector bancário, com base no qual os seus colaboradores contratados localmente e as respectivas famílias têm direito a prestações pecuniárias a título de reforma por velhice, invalidez e sobrevivência.

Estas prestações são calculadas em função do tempo de serviço dos colaboradores e da respectiva retribuição à data da reforma e actualizadas com base nas tabelas salariais anexas ao ACT que são revistas anualmente.

No entanto, uma vez que os trabalhadores estão inscritos no Instituto Nacional da Segurança Social, as responsabilidades do BCI consistem no pagamento de complementos das respectivas reformas.

O valor das responsabilidades por serviços passados é determinado anualmente, por actuários especializados, utilizando o método da Unidade de Crédito Projectada (*"Projected Unit Credit"*) e pressupostos actuariais considerados adequados (Vide Nota 3.19).

2.16 Guarantees (IAS 37)

During the course of its activity, BCI issues guarantees, letters of credit and sureties. These guarantees are recognised in off-balance sheet accounts and disclosed as contingent liabilities.

2.17 Employee benefits (IAS 19)

Liability for the retirement pensions of former Banco de Fomento workers have been incorporated with BCI's liabilities under the terms of the merger agreement dated 4 December 2003.

The now extinguished Banco de Fomento was a signatory to the collective labour agreement in force for the banking sector at 30 December 1997 on the basis of which its locally engaged employees and their respective families are entitled to receive old age, disability and survivors' retirement pensions.

These payments are based on employees' length of employment and their respective remuneration at the date of retirement, reviewed in line with the wage scales annexed to the collective labour agreement and revised annually.

However, as workers are enrolled with the National Social Security Institute, BCI's liabilities consist of the payment of the respective retirement subsidies.

The amount of liabilities for past services is assessed annually, by specialised actuaries, using the projected unit credit method and adequate actuarial assumptions (see note 3.19).

Os ganhos e perdas decorrentes de diferenças entre os pressupostos actuariais e financeiros utilizados e os valores efectivamente verificados bem como os resultantes de alterações de pressupostos actuariais são reconhecidos nos fundos próprios, na rubrica de “Reservas de Ganhos e Perdas Actuariais”.

O BCI não possui um plano de activos em conformidade com a IAS 19. Sendo assim, a responsabilidade é reconhecida directamente no passivo e assumida integralmente com os activos do Banco. Na data da transição, o BCI adoptou a excepção prevista na IFRS 1 de não recalculer os ganhos e perdas actuariais diferidos desde o início dos planos.

2.18 Acções próprias (IAS 32)

As acções próprias do Banco são deduzidas nos fundos próprios e não são reconhecidas nas demonstrações financeiras quaisquer ganhos ou perdas realizados aquando da venda. As retribuições recebidas estão a ser directamente reconhecidas no Capital próprio.

2.19 Dividendos de acções ordinárias (IAS 10)

Os dividendos de acções ordinárias são reconhecidos como um passivo e deduzidos aos fundos próprios quando são declarados e já não se encontram à descrição do Banco. Os dividendos do exercício aprovados após a data de balanço são divulgados como um evento após a data de balanço.

2.20 Resultado por acção

Os resultados básicos por acção são calculados dividindo o resultado atribuível a accionistas do BCI pelo número médio ponderado de acções ordinárias emitidas, excluindo o número médio de acções ordinárias compradas pelo Banco e detidas como acções próprias.

Profit and loss on differences between the actuarial and financial assumptions and the amounts effectively verified, in addition to amounts resulting from changes to the actuarial assumptions, are recognised in “Actuarial profit and loss reserves” in own funds.

BCI does not have an assets plan in conformity with IAS 19. This being the case, the responsibility is recognised directly in liabilities and fully set off against the bank’s assets. At the transition date, BCI adopted the exception of not recalculating actuarial profit and loss deferred since the inception of the plans, as provided for in IFRS 1.

2.18 Treasury shares (IAS 32)

The bank’s treasury shares are deducted from own funds and any profit or loss realised on their sale are not recognised in the financial statements. Income received is directly recognised in shareholders’ equity.

2.19 Dividends on ordinary shares (IAS 10)

Dividends on ordinary shares are recognised as a liability and deducted from own funds when they are declared and are no longer at the bank’s discretion. Dividends for the year approved after the date of the balance sheet are disclosed as a post balance sheet event.

2.20 Earnings per share

Basic earnings per share are calculated by dividing the profit attributable to BCI’s shareholders by the average weighted number of ordinary shares issued, excluding the average number of ordinary shares purchased by the bank and held as treasury shares.

2.21 Propriedades de Investimento

O Banco considera como Propriedades de investimento a propriedades (terreno e edifício) que é detida para obter rendas, e/ou para valorização do capital, e não para: (a) uso na produção ou fornecimento de bens ou serviços ou para finalidades administrativas; ou (b) venda no curso ordinário do negócio. As propriedades de investimento são mensuradas inicialmente pelo seu custo e os custos de transacção são incluídos na mensuração inicial. Após o reconhecimento inicial, o Banco valoriza as propriedades de investimento de acordo com o modelo do custo seguindo a mesma política contabilística dos activos tangíveis tal como descrita no ponto 2.8 acima.

2.22 Principais estimativas e incertezas associadas à aplicação das políticas contabilísticas

Os IFRS estabelecem um conjunto de políticas contabilísticas que requerem que o Conselho de Administração efectue julgamentos e realize estimativas. As estimativas e pressupostos associados são baseados na experiência histórica, e noutros factores considerados razoáveis de acordo com as circunstâncias, e são uma base para os julgamentos sobre os valores dos activos e passivos cuja valorização não é evidente através de outras fontes. As principais estimativas contabilísticas utilizadas pelo BCI são analisadas como se segue:

Imparidade de empréstimos e contas a receber

As perdas por imparidade em empréstimos e contas a receber são determinadas de acordo com a metodologia definida na nota 3.37 a. Risco de crédito. Deste modo, a determinação da imparidade de activos analisados individualmente resulta de uma avaliação específica efectuada pelo BCI com base no conhecimento da realidade dos clientes e nas garantias associadas às operações em questão.

A determinação da imparidade por análise colectiva é efectuada com base em parâmetros históricos determinados para tipologias de operações comparáveis, tendo em consideração estimativas de entrada em incumprimento e de recuperação.

2.21 Investment properties

The bank considers investment properties (land, buildings) as being held to obtain income and/or for capital appreciation and not for: (a) use for the production or supply of goods or services or for administrative purposes; or (b) sale during the normal course of business. Investment properties are initially measured at cost and their transaction costs are included in the initial measurement. After initial recognition, the bank measures the value of investment properties in accordance with the cost model following the same accounting principle as used for tangible assets as described in item 2.8 above.

2.22 Principal estimates and uncertainties associated with the application of accounting policies

The IFRS define a series of accounting policies requiring the board of directors to make judgements and estimates. The associated estimates and assumptions are based on the bank's past experience and other factors considered to be reasonable in accordance with the circumstances and used as a basis for judgments on amounts of assets and liabilities, when not evident from other sources. Information on the principal accounting estimates used by BCI is set out below:

Impairment of loans and accounts receivable

Impairment losses on loans and receivables are measured in accordance with the methodology defined in note 3.37 a. – Credit Risk. The assessment of impairment on individually analysed assets accordingly derives from BCI's specific valuation based on its knowledge of customers' circumstances and guarantees associated with the operations in question.

The measurement of impairment based on a collective analysis is made on the basis of specific historical parameters on types of comparable operations, taking default and recovery estimates into consideration.

O BCI considera que a imparidade determinada com base nesta metodologia permite reflectir de forma adequada o risco associado à sua carteira de crédito concedido, tendo em conta as regras definidas pelo IAS 39 .

Justo valor de instrumentos financeiros

Quando o justo valor dos activos e passivos financeiros reconhecidos no balanço não pode ser determinado com base na cotação num mercado activo, a determinação é feita através da utilização de técnicas de avaliação que incluem a utilização de modelos matemáticos. Os inputs utilizados nos referidos modelos são baseados em informações disponíveis no mercado, contudo, sempre que tal não é praticável são efectuados julgamentos na determinação dos justos valores dos instrumentos financeiros.

O Banco mede o justo valor usando a seguinte hierarquia de justo valor que reflecte a importância dos inputs utilizados na mensuração:

- **Nível 1:** Preço de mercado cotado (não ajustado) num mercado activo para um instrumento idêntico;
- **Nível 2:** Técnicas de valorização baseadas em dados observáveis, quer directamente (ou seja, como os preços) ou indirectamente (ou seja, derivada de preços). Esta categoria inclui os instrumentos valorizados com utilização de preços de mercado cotados em mercados activos para instrumentos similares, os preços cotados para instrumentos idênticos ou similares em mercados considerados menos activos e outras técnicas de avaliação em que todos os insumos sejam directa ou indirectamente observáveis a partir de dados do mercado;
- **Nível 3:** Técnicas de valorização utilizando insumos significativos não observáveis. Esta categoria inclui todos os instrumentos em que a técnica de avaliação inclui inputs não baseados em dados observáveis e os inputs não observáveis têm um efeito significativo na avaliação do instrumento. Esta categoria inclui instrumentos que são avaliados com base em cotações de instrumentos similares sempre que houver necessidade de

BCI considers that impairment declared on the basis of this methodology permits the adequate recognition of the risk associated with its loans portfolio, based on IAS 39 rules.

Fair value of financial instruments

When the fair value of financial assets and liabilities recognised in the balance sheet cannot be measured on the basis of their respective prices in an active market, they are assessed by the use of measurement techniques, including the use of mathematical models. The input used in the referred to models is based on available market information. Whenever, however, this is not practicable, judgments on the measurement of the fair values of financial instruments are made.

The bank measures fair value through its use of the following fair value ranking, which reflects the importance of the input used in the measurement:

- **Level 1** – listed market price (unadjusted) in an active market for an identical instrument;
- **Level 2** – measurement techniques based on observable data, either directly (i.e. such as prices) or indirectly (i.e. deriving from prices). This category includes instruments measured at listed market prices in active markets for similar instruments; listed prices for identical or similar instruments in markets considered less active and other measurement techniques in which all input factors are either directly or indirectly observable from market data;
- **Level 3** – measurement techniques using significant, non-observable input factors. This category includes all instruments whose measurement technique uses any input which is not based on observable data and when non-observable input has a significant effect on the instrument's measurement. This category includes instruments whose value is measured on the basis of the prices of similar instruments,

ajustamentos não observáveis significativos ou de pressupostos para reflectir as diferenças entre os instrumentos.

O justo valor dos activos e passivos financeiros que sejam negociados nos mercados de activos são baseados em preços de mercado cotados ou cotações de preços do revendedor. Para os outros instrumentos financeiros, o Banco determina os valores de mercado utilizando técnicas de avaliação.

As técnicas de avaliação incluem o valor actual líquido, os modelos de fluxos de caixas descontados e outros modelos de avaliação. Os pressupostos e "inputs" utilizados em técnicas de avaliação de risco incluem as taxas de juro livre e de referência, os "spreads" de crédito e outros prémios utilizados para estimar as taxas de desconto, os preços de obrigações e bilhetes do tesouro e as taxas de câmbio. O objectivo das técnicas de avaliação é determinar o justo valor que reflecta o preço do instrumento financeiro na data do relatório, isto é, o que teria sido determinado pelos participantes no mercado actuando numa base comercial.

Em 31/12/2017, os instrumentos financeiros mensurados ao justo valor, pela hierarquia de justo valor apresentam-se do seguinte modo:

whenever there is a need for significant, non-observable adjustments or assumptions to reflect the differences between the instruments.

The fair value of financial assets and liabilities traded in active markets is based on listed market prices or retail prices. The bank uses measurement techniques to assess the market value of other financial instruments.

The measurement techniques include net present value, discounted cash flow and other measurement models. The assumptions and input used in risk measurement techniques include free and reference interest rates, loan spreads and other premiums used to estimate discount rates, the prices of treasury bonds and bills and exchange rates. Measurement techniques attempt to obtain a fair value assessment which reflects a financial instrument's price which would have been assessed by market players operating on a commercial basis at the date of the report.

Information on financial instruments measured at fair value in the fair value chain, at 31 December 2017, is set out below:

	Nível 1 Level 1	Nível 2 Level 2	Nível 3 Level 3
Obrigações e outros títulos			
Bonds and other securities			
Bilhetes do Tesouro	-	16.891.277.277	-
Treasury bills			
Obrigações do Tesouro	1.052.991.146	5.063.283.660	-
Treasury bonds			
Outros Títulos	-	247.816.724	-
Other securities	1.052.991.146	22.202.377.661	-

Em 31/12/2016, os instrumentos financeiros mensurados ao justo valor, pela hierarquia de justo valor, apresentavam-se do seguinte modo:

Information on financial instruments measured at fair value in the fair value chain, at 31 December 2016, is set out below:

	Nível 1 Level 1	Nível 2 Level 2	Nível 3 Level 3
Obrigações e outros títulos			
Bonds and other securities			
Bilhetes do Tesouro	-	7.487.339.066	-
Treasury bills			
Obrigações do Tesouro	1.654.513.968	6.565.711.850	-
Treasury bonds			
Outros Títulos	-	1.760.726.213	-
Other securities	1.654.513.968	15.813.777.129	-

Benefícios dos empregados

Conforme apresentado na nota 3.19, as responsabilidades do BCI por benefícios pós-emprego concedidos aos seus empregados são determinadas anualmente com base em avaliações actuariais levadas a cabo por peritos independentes. Estas avaliações actuariais incorporam pressupostos financeiros e actuariais relativos à mortalidade, invalidez, crescimentos salariais e pensões, entre outros. Os pressupostos adoptados correspondem à melhor estimativa do BCI e dos seus actuários quanto ao comportamento futuro das ariáveis. Devido à natureza de longo prazo destes planos, tais estimativas estão sujeitas a uma incerteza significativa.

Employee benefits

As set out in note 3.19, BCI's liabilities for its employees' post-employment benefits are calculated annually on the basis of actuarial assessments, performed by independent experts. These actuarial assessments incorporate, inter alia, financial and actuarial assumptions on mortality, disability, wage growth and pensions. The assumptions adopted comprise BCI's and its actuaries' best estimates of the future performance of the respective variables. Owing to the long term nature of such plans, the estimates are subject to a significant level of uncertainty.

Impostos sobre os lucros

Os impostos sobre os lucros (correntes e diferidos) são determinados pelo BCI com base nas regras definidas pelo enquadramento fiscal. No entanto, em algumas situações, a legislação fiscal não é suficientemente clara e objectiva e poderá dar origem a diferentes interpretações. Nestes casos, os valores registados resultam do melhor entendimento do BCI sobre o adequado enquadramento das suas operações, o qual é susceptível de poder vir a ser questionado pelas Autoridades Fiscais.

Income tax

BCI assesses its income tax (current and deferred) on the basis of the rules defined by fiscal legislation. In several cases, however, fiscal legislation is not sufficiently clear and objective and may give rise to different interpretations. The amounts recognised, in such cases, have been assessed on the basis of BCI's best understanding of the adequacy of the framework of its operations although this may be queried by the fiscal authorities.

3. Outras notas às demonstrações financeiras consolidadas e individuais

3.1 Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais

Esta rubrica tem a seguinte composição:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Caixa / Cash	6.336.441.264	5.682.551.961	6.336.440.463	5.682.547.385
Depósitos no Banco de Moçambique / Deposits with the Bank of Mozambique	14.978.904.539	15.661.242.296	14.978.904.539	15.661.242.296
	21.315.345.803	21.343.794.257	21.315.345.002	21.343.789.681

A rubrica Depósitos no Banco de Moçambique inclui os depósitos constituídos para satisfazer as exigências de constituição de reservas obrigatórias. O regime em vigor à data de 31 de Dezembro de 2017, previsto no Aviso n.º 12/GBM/2017 do Banco de Moçambique, determina a manutenção de depósitos em moeda nacional e estrangeira junto do Banco Central correspondentes a pelo menos 14% do saldo médio dos depósitos de residentes, depósitos de não residentes e depósitos do Estado. Estes depósitos obrigatórios não são remunerados.

3.2 Disponibilidades Sobre Instituições de Crédito

Esta rubrica tem a seguinte composição:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Depósitos à ordem e outras disponibilidades / Sight deposits and other claims				
Em instituições de crédito no país / Credit institutions in Mozambique	158.340	27.783.261	-	-
Em instituições de crédito no estrangeiro / Credit institutions abroad	377.292.957	433.258.597	377.292.957	433.258.597
Cheques a cobrar / Cheques pending settlement				
Em instituições de crédito no país / Credit institutions in Mozambique	63.526.526	38.769.609	63.526.526	38.769.609
Em instituições de crédito no estrangeiro / Credit institutions abroad	53.920.398	72.640.136	53.920.398	72.640.136
	494.898.221	572.451.603	494.739.881	544.668.341

3. Other notes to the consolidated and separate financial statements

3.1 Cash and cash balances at central banks

This account comprises the following:

The deposits with the Bank of Mozambique account includes deposits for mandatory reserve requirements. The regime in force, at 31 December 2017, referred to in Bank of Mozambique Notice 12/GBM/2017, determines the need to maintain at least 14% of the average balance of residents' deposits, non-residents' deposits and the State's deposits in domestic currency with the central bank. No interest is paid on these mandatory deposits.

3.2 Cash balances at credit institutions

This account comprises the following:

3.3 Aplicações em Instituições de Crédito

Esta rubrica tem a seguinte composição:

3.3 Loans and advances to credit institutions

This account comprises the following:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Aplicações em instituições de crédito no país	13.622.760.083	711.985.388	13.622.760.083	711.985.388
Loans and advances to credit institutions in Mozambique				
Mercado monetário interbancário / Interbank money market	13.500.001.132	667.000.592	13.500.001.132	667.000.592
Empréstimos - curto prazo / Loans - short term	52.823.596	23.382.953	52.823.596	23.382.953
Empréstimos - médio e longo prazo / Loans - medium and long term	18.412.789	20.702.021	18.412.789	20.702.021
Depósitos / Deposits	-	-	-	-
Receitas com rendimento diferido de operações activas Deferred income from lending operations	51.522.566	899.821	51.522.566	899.821
Aplicações em instituições de crédito no estrangeiro	7.857.990.410	10.719.702.252	7.857.990.410	10.719.702.252
Investments in credit institutions abroad				
Aplicações a muito curto prazo / Very short term investments	4.271.360.404	4.271.360.404	4.271.360.404	4.271.360.404
Depósitos / Deposits	3.568.680.271	6.426.611.139	3.568.680.271	6.426.611.139
Juros a receber / Interest receivable	17.949.735	21.730.708	17.949.735	21.730.708
	21.480.750.493	11.431.687.640	21.480.750.493	11.431.687.640

À data do balanço, o perfil da maturidade das aplicações em instituições de crédito é o seguinte:

Information on the profile of the maturity of loans and advances to credit institutions, at the date of the balance sheet, is set out below:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Até 1 mês / Up to 1 month	16.308.790.620	4.271.360.404	16.308.790.620	4.271.360.404
Entre 1 e 3 meses / Between 1 and 3 months	718.030.372	3.912.689.356	718.030.372	3.912.689.356
Entre 3 meses e 1 ano / Between 3 months and 1 year	4.340.073.677	3.226.968.035	4.340.073.677	3.226.968.035
Entre 1 e 3 anos / Between 1 and 3 years	8.676.492	9.522.085	8.676.492	9.522.085
Superior a 3 anos / More than 3 years	105.179.332	11.147.759	105.179.332	11.147.759
	21.480.750.493	11.431.687.640	21.480.750.493	11.431.687.640

3.4 Activos financeiros disponíveis para venda

Esta rubrica tem a seguinte composição:

3.4 Available-for-sale financial assets

This account comprises the following:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Obrigações emitidas por empresas / Corporate bond issuances	72.349.549	89.238.308	72.349.549	89.238.308
Papel comercial emitido por empresas / Corporate commercial paper issuances	-	1.470.389.832	-	1.470.389.832
Obrigações emitidas por Instituições Financ. Nacionais Bonds issued by domestic financial institutions	27.413.768	24.151.430	27.413.768	24.151.430
Instrumentos de Capital / Equity instruments	176.710.363	176.946.643	176.710.363	176.946.643
Obrigações do Governo / Government bonds	6.332.337.451	8.220.225.818	6.332.337.451	8.220.225.818
Bilhetes de Tesouro / Treasury bills	16.891.277.299	7.487.339.078	16.891.277.299	7.487.339.078
	23.500.088.430	17.468.291.112	23.500.088.430	17.468.291.112
Imparidade / Impairment	(244.719.674)	(565.755.675)	(244.719.674)	(565.755.675)
	23.255.368.756	16.902.535.437	23.255.368.756	16.902.535.437

Nos exercícios em análise esta rubrica apresenta o seguinte detalhe para o Grupo e para o Banco:

This account sets out the following details for the group and the bank in the periods under analysis:

Natureza e Espécie dos Títulos Type of bond	Moeda Currency	31-Dez/Dec-17		31-Dez/Dec-16	
		Valor de Aquisição Acquisition price	Justo valor Fair value	Valor de Aquisição Acquisition price	Justo valor Fair value
Obrigações Emitidas por Empresas / Corporate bond issuances		71.171.269	72.349.549	85.334.999	89.238.308
Companhia de Moçambique / Companhia de Moçambique	MZN	-	-	9.674.000	10.332.294
Obrigações FAST FERRY / FAST FERRY bonds	EUR	71.171.269	72.349.549	75.660.999	78.906.014
Papel Comercial emitido por Empresas		-	-	1.455.436.715	1.470.389.832
Corporate commercial paper issuances					
Papel Comercial Lushaka Lda. / Lushaka Lda commercial paper	ZAR	-	-	1.455.436.715	1.470.389.832
Instrumentos de Capital / Equity instruments		176.710.363	176.710.363	176.946.643	176.946.643
GCI - Sociedade Gestora de Fundos, SARL	MZN	233.699	233.699	233.699	233.699
GCI - Sociedade Gestora de Fundos, SARL					
SIMO - Sociedade Interbancária de Moçambique	MZN	41.173.044	41.173.044	41.173.044	41.173.044
SIMO - Sociedade Interbancária de Moçambique					
BCI - ALD / BCI - ALD	MZN	40.000	40.000	40.000	40.000
Acções Emitidas por Empresas / Corporate share issuances					
EMOSE - Empresa Moçambicana de Seguros	MZN	135.263.620	135.263.620	135.499.900	135.499.900
EMOSE – Empresa Moçambicana de Seguros					
Obrigações Emitidas por Instituições Fin. Nacionais		28.000.000	27.413.768	28.000.000	24.151.430
Bonds issued by domestic financial institutions					
Obrigações da Cooperativa de Poupança e Crédito	MZN	26.000.000	25.280.890	26.000.000	22.445.926
Cooperativa de Poupança e Crédito bonds					
Obrigações da Cooperativa de Poupança e Crédito 2014 1ª Série	MZN	2.000.000	2.132.878	2.000.000	1.705.504
Cooperativa de Poupança e Crédito 2014 1st Series bonds					
Obrigações do Governo / Government bonds		6.400.433.371	6.332.337.451	8.846.462.839	8.220.225.818
OT's 2013 Série III - Setembro 2017	MZN	-	-	250.000.000	230.935.017
2013 Series III – September 2017 treasury bonds					
OT's 2013 Série IV - Dezembro 2017	MZN	-	-	650.000.000	571.673.346
2013 Series IV - December 2017 treasury bonds					
OT's 2014 I - Outubro 2017 / 2014 I - October 2017 treasury bonds	MZN	-	-	200.000.000	180.748.997
OT's 2014 II - Novembro 2017 / 2014 II – November 2017 treasury bonds	MZN	-	-	175.000.000	155.219.754
OT's 2014 III - Dezembro 2017 / 2014 III - December 2017 treasury bonds	MZN	-	-	99.500.000	92.035.025
OT's 2014 IV - Julho 2017 / 2014 IV - July 2017 treasury bonds	MZN	-	-	75.000.000	71.823.598
OT's 2014 V - Agosto 2017 / 2014 V – August 2017 treasury bonds	MZN	-	-	100.000.000	94.198.461
OT's 2014 VI - Maio 2017 / 2014 VI – May 2017 treasury bonds	MZN	-	-	577.000.000	521.137.989
OT's 2014 VII - Novembro 2017 / 2014 VII - November 2017 treasury bonds	MZN	-	-	129.000.000	114.911.256
OT's 2014 VIII - Dezembro 2017 / 2014 VIII - December 2017 treasury bonds	MZN	-	-	131.000.000	115.489.142
OT's 2015 I - Agosto 2018 / 2015 I – August 2018 treasury bonds	MZN	800.000.000	766.551.717	800.000.000	681.818.527
TTítulos de Reembolso - 2015 - Abril 2019	MZN	906.947.309	956.344.978	1.719.077.400	1.738.130.976
Redemption shares - 2015 - Abril 2019					
OT's 2015 II - Agosto 2018 / 2015 II – August 2018 treasury bonds	MZN	815.017.100	764.996.322	815.017.100	682.743.981
OT's 2015 III - Setembro 2018 / 2015 III – September 2018 treasury bonds	MZN	306.716.800	286.409.919	306.716.800	255.951.162
OT's 2015 V - Dezembro 2019 / 2015 V - December 2019 treasury bonds	MZN	799.999.096	653.576.600	799.999.096	648.166.830
OT'S 2016 1ªS / 2016 1st Series treasury bonds	MZN	248.000.000	228.417.984	248.000.000	214.370.987
OT'S 2016 2ªS / 2016 2nd Series treasury bonds	MZN	233.145.378	187.086.738	235.343.693	196.356.803
OT's 2017 2ªS / 2017 2nd Series treasury bonds	MZN	699.222.188	792.103.175	-	-
OT's 2017 4ªS / 2017 4th Series treasury bonds	MZN	380.000.000	427.796.162	-	-
Obrigações Soberanas / Sovereign bonds	USD	1.211.385.500	1.269.053.856	1.535.808.750	1.654.513.968
Bilhetes de Tesouro / Treasury bills	MZN	16.739.730.000	16.891.277.299	7.955.000.000	7.487.339.066
		23.416.045.003	23.500.088.430	18.547.181.195	17.468.291.112
Imparidade / Impairment		-	(244.719.674)	-	(565.755.675)
		-	23.255.368.756	-	16.902.535.437

Os Bilhetes de Tesouro conheceram um aumento significativo acima dos 100% face a igual período de 2016, fruto de uma maior emissão de dívida de curto prazo por parte do Estado Moçambicano.

Em 31/12/2017, a imparidade das Obrigações Soberanas, reduziu significativamente, fruto de uma apreciação da cotação dos títulos no mercado internacional, face a igual período do ano 2016, o que levou a reversões da mesma durante o ano de 2017.

O movimento na imparidade apresentou-se como segue:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Saldo em 1 de Janeiro / Balance at 1 January	565.755.675	-	565.755.675	-
Reversões / Reversals	(349.179.623)	-	(349.179.623)	-
Utilizações / Use	-	-	-	-
Reforço da imparidade no ano / Impairment increase in period	205.919.141	565.755.675	204.488.066	565.755.675
	422.495.193	565.755.675	421.064.118	565.755.675

A Imparidade Acumulada no valor de **MZN 421.064.118,00**, inclui o montante de **MZN 244.719.674,00**, referente à imparidade de Títulos, conforme o detalhe acima. A diferença no montante de **MZN 163.234.196,00**, refere-se à imparidade dos Juros vencidos das Obrigações Soberanas e os remanescentes, no montante de **MZN 13.110.247,87**, refere-se à imparidade de outros activos (Nota 3.12).

Em termos de maturidade, os Activos financeiros disponíveis para venda distribuem-se do seguinte modo:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Maturidade de 1 mês / Maturity – 1 month	594.141.030	3.428.584.860	594.141.030	3.428.584.860
Maturidade > a 1 mês < 6 meses / Maturity > 1 month < 6 months	9.128.027.900	5.813.951.867	9.128.027.900	5.813.951.867
Maturidade > a 6 meses < 12 meses / Maturity > 6 months < 12 months	9.012.347.199	1.873.697.050	9.012.347.199	1.873.697.050
Maturidade > a 12 meses / Maturity > 12 months	4.765.572.301	6.352.057.321	4.765.572.031	6.352.057.321
	23.500.088.430	17.468.291.112	23.500.088.430	17.468.291.112
Imparidade / Impairment	(244.719.674)	(565.755.675)	(244.719.674)	(565.755.675)
	23.255.368.756	16.902.535.437	23.255.368.756	16.902.535.437

Treasury bonds were significantly up by more than 100% over the same period 2016, owing to a larger issuance of short term debt by the State of Mozambique.

Impairment on sovereign bonds was significantly down, at 31 December 2017, owing to an appreciation of securities process in the international market in comparison to the same period 2016, leading to reversals across 2017.

Impairment movements were as follows:

Accumulated impairment of **MZN 421.064.118,00**, includes **MZN 244.719.674,00**, in securities impairment as detailed above. The difference of **MZN 163.234.196,00**, refers to impairment of interest on sovereign bonds. The remaining **MZN 13.110.247,87** refers to impairment of other assets (note 3.12).

In terms of maturity, information on the distribution of available-for-sale financial assets is set out below:

3.5 Crédito a clientes

3.5 Loans and advances to customers

Esta rubrica apresenta a seguinte composição:

This account comprises the following:

BANCO/BANK						
	31-Dez/Dec-17			31-Dez/Dec-16		
	Moeda Nacional Domestic Currency	Moeda Estrangeira Foreign currency	Total	Moeda Nacional Domestic Currency	Moeda Estrangeira Foreign currency	Total
Crédito a residentes / Loans and advances to residents						
Empresas / Companies						
Empréstimos / Loans	22.092.709.717	26.079.207.740	48.171.917.457	19.079.030.465	33.104.178.678	52.183.209.143
Créditos em conta corrente / Current account loans	2.725.121.576	820.005.806	3.545.127.382	8.266.223.184	2.396.754.106	10.662.977.290
Locação financeira - mobiliário / Leases - equipment	648.883.425	30.184.668	679.068.093	882.731.115	33.702.224	916.433.339
Locação financeira - imobiliário / Leases – property	1.572.166.197	30.581.762	1.602.747.959	1.754.456.100	41.786.010	1.796.242.110
Cartões de crédito / Credit cards	103.988.756	-	103.988.756	99.841.168	-	99.841.168
Desconto de letras e livranças Discounted bills and promissory notes	145.463.344	41.314.000	186.777.344	233.477.464	-	233.477.464
Desobertos bancários / Bank overdrafts	317.418.875	1.504.930.604	1.822.349.479	359.039.403	121.551.210	480.590.613
Particulares / Individual customers						
Habituação / Housing	2.177.830.808	248.658.970	2.426.489.778	2.509.881.752	315.349.083	2.825.230.836
Consumo / Consumption	6.860.452.254	108.104.512	6.968.556.766	8.467.052.621	203.643.574	8.670.696.195
Outros créditos / Other loans	1.399.410.403	102.959.554	1.502.369.957	1.541.110.180	5.519.911	1.546.630.091
Crédito a não residentes						
Loans and advances to non-residents						
Empresas / Companies						
Cartões de crédito / Loans	-	-	-	50.973	-	50.973
Desobertos bancários / Bank overdrafts	-	-	-	-	838.103	838.103
Particulares / Individual customers						
Consumo / Consumption	-	-	-	3.897.079	-	3.897.079
Outros créditos / Other loans	-	-	-	2.290.379	-	2.290.379
	38.043.445.355	28.965.947.616	67.009.392.971	43.199.081.884	36.223.322.899	79.422.404.784
Juros a receber, líquidos de rendimentos diferidos Interest receivable, net of deferred income	1.495.769.747	431.725.361	1.927.495.108	1.002.433.888	1.045.354.380	2.047.788.268
	39.539.215.102	29.397.672.977	68.936.888.079	44.201.515.772	37.268.677.280	81.470.193.052
Comissões associadas ao custo amortizado (líquidas) Commissions associated with amortised cost (net)	(130.436.166)	(41.725.805)	(172.161.971)	(147.984.226)	(85.355.273)	(233.339.499)
Crédito e juros vencidos / Overdue credit and interest	5.286.554.036	1.807.369.699	7.093.923.736	4.395.670.511	113.534.968	4.509.205.479
Imparidade do crédito / Credit impairment	-	-	(3.172.953.767)	-	-	(2.010.135.257)
	-	-	72.685.696.077	-	-	83.735.923.774

Em termos consolidados, o crédito a clientes apresenta-se como segue:

In consolidated terms, loans and advances to customers, were as follows:

	GRUPO/GROUP					
	31-Dez/Dec-17			31-Dez/Dec-16		
	Moeda Nacional Domestic Currency	Moeda Estrangeira Foreign currency	Total	Moeda Nacional Domestic Currency	Moeda Estrangeira Foreign currency	Total
Crédito a residentes / Loans and advances to residents						
Empresas / Companies						
Empréstimos / Loans	22.092.709.717	26.079.207.741	48.171.917.458	19.079.030.465	33.104.178.679	52.183.209.144
Créditos em conta corrente / Current account loans	2.450.358.312	820.005.806	3.270.364.118	7.467.973.461	2.396.754.106	9.864.727.567
Locação financeira - mobiliário / Leases - equipment	648.883.425	30.184.668	679.068.093	843.020.471	33.702.224	876.722.695
Locação financeira - imobiliário / Leases - property	1.572.166.197	30.581.762	1.602.747.959	1.754.456.100	41.786.010	1.796.242.110
Cartões de crédito / Credit cards	1.572.166.197	30.581.762	1.602.747.959	1.754.456.100	41.786.010	1.796.242.110
Desconto de letras e livranças Discounted bills and promissory notes	103.988.756	-	103.988.756	99.841.168	-	99.841.168
Descobertos bancários / Bank overdrafts	145.463.344	41.314.000	186.777.344	233.477.464	-	233.477.464
Particulares / Individual customers						
Habitação / Housing	317.418.875	1.504.930.604	1.822.349.479	359.039.403	121.551.210	480.590.613
Consumo / Consumption	2.177.830.808	248.658.970	2.426.489.778	2.509.881.752	315.349.083	2.825.230.836
Outros créditos / Other loans	6.860.452.254	108.104.512	6.968.556.766	8.467.052.621	203.643.574	8.670.696.195
Crédito a não residentes						
Loans and advances to non-residents						
Empresas / Companies						
Empréstimos / Loans	1.399.410.403	102.959.554	1.502.369.957	1.541.110.180	5.519.911	1.546.630.091
Cartões de crédito / Credit cards	-	-	-	50.973	-	50.973
Descobertos bancários / Bank overdrafts	-	-	-	-	838.103	838.103
Particulares / Individual customers						
Consumo / Consumption	-	-	-	3.897.079	-	3.897.079
Outros créditos / Other loans	-	-	-	2.290.379	-	2.290.379
	37.768.682.091	28.965.947.617	66.734.629.708	42.361.121.517	36.223.322.900	78.584.444.418
Juros a receber, líquidos de rendimentos diferidos Interest receivable, net of deferred income	1.495.769.747	431.725.361	1.927.495.108	1.002.433.888	1.045.354.380	2.047.788.268
	39.264.451.838	29.397.672.978	68.662.124.816	43.363.555.405	37.268.677.281	80.632.232.685
Comissões associadas ao custo amortizado (líquidas) Commissions associated with amortised cost (net)	(130.436.166)	(41.725.805)	(172.161.971)	(147.984.226)	(85.355.273)	(233.339.499)
Crédito e juros vencidos / Overdue credit and interest	5.286.554.036	1.807.369.699	7.093.923.736	4.395.670.511	113.534.968	4.509.205.479
Imparidade do crédito / Credit impairment	-	-	(3.172.953.767)	-	-	(2.010.135.257)
	-	-	72.410.932.814	-	-	82.897.963.407

O crédito coberto por garantias ascende a MZN 66.632.784.434,68 (2016: MZN 78.709.781.639,00) e o crédito sem garantias totaliza MZN 7.541.768.657,19 (2016: MZN 5.265.912.271,00).

Collateralised credit totalled MZN 66.632.784.434,68 meticaís (MZN 78.709.781.639,00 in 2016) and uncollateralised credit totalled MZN 7.541.768.657,19 (MZN 5.265.912.271,00 in 2016).

Em 31 de Dezembro de 2017 e 31 de Dezembro de 2016, a estrutura sectorial da carteira de crédito do BCI é a seguinte:

Information on the sectoral structure of BCI's credit portfolio, at 31 December 2017 and 31 December 2016, is set out below:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Agricultura e Pescas / Agriculture and fisheries	2.765.141.921	2.745.654.408	2.765.141.921	2.745.654.408
Indústria / Industry	1.637.578.265	1.169.553.184	1.637.578.265	1.169.553.184
Energia / Energy	7.246.853.296	8.804.345.264	7.246.853.296	8.804.345.264
Construção / Construction	18.324.731.579	22.805.970.985	18.324.731.579	22.805.970.985
Hotelaria e Turismo / Hotels and tourism	1.893.714.983	2.170.630.568	1.893.714.983	2.170.630.568
Comércio e Serviços / Commerce and services	12.407.726.301	12.882.514.749	12.407.726.301	12.882.514.749
Transportes / Transport	5.573.692.440	7.540.954.155	5.573.692.440	7.540.954.155
Instituições Financeiras não monetárias / Non-monetary financial institutions	298.179.856	940.386.256	298.179.856	940.386.256
Particulares / Individual customers	13.079.091.743	15.408.345.490	13.079.091.743	15.408.345.490
Outros / Other	10.601.843.058	8.625.294.837	10.876.606.322	9.463.255.203
	73.828.553.442	83.093.649.896	74.103.316.706	83.931.610.263
Juros a receber, líquidos de rendimentos diferidos Interest receivable, net of deferred income	1.927.495.108	2.047.788.268	1.927.495.108	2.047.788.268
Comissões associadas ao custo amortizado (líquidas) Commissions associated with amortised cost (net)	(172.161.971)	(233.339.499)	(172.161.971)	(233.339.499)
Imparidade do crédito / Credit impairment	(3.172.953.767)	(2.010.135.257)	(3.172.953.767)	(2.010.135.257)
	72.410.932.814	82.897.963.407	72.685.696.077	83.735.923.774

Em 31 de Dezembro de 2017 e 31 de Dezembro de 2016, a maturidade do crédito vincendo incluindo os juros já decorridos apresentava a seguinte estrutura:

Information on the structure of the maturity of outstanding credit, including accrued interest, at 31 December 2017 and 31 December 2016, is set out below:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Até três meses / Up to three months	4.154.852.378	8.993.333.876	4.154.852.378	8.993.333.876
Superior a três meses e inferior a um ano / More than three months and less than a year	3.478.592.878	2.542.581.239	3.753.356.142	3.340.830.963
Superior a um ano e inferior a cinco anos / More than a year and less than five years	33.838.884.177	25.109.238.903	33.838.884.177	25.148.949.546
Superior a cinco anos / More than five years	27.189.795.381	43.987.078.666	27.189.795.381	43.987.078.666
	68.662.124.816	80.632.232.685	68.936.888.079	81.470.193.052

No mesmo período, a antiguidade do crédito e juros vencidos apresenta a seguinte estrutura:

Information on the structure of the seniority of overdue credit and interest is set out below:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Até três meses / Up to three months	2.132.339.027	2.144.676.458	2.132.339.027	2.144.676.458
De três a seis meses / From three to six months	799.288.214	500.048.538	799.288.214	500.048.538
De seis meses a um ano / From six months to one year	3.469.879.250	1.502.116.860	3.469.879.250	1.502.116.860
De um a três anos / From one to three years	692.222.713	362.351.224	692.222.713	362.351.224
Mais de três anos / More than three years	194.532	12.398	194.532	12.398
	7.093.923.736	4.509.205.479	7.093.923.736	4.509.205.479

A Imparidade de crédito apresenta a seguinte evolução:

Information on the evolution of credit impairment is set out below:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Saldo em 1 de Janeiro / Balance at 1 January	2.010.135.257	1.333.985.200	2.010.135.257	1.333.985.200
Utilizações / Use	(1.522.551.633)	(360.317.562)	(1.522.551.633)	(360.317.562)
Reforço líquido da imparidade no ano / Net increase of impairment for period	2.685.370.143	1.036.467.619	2.685.370.143	1.036.467.619
Saldo em 31 de Dezembro / Balance at 31 December	3.172.953.767	2.010.135.257	3.172.953.767	2.010.135.257
Da qual: / Of which:				
Imparidade individual / Separate impairment	1.819.863.242	133.008.773	1.819.863.242	133.008.773
Imparidade colectiva / Collective impairment	1.353.090.525	1.877.126.484	1.353.090.525	1.877.126.484
	3.172.953.767	2.010.135.257	3.172.953.767	2.010.135.257

3.6 Investimentos Financeiros

3.6 Financial investments

Em 31 de Dezembro de 2017 e 31 de Dezembro de 2016 a informação financeira das subsidiárias apresenta os seguintes dados:

Financial information on subsidiaries, at 31 December 2017 and 31 December 2016, is set out below:

	Tipo Type	GRUPO/GROUP				BANCO/BANK			
		31-Dez/Dec-17		31-Dez/Dec-16		31-Dez/Dec-17		31-Dez/Dec-16	
		Participação Equity stake (%)	Valor Amount (MZN)	Participação Equity stake (%)	Valor Amount (MZN)	Participação Equity stake (%)	Valor Amount (MZN)	Participação Equity stake (%)	Valor Amount (MZN)
Subsidiárias / Subsidiaries									
INTERBANCOS	Subsidiária / Subsidiary	-	-	57%	3.411.097	-	-	57%	3.411.097
BPI MOÇAMBIQUE	Subsidiária / Subsidiary	100%	59	-	-	100%	59	-	-
IMOBICI	Subsidiária / Subsidiary	10%	460.000	10%	460.000	10%	460.000	10%	460.000
IMOCIMENTOS	Subsidiária / Subsidiary	99,98%	2.999.400	99,98%	2.999.400	-	-	-	-
BCI ALD	Participada / Associate	-	-	25%	200.000	-	-	-	-
		-	3.459.459	-	7.070.497	-	460.059	-	3.871.097
Imparidade / Impairment		-	-	-	(200.000)	-	-	-	-
		-	3.459.459	-	6.870.497	-	460.059	-	3.871.097
Ajustamentos de consolidação/Consolidation adjustments		-	(460.059)	-	(3.871.097)	-	-	-	-
		-	2.999.400	-	2.999.400	-	460.059	-	3.871.097

Apesar da participação do Banco na IMOBCI ser de 10%, o Banco detém o controlo desta entidade, incluindo a sua gestão e política financeira, o que obriga, de acordo com as IFRS 10, a consolidar esta entidade pelo método integral e a considerá-la como subsidiária.

Apesar de a IMOCIMENTOS ser detida em 99,98% pela IMOBCI esta não detém o seu controlo uma vez que existe um acordo parassocial que atribui o controlo das operações a outro sócio. Desta forma, a IMOCIMENTOS não foi considerada no perímetro da consolidação.

Em Maio de 2017, o Banco vendeu a sua participação na INTERBANCOS à SIMO (Sociedade Interbancária de Moçambique), o que fez com que esta entidade deixasse de fazer parte do perímetro de consolidação do Grupo BCI.

3.7 Activos não correntes detidos para venda

Nesta rubrica encontram-se registados os imóveis que foram obtidos por recuperação de crédito, com excepção daqueles que não reúnem as condições previstas no IFRS 5 e que, nessas circunstâncias, são reconhecidos na rubrica Outros activos. Em 31 de Dezembro de 2017 e 31 de Dezembro de 2016, a mesma apresenta-se como segue:

The amount recognised in acquisitions refers to the inclusion of property received as payment in kind, across the period, based on loan defaults (i.e. repossessions).

BCI disposed of various, non-current assets across the period. Failure to complete the sales process derives from circumstances beyond the control of the bank which remains committed to the sales plan of the assets included in this category.

The amount recognised in reclassifications refers to the increase of security costs and the legalising of land received as payment in kind.

3.7 Non-current assets held for sale

Information on the evolution, gross amounts and depreciation of the investment properties account, for the periods ended 31 December 2017 and 31 December 2016 is set out below:

	GRUPO/GROUP	BANCO/BANK
Custo / Cost		
1 de Janeiro de 2017 / 1 January 2017	715.314.988	715.314.988
Aquisições / Acquisitions	929.665.287	876.614.636
Alienações e abates / Disposals and write-offs/downs	(346.657.362)	(346.657.362)
Reclassificações / Reclassifications	1.700.048	1.700.048
Imparidade / Impairment	(50.000.000)	(50.000.000)
31 de Dezembro de 2017 / 31 December 2017	1.250.022.961	1.196.972.310
Valor Líquido / Net amount		
1 de Janeiro de 2017 / 1 January 2017	715.314.988	715.314.988
31 de Dezembro de 2017 / 31 December 2017	1.250.022.961	1.196.972.310
Custo / Cost		
1 de Janeiro de 2016 / 1 January 2016	1.357.006.472	1.357.006.472
Aquisições / Acquisitions	806.721.869	173.629.455
Alienações e abates / Disposals and write-offs/downs	(812.179.881)	(812.179.881)
Reclassificações / Reclassifications	(3.141.057)	(3.141.057)
31 de Dezembro de 2016 / 31 December 2016	1.348.407.402	715.314.988
Valor Líquido / Net amount		
1 de Janeiro de 2016 / 1 January 2016	1.357.006.472	1.357.006.472
31 de Dezembro de 2016 / 31 December 2016	1.348.407.402	715.314.988

O valor reflectido nas aquisições é referente à inclusão de imóveis recebidos em dação ao longo do ano, por incumprimento de contratos de crédito.

O BCI procedeu à alienação de diversos activos não correntes durante o exercício, a não conclusão do processo de venda resulta de circunstâncias alheias ao Banco, que continua comprometido com o plano de venda dos activos incluídos nesta categoria.

O valor reflectido em reclassificações é referente ao incremento do valor de custos com segurança e legalização do terreno recebido em dação.

3.8 Propriedades de Investimento

A rubrica Propriedades de Investimento apresentou a seguinte evolução, relativa a valores brutos e depreciações, nos anos findos em 31 Dezembro de 2017 e 31 de Dezembro de 2016:

The amount recognised in acquisitions refers to the inclusion of property received as payment in kind, across the period, based on loan defaults (i.e. repossessions).

BCI disposed of various, non-current assets across the period. Failure to complete the sales process derives from circumstances beyond the control of the bank which remains committed to the sales plan of the assets included in this category.

The amount recognised in reclassifications refers to the increase of security costs and the legalising of land received as payment in kind.

3.8 Investment properties

Information on the evolution, gross amounts and depreciation of the investment properties account, for the periods ended 31 December 2017 and 31 December 2016 is set out below:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Valor Bruto / Gross amount				
Início do período / Start of period	109.217.160	98.022.600	109.217.160	98.022.600
Adições / Additions	-	-	-	-
Reclassificações / Reclassifications	-	11.194.560	-	11.194.560
	109.217.160	109.217.160	109.217.160	109.217.160
Depreciações Acumuladas / Accumulated depreciation				
Início do período / Start of period	14.923.920	11.109.228	14.923.920	11.109.228
Depreciação do período / Depreciation for period	2.184.343	2.814.622	2.184.343	2.814.622
Regularizações / Adjustments	-	-	-	-
Reclassificações / Reclassifications	-	1.000.070	-	1.000.070
	17.108.263	14.923.920	17.108.263	14.923.920
Quantia escriturada / Book value	92.108.897	94.293.240	92.108.897	94.293.240

Os rendimentos provenientes destas propriedades encontram-se registados na rubrica Outros Rendimentos Operacionais (Nota 3.29).

Income from these properties is recognised in "Other operating income" (note 3.29).

3.9 Outros Activos Tangíveis

3.9 Other tangible assets

Em 31 de Dezembro de 2017 e 31 de Dezembro de 2016 esta rubrica apresentava a seguinte decomposição:

The following is a breakdown of this account, at 31 December 2017 and 31 December 2016:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Imóveis em uso / Property for own use	5.398.282.644	5.566.869.762	5.346.008.383	5.433.521.629
Equipamento / Equipment				
Mobiliário e material / Furniture and material	389.703.034	251.324.181	389.240.648	248.655.302
Máquinas e ferramentas / Machines and tools	113.485.930	106.014.863	111.817.754	104.346.687
Equipamento informático / IT equipment	1.475.705.013	1.655.739.029	1.475.614.993	1.458.780.509
Instalações interiores / Interior installations	892.474.958	527.354.443	892.474.958	525.102.767
Veículos / Vehicles	314.269.204	328.348.401	314.269.204	316.099.528
Equipamento de segurança / Security equipment	333.947.900	286.059.545	333.947.900	283.168.932
Outros equipamentos / Other equipment	252.053.361	58.931.707	249.559.048	56.373.200
Outros activos tangíveis / Other tangible assets	9.710.526	9.470.540	9.710.526	9.470.540
Activos em curso / Assets in progress	187.099.617	471.888.891	187.099.617	471.888.890
	9.366.732.187	9.262.001.361	9.309.743.031	8.907.407.984
Amortizações acumuladas / Accumulated depreciation	(2.963.451.263)	(2.499.089.075)	(2.936.838.884)	(2.321.640.400)
	6.403.280.924	6.762.912.287	6.372.904.147	6.585.767.585

O movimento ocorrido nos Outros activos tangíveis do Grupo durante os exercícios em análise foi o seguinte:

Information on the group's other tangible assets movements for the periods under analysis is set out below:

	Imóveis em uso Properties for own use	Equipamento Equipment	Outros activos tangíveis Other tangible assets	Activos em curso Assets in progress	Total
Custo / Cost					
1 de Janeiro de 2017 / 1 January 2017	5.547.557.337	3.213.772.169	9.470.539	491.201.315	9.262.001.360
Aquisições / Acquisitions	113.922.819	36.131.041	-	325.555.591	475.609.450
Alienações e abates / Disposals and write-offs/downs	(120.568.444)	(254.038.113)	-	-	(374.606.557)
Reavaliações / Revaluations	-	-	-	-	-
Reclassificações / Reclassifications	(60.598.405)	(28.946.150)	(44.009)	93.316.498	3.727.934
Transferências / Transfers	(101.343.081)	804.720.448	283.996	(703.661.363)	-
31 de Dezembro de 2017 / 31 December 2017	5.378.970.226	3.771.639.395	9.710.526	206.412.040	9.366.732.187
Depreciação Acumulada / Accumulated depreciation					
1 de Janeiro de 2017 / 1 January 2017	556.052.199	1.790.769.558	-	-	2.346.821.757
Depreciação do exercício / Depreciation for period	117.492.440	466.687.566	-	-	584.180.006
Alienações e abates / Disposals and write-offs/downs	(11.597.167)	(22.106.927)	-	-	(33.704.094)
Reavaliações / Revaluations	-	-	-	-	-
Reclassificações / Reclassifications	(4.905.069)	71.058.662	-	-	66.153.594
Transferências / Transfers	-	-	-	-	-
31 de Dezembro de 2017 / 31 December 2017	657.042.403	2.306.408.859	-	-	2.963.451.262
Valor Líquido / Net amount					
1 de Janeiro de 2017 / 1 January 2017	4.988.206.643	1.274.033.789	9.470.539	491.201.316	6.762.912.287
31 de Dezembro de 2017 / 31 December 2017	4.721.927.823	1.465.230.536	9.710.526	206.412.041	6.403.280.924
Custo / Cost					
1 de Janeiro de 2016 / 1 January 2016	3.183.936.488	2.941.335.691	8.013.783	1.486.768.534	7.620.054.496
Aquisições / Acquisitions	271.204.112	93.454.987	-	1.094.711.348	1.459.370.446
Alienações e abates / Disposals and write-offs/downs	(298.961.278)	(26.807.784)	-	-	(325.769.062)
Reclassificações / Reclassifications	262.813.214	(23.273.566)	(30.000)	268.835.832	508.345.479
Transferências / Transfers	2.128.564.801	229.062.841	1.486.756	(2.359.114.397)	-
31 de Dezembro de 2016 / 31 December 2016	5.547.557.337	3.213.772.169	9.470.539	491.201.316	9.262.001.360
Depreciação Acumulada / Accumulated depreciation					
1 de Janeiro de 2016 / 1 January 2016	447.052.947	1.521.080.587	-	-	1.968.133.534
Depreciação do exercício / Depreciation for period	120.100.885	412.736.937	-	-	532.837.823
Alienações e abates / Disposals and write-offs/downs	(17.663.357)	(21.118.677)	-	-	(38.782.034)
Reclassificações / Reclassifications	9.860.219	27.039.532	-	-	36.899.751
31 de Dezembro de 2016 / 31 December 2016	559.350.694	1.939.738.379	-	-	2.499.089.075
Valor Líquido / Net amount					
1 de Janeiro de 2016 / 1 January 2016	2.736.883.542	1.420.255.103	8.013.783	1.486.768.534	5.651.920.962
31 de Dezembro de 2016 / 31 December 2016	4.988.206.643	1.274.033.789	9.470.539	491.201.316	6.762.912.287

O movimento ocorrido nos Outros activos tangíveis do BCI durante os exercícios de 2017 e 2016 foi o seguinte:

Information on BCI's other tangible assets movements for 2017 and 2016 is set out below:

	Imóveis em uso Properties for own use	Equipamento Equipment	Outros activos tangíveis Other tangible assets	Activos em curso Assets in progress	Total
Custo / Cost					
1 de Janeiro de 2017 / 1 January 2017	5.433.521.628	2.992.526.924	9.470.539	471.888.893	8.907.407.979
Aquisições / Acquisitions	173.397.477	33.232.986	-	325.555.591	532.186.054
Alienações e abates / Disposals and write-offs/downs	(98.969.237)	(37.507.764)	-	-	(136.477.001)
Reavaliação / Revaluations	-	-	-	-	-
Reclassificações / Reclassifications	(60.598.405)	(26.048.089)	(44.009)	93.316.497	6.625.994
Transferências / Transfers	(101.343.080)	804.720.448	283.996	(703.661.364)	-
31 de Dezembro de 2017 / 31 December 2017	5.346.008.383	3.766.924.505	9.710.526	187.099.617	9.309.743.031
Depreciação Acumulada / Accumulated depreciation					
1 de Janeiro de 2017 / 1 January 2017	533.506.672	1.788.133.727	-	-	2.321.640.399
Depreciação do exercício / Depreciation for period	116.846.470	465.902.514	-	-	582.748.984
Alienações e abates / Disposals and write-offs/downs	(11.597.167)	(22.106.927)	-	-	(33.704.094)
Reavaliações / Revaluations	-	-	-	-	-
Reclassificações / Reclassifications	(4.905.069)	71.058.664	-	-	66.153.595
Transferências / Transfers	-	-	-	-	-
31 de Dezembro de 2017 / 31 December 2017	633.850.906	2.302.987.978	-	-	2.936.838.884
Valor Líquido / Net amount					
1 de Janeiro de 2017 / 1 January 2016	4.900.014.956	1.204.393.198	9.470.539	471.888.893	6.585.767.585
31 de Dezembro de 2017 / 31 December 2017	4.712.157.477	1.463.936.527	9.710.526	187.099.617	6.372.904.147
Custo / Cost					
1 de Janeiro de 2016 / 1 January 2016	3.384.855.990	2.746.060.910	8.013.783	1.467.456.109	7.606.386.792
Aquisições / Acquisitions	264.624.195	67.484.524	-	1.094.711.348	1.426.820.067
Alienações e abates / Disposals and write-offs/downs	(83.488.147)	(23.909.728)	-	-	(107.397.875)
Reavaliações (anulações) / Revaluations (cancellations)	-	-	-	-	-
Reclassificações / Reclassifications	(261.035.210)	(26.171.623)	(30.000)	268.835.834	(18.400.999)
Transferências / Transfers	2.128.564.801	229.062.841	1.486.756	(2.359.114.397)	-
31 de Dezembro de 2016 / 31 December 2016	5.433.521.628	2.992.526.924	9.470.539	471.888.893	8.907.407.984
Depreciação Acumulada / Accumulated depreciation					
1 de Janeiro de 2016 / 1 January 2016	415.171.385	1.400.414.255	-	-	1.815.585.640
Depreciação do exercício / Depreciation for period	113.635.896	381.798.617	-	-	495.434.513
Alienações e abates / Disposals and write-offs/downs	(5.151.273)	(21.118.677)	-	-	(26.269.950)
Reavaliações (anulações) / Revaluations (cancellations)	-	-	-	-	-
Reclassificações / Reclassifications	9.850.664	27.039.532	-	-	36.890.196
31 de Dezembro de 2016 / 31 December 2016	533.506.672	1.788.133.727	-	-	2.321.640.399
Valor Líquido / Net amount					
1 de Janeiro de 2016 / 1 January 2016	2.969.684.604	1.345.646.655	8.013.783	1.467.456.109	5.790.801.152
31 de Dezembro de 2016 / 31 December 2016	4.900.014.956	1.204.393.198	9.470.539	471.888.893	6.585.767.585

O incremento desta rubrica é significativamente influenciado pelo registo dos investimentos efectuados ao longo do período, na construção e reabilitação de edifícios, sendo os próprios com maior valor, seguindo os arrendados e adicionalmente a aquisição de equipamento diverso.

Foi reflectido nesta rubrica o abate de imóveis com destaque para alienação ao MITADER de diversas agências, bem como viaturas e equipamento diverso por alienação, doação e regularizações diversas.

The increase in this account was significantly influenced by the recognition of investments across the period in the construction and rehabilitation of buildings, with the bank's buildings having a higher value, followed by rented buildings and the acquisition of diverse equipment.

The write-off of buildings, particularly the sale of various branches to MITADER in addition to sales, donations and adjustments relating to vehicles and diverse equipment was recognised in this account.

Foi reflectido nesta rubrica o valor correspondente as operações no Sistema Operativo ASM por diversas regularizações e demais enquadramentos.

The amount corresponding to the ASM operating system, diverse adjustments and other situations was recognised in this account.

3.10 Activos intangíveis

3.10 Intangible assets

Esta rubrica apresentava a seguinte decomposição em 31 de Dezembro de 2017 e 31 de Dezembro de 2016:

The following is a breakdown of this account at 31 December 2017 and 31 December 2016:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Sistema automático de tratamento de dados / Automatic data processing system	399.904.771	513.427.819	399.858.019	382.735.698
Outros activos intangíveis / Other intangible assets	356.644.058	267.973.600	356.590.935	267.920.477
Activos intangíveis em curso / Intangible assets in progress	81.058.390	94.060.248	81.058.390	94.060.248
	837.607.219	875.461.667	837.507.344	744.716.423
Amortizações / Depreciation	(557.450.887)	(538.514.575)	(557.397.764)	(472.043.888)
	280.156.332	336.947.092	280.109.580	272.672.535

O movimento ocorrido nos Activos intangíveis do Grupo durante os exercícios de 2017 e 2016 foi o seguinte:

Information on movements in the group's intangible assets accounts, in 2017 and 2016, is set out below:

	Sistema automático de tratamento de dados Automatic data processing system	Outros activos intangíveis Other intangible assets	Activos intangíveis em curso Intangible assets in progress	Total
Custo / Cost				
Em 1 de Janeiro 2017 / At 1 January 2017	513.427.819	267.973.600	94.060.248	875.461.667
Adições / Additions	1.525.583	-	123.232.336	124.757.919
Transferências / Transfers	7.725.118	88.670.458	(96.395.576)	-
Abates / Write-offs/downs	(130.645.371)	-	-	(130.206.737)
Reclassificações / Reclassifications	7.871.622	-	(39.838.618)	(31.966.997)
Em 31 de Dezembro de 2017 / At 31 December 2017	399.904.771	356.644.058	81.058.390	837.607.219
Amortizações e Imparidade / Depreciation and impairment				
Em 1 de Janeiro 2017 / At 1 January 2017	333.870.029	138.226.982	-	472.097.011
Gasto do período / Spent in period	28.307.881	50.913.637	-	79.221.518
Reclassificações / Reclassifications	1.852.088	4.280.270	-	6.132.358
Alienações / Disposals	-	-	-	-
Em 31 de Dezembro de 2017 / At 31 December 2017	364.029.998	193.420.890	-	557.450.887
Saldo em 31 de Dezembro de 2017 / Balance at 31 December 2017	35.874.773	163.223.168	81.058.390	280.156.332

	Sistema automático de tratamento de dados Automatic data processing system	Outros activos intangíveis Other intangible assets	Activos intangíveis em curso Intangible assets in progress	Total
Custo / Cost				
Em 1 de Janeiro 2016 / At 1 January 2016	58.540.000	214.858.063	67.578.144	740.976.206
Adições / Additions	48.881.778	1.676.738	82.472.318	133.030.834
Abates / Write-offs/downs	480.384	48.072.449	(48.552.833)	-
Reclassificações / Reclassifications	-	-	-	-
Transferências / Transfers	5.525.657	3.366.351	(7.437.382)	1.454.626
Em 31 de Dezembro de 2016 / At 31 December 2016	513.427.819	267.973.600	94.060.248	875.461.667
Amortizações e Imparidade / Depreciation and impairment				
Em 1 de Janeiro 2016 / At 1 January 2016	329.762.260	61.730.850	-	391.493.109
Gasto do período / Spent in period	48.523.995	42.264.359	-	90.788.354
Reclassificações / Reclassifications	22.001.338	34.231.773	-	56.233.112
Em 31 de Dezembro de 2016 / At 31 December 2016	400.287.593	138.226.982	-	538.514.576
Saldo em 31 de Dezembro de 2016 / Balance at 31 December 2016	113.140.226	129.746.618	94.060.248	336.947.092

O movimento ocorrido nos Activos intangíveis do Banco durante os exercícios de 2017 e 2016 foi o seguinte:

Information on movements in the bank's intangible assets accounts, in 2017 and 2016, is set out below:

	Sistema automático de tratamento de dados Automatic data processing system	Outros activos intangíveis Other intangible assets	Activos intangíveis em curso Intangible assets in progress	Total
Custo / Cost				
Em 1 de Janeiro 2017 / At 1 January 2017	382.735.698	267.920.477	94.060.248	744.716.423
Adições / Additions	1.525.583	-	123.232.336	124.757.919
Abates / Write-offs/downs	-	-	-	-
Reclassificações / Reclassifications	7.871.620	-	(39.838.618)	(31.966.998)
Transferências / Transfers	7.725.118	88.670.458	(96.395.576)	-
Em 31 de Dezembro de 2017 / At 31 December 2017	399.858.019	356.590.935	81.058.390	837.507.344
Amortizações e Imparidade / Depreciation and impairment				
Em 1 de Janeiro 2017 / At 1 January 2017	333.870.029	138.173.859	-	472.043.889
Gasto do período / Spent in period	28.307.881	50.913.637	-	79.221.518
Reclassificações / Reclassifications	1.852.088	4.280.270	-	6.132.358
Alienações / Disposals	-	-	-	-
Em 31 de Dezembro de 2017 / At 31 December 2017	364.029.998	193.367.766	-	557.397.764
Saldo em 31 de Dezembro de 2017 / Balance at 31 December 2017	35.828.021	163.223.169	81.058.390	280.109.580

	Sistema automático de tratamento de dados Automatic data processing system	Outros activos intangíveis Other intangible assets	Activos intangíveis em curso Intangible assets in progress	Total
Custo / Cost				
Em 1 de Janeiro 2016 / At 1 January 2016	376.729.657	214.804.940	67.578.144	659.112.740
Adições / Additions	-	1.676.738	82.472.318	84.149.056
Abates / Write-offs/downs	-	-	-	-
Reclassificações / Reclassifications	5.525.657	3.366.351	(7.437.382)	1.454.626
Transferências / Transfers	480.384	48.072.449	(48.552.833)	-
Em 31 de Dezembro de 2016 / At 31 December 2016	382.735.698	267.920.477	94.060.248	744.716.422
Amortizações e Imparidade / Depreciation and impairment				
Em 1 de Janeiro 2016 / At 1 January 2016	275.844.046	61.677.727	-	337.521.773
Gasto do período / Spent in period	36.123.500	42.264.359	-	78.387.859
Reclassificações / Reclassifications	21.902.483	34.231.773	-	56.134.257
Em 31 de Dezembro de 2016 / At 31 December 2016	333.870.029	138.173.859	-	472.043.889
Saldo em 31 de Dezembro de 2016 / Balance at 31 December 2016	48.865.668	129.746.618	94.060.248	272.672.535

Nos exercícios em análise, os Activos intangíveis em curso referem-se, essencialmente, a despesas incorridas com o desenvolvimento de aplicações informáticas e projectos de desenvolvimento que não tinham ainda entrado em funcionamento nestas datas.

Intangible assets in progress in the periods under analysis essentially refer to expenses incurred on the development of software and development projects which had still not come into operation on the said dates.

3.11 Activos por impostos

3.11 Tax assets

Esta rubrica tem a seguinte composição:

This account comprises the following:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Activos por impostos correntes / Current tax assets				
IRPC a recuperar / IRPC rebate	433.921.576	68.118.364	433.183.140	42.734.473
Activos por impostos diferidos / Deferred tax assets				
Por diferenças temporárias / Temporary differences	43.889.603	320.843.776	-	320.769.093
	477.811.179	388.962.140	433.183.140	363.503.566

O movimento ocorrido nos Impostos diferidos activos do Grupo durante os exercícios de 2017 e 2016 foi o seguinte:

Information on the group's deferred tax assets movements, in 2017 and 2016, was as follows:

	31-Dez-16 31-Dec-16	Por resultados Profit and loss		Por fundos próprios Own funds		31-Dez-17 31-Dec-17
		Gastos Expenses	Rendimentos Income	Aumentos Increases	Diminuições Decreases	
		Impostos diferidos activos / Deferred tax assets				
Eliminação da mais valia intra-grupo / Elimination of intra Group capital gains	12.512.634	-	-	-	(12.512.634)	-
Justo valor de activos financeiros disponíveis p/ venda Fair value of available-for-sale financial assets	320.916.409	-	-	-	320.916.409	-
Prejuízos fiscais / Tax losses	(12.585.268)	-	56.474.871	-	-	43.889.603
	320.843.776	-	56.474.871	-	(333.429.043)	43.889.603

	01-Jan-16 01-Jan-16	Por resultados Profit and loss		Por fundos próprios Own funds		31-Dez-16 31-Dec-16
		Gastos Expenses	Rendimentos Income	Aumentos Increases	Diminuições Decreases	
		Impostos diferidos activos / Deferred tax assets				
Eliminação da mais valia intra-grupo / Elimination of intra Group capital gains	12.512.634	-	-	-	-	12.512.634
Justo valor de activos financeiros disponíveis p/ venda Fair value of available-for-sale financial assets	16.256.731	-	-	304.659.679	-	320.916.409
Prejuízos fiscais / Tax losses	2.232.489	(12.585.268)	-	-	(2.232.489)	(12.585.268)
	31.001.854	(12.585.268)	-	304.659.679	(2.232.489)	320.843.776

O movimento ocorrido nos Impostos diferidos activos do Banco durante os exercícios de 2017 e 2016 foi o seguinte

Information on the group's deferred tax assets movements, in 2017 and 2016, was as follows:

	31-Dez-16 31-Dec-16	Por resultados Profit and loss		Por fundos próprios Own funds		31-Dez-17 31-Dec-17
		Gastos Expenses	Rendimentos Income	Aumentos Increases	Diminuições Decreases	
		Impostos diferidos activos / Deferred tax assets				
Imobilizado incorpóreo / Intangible assets	-	-	-	-	-	-
Activos financeiros disponíveis para venda / Available-for-sale financial assets	-	-	-	-	-	-
Justo valor de activos financeiros disponíveis p/venda Fair value of available-for-sale financial assets	320.769.093	-	-	-	320.769.093	-
Derivados / Derivatives	-	-	-	-	-	-
Imparidade de activos detidos para venda Impairment of held-for-sale assets	-	-	-	-	-	-
	320.769.093	-	-	-	320.769.093	-

	01-Jan-16 01-Jan-16	Por resultados Profit and loss		Por fundos próprios Own funds		31-Dez-16 31-Dec-16
		Gastos Expenses	Rendimentos Income	Aumentos Increases	Diminuições Decreases	
		Impostos diferidos activos / Deferred tax assets				
Imobilizado incorpóreo / Intangible assets	-	-	-	-	-	-
Activos financeiros disponíveis para venda / Available-for-sale financial assets	-	-	-	-	-	-
Justo valor de activos financeiros disponíveis p/venda Fair value of available-for-sale financial assets	16.109.415	-	-	304.659.679	-	320.769.093
Derivados / Derivatives	-	-	-	-	-	-
Imparidade de activos detidos para venda Impairment of held-for-sale assets	-	-	-	-	-	-
	16.109.415	-	-	304.659.679	-	320.769.093

3.12 Outros Activos

A rubrica de Outros activos apresenta a seguinte composição:

3.12 Other assets

The following is a breakdown of the other assets account:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dez-17	31-Dez-16 31-Dez-16	31-Dez-17 31-Dez-17	31-Dez-16 31-Dez-16
Devedores e outras aplicações / Debtors and other assets				
Devedores empresas do grupo / Debtors – Group companies	3.303.955	8.266.307	3.303.955	3.852.155
Outros devedores residentes / Other resident debtors	626.889.664	351.172.951	591.216.348	302.739.815
Devedores não residentes / Non-resident debtors	920.000	1.271.318	-	351.318
	631.113.619	360.710.577	594.520.302	306.943.288
Rendimentos a receber / Income receivable				
Outros rendimentos a receber / Other income receivable	5.721.237	33.909.435	5.721.237	6.916.471
	5.721.237	33.909.435	5.721.237	6.916.471
Despesas com encargos diferidos / Deferred expenditure				
Rendas / Rents	23.815.395	25.255.525	24.495.149	25.985.943
Seguros / Insurance	940.782	43.775	940.782	43.775
Outras despesas com encargos diferidos / Other deferred expenditure	113.853.879	158.211.749	113.845.669	129.605.180
	138.610.056	183.511.049	139.281.600	155.634.898
Outras contas de regularização / Other offset accounts				
Operações cambiais / Clearing accounts	4.983.115.834	-	4.983.115.834	-
Contas de compensação / Clearing accounts	999.987.482	984.275.443	999.987.482	984.275.443
Transferências / Transfers	-	-	-	-
Outras contas internas / Other internal accounts	537.123.812	117.449.570	535.357.270	117.394.686
	6.520.227.129	1.101.725.013	6.518.460.586	1.101.670.129
	7.295.672.041	1.679.856.074	7.257.983.725	1.571.164.786
Imparidade / Impairment	(280.909.629)	(132.278.038)	(279.813.339)	(132.278.038)
	7.014.762.412	1.547.578.036	6.978.170.387	1.438.886.748

A rubrica Outros devedores residentes inclui, maioritariamente, despesas associadas a processos em contencioso de clientes com créditos em situação irregular. Na rubrica Rendimentos a receber estão incluídas as comissões a receber relativas à administração de valores de terceiros. A rubrica Outras despesas com encargos diferidos refere-se, maioritariamente, às rendas de imóveis arrendados pelo BCI para uso próprio (agências e outros) bem como despesas associadas as comunicações. A rubrica Outras contas de regularização, inclui o valor das operações cambiais a prazo (*swaps*), compensações de cheques e outras transferências.

The “Other resident debtors” account mainly includes expenses associated with legal procedures involving customers with loans in arrears. The “Income receivable” account includes commissions receivable from custodian services. The “Other expenses with deferred costs” account mainly refers to the rents on buildings leased by BCI for its own use (branches et al) and expenses related to communications. The “Other prepayment and accrued income accounts” include the amount of swaps, cheque clearing operations and other transfers.

A rubrica de Imparidade de outros activos apresenta a seguinte composição:

The following is a breakdown of the “Impairment of other assets” account:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Saldo em 1 de janeiro / Balance on January 1	132.278.038	183.361.375	132.278.038	183.361.375
Reversões / Reversals	-	-	-	-
Utilizações / Uses	(15.698.895)	(171.590.761)	(15.698.895)	(171.590.761)
Reforço da imparidade no ano / Impairment increase in the year	164.330.486	120.507.424	163.234.196	120.507.424
	280.909.629	132.278.038	279.813.339	132.278.038

A imparidade acumulada de outros activos no valor de **MZN 279.813.339**, inclui o montante de **MZN 163.234.196,00**, referente a imparidade dos juros vencidos das Obrigações soberanas e o remanescente no valor de **MZN 116.579.142**, refere-se a imparidade de Outros Activos.

Accumulated impairment on “Other assets” for the amount of **MZN 279.813.339** includes the amount of **MZN 163.234.196,00** on impairment of overdue interest on sovereign bonds. The remainder for the amount of **MZN 116.579.142** refers to impairment of other assets.

3.13 Recursos de outras instituições de crédito

3.13 Other credit institutions’ resources

Esta rubrica tem a seguinte composição:

This account comprises the following:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Recursos de instituições de crédito no País				
Credit institutions’ resources in Mozambique				
Depósitos / Deposits	165.597.901	309.614.230	165.597.954	309.614.230
Empréstimos / Loans	-	-	-	-
Outros recursos / Other resources	3.296.103	11.133.487	3.296.103	11.133.487
Juros a pagar / Interest payable	7.557.364	18.891.741	7.557.364	18.891.741
	176.451.368	339.639.459	176.451.421	339.639.459
Recursos de instituições de crédito no estrangeiro				
Resources of credit institutions abroad				
Depósitos / Deposits	454.374.944	605.075.090	454.374.945	605.075.090
Outros recursos / Other resources	713.535.334	1.422.456.947	713.535.334	1.422.456.947
Empréstimos / Loans	186.500.000	555.037.914	186.500.000	555.037.914
Juros a pagar / Interest payable	30.575.529	42.589.247	30.575.529	42.589.247
	1.384.985.807	2.625.159.199	1.384.985.808	2.625.159.199
	1.561.437.175	2.964.798.658	1.561.437.229	2.964.798.658

Com o intuito de melhorar a gestão da liquidez, nomeadamente em termos de gaps de maturidade das operações, o BCI contraiu diversos empréstimos de

BCI has taken out several medium and long term loans to guarantee funding for its lending operations with similar maturities in order to improve liquidity management,

médio e longo prazo, garantindo deste modo os fundos para operações activas de prazo semelhante. Em 31 de Dezembro de 2017, existem dois empréstimos em Dólares Americanos, cuja taxa de juro é 4,38%. Existem, igualmente, dois empréstimos externos em Meticais cujas taxas de remuneração mínima e máxima foram de 7,75% e 30,15%, respectivamente.

Os Depósitos de instituições de crédito nacionais e estrangeiras em MZN são remunerados a uma taxa máxima de 22%.

3.14 Recursos de clientes

O Grupo tem a seguinte composição para esta rubrica:

	31-Dez/Dec-17			31-Dez/Dec-16		
	Moeda Nacional Domestic currency	Moeda Estrangeira Foreign currency	Total	Moeda Nacional Domestic currency	Moeda Estrangeira Foreign currency	Total
Depósitos à ordem / Sight deposits	53.310.991.848	15.942.131.365	69.253.123.213	38.645.039.729	21.528.216.155	60.173.255.884
Depósitos com pré-aviso Deposits requiring advance notice of withdrawal	45.176.084	74.937.059	120.113.143	52.244.844	86.694.578	138.939.422
Depósitos a prazo / Term deposits	31.387.261.294	10.848.601.950	42.235.863.244	30.807.025.322	11.085.434.251	41.892.459.573
Outros depósitos / Other deposits	168.860.399	-	168.860.399	77.405.680	-	77.405.680
Cheques e ordens a pagar / Cheques and orders payable	97.343.117	(1.319.998)	96.023.118	76.655.924	1.574.817	78.230.741
	85.009.632.742	26.864.350.376	111.873.983.117	69.658.371.499	32.701.919.801	102.360.291.301
Juros a pagar / Interest payable	1.042.653.652	85.170.129	1.127.823.781	673.448.459	81.242.478	754.690.936
	86.052.286.394	26.949.520.505	113.001.806.898	70.331.819.958	32.783.162.279	103.114.982.236

O Banco tem a seguinte composição para esta rubrica:

notably as regards maturity gaps on operations. At 31 December 2017, there were two US dollar loans with an interest rate of 4,38%. There are also two external loans in meticals with minimum and maximum interest rates of 7,75% and 30,15%, respectively.

A maximum rate of 22% is paid on domestic and foreign institution's deposits in MZN.

3.14 Customer resources

This group account comprises the following:

The bank's account comprises the following:

	31-Dez/Dec-17			31-Dez/Dec-16		
	Moeda Nacional Domestic currency	Moeda Estrangeira Foreign currency	Total	Moeda Nacional Domestic currency	Moeda Estrangeira Foreign currency	Total
Depósitos à ordem / Sight deposits	53.310.991.848	15.942.268.697	69.253.260.545	38.662.535.730	21.529.418.842	60.191.954.572
Depósitos com pré-aviso Deposits requiring advance notice of withdrawal	45.176.084	74.937.059	120.113.143	52.244.844	86.694.578	138.939.422
Depósitos a prazo / Term deposits	31.387.261.294	10.848.601.950	42.235.863.244	30.807.025.322	11.085.434.251	41.892.459.573
Outros depósitos / Other deposits	168.860.399	-	168.860.399	77.405.680	-	77.405.680
Cheques e ordens a pagar / Cheques and orders payable	97.343.117	(1.319.998)	96.023.119	76.655.924	1.574.817	78.230.741
	85.009.632.742	26.864.487.708	111.874.120.450	69.675.867.500	32.703.122.487	102.378.989.988
Juros a pagar / Interest payable	1.042.653.652	85.170.129	1.127.823.781	673.448.459	81.242.478	754.690.936
	86.052.286.394	26.949.657.837	113.001.944.231	70.349.315.959	32.784.364.965	103.133.680.924

A maturidade das operações a prazo, incluindo os depósitos com pré-aviso, apresentavam a seguinte estrutura:

The maturity structure of term deposits, including deposits requiring advance notice of withdrawal, is set out below:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Até 1 mês / Up to 1 month	13.677.319.265	13.010.588.979	13.677.319.265	13.010.588.979
Entre 1 e 3 meses / Between 1 and 3 months	13.915.338.931	12.087.170.018	13.915.338.931	12.087.170.018
Entre 3 meses e 1 ano / Between 3 months and 1 year	14.404.590.173	16.123.396.384	14.404.590.173	16.123.396.384
Entre 1 e 3 anos / Between 1 and 3 years	187.731.536	681.617.512	187.731.536	681.617.512
Superior 3 anos / More than 3 years	170.996.483	128.626.103	170.996.483	128.626.103
	42.355.976.388	42.031.398.995	42.355.976.388	42.031.398.995

3.15 Recursos consignados

3.15 Consigned resources

Esta rubrica tem a seguinte composição:

This account comprises the following:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
USAID / USAID	12.631.089	8.199.324	12.631.089	8.199.324
Nosso Banco Linha dos 100 Mios / Nosso Banco – MZN 100 million line	-	100.000.000	-	100.000.000
ANE/Fundo de Estradas / ANE/Fundo de Estradas (Road Fund)	16.164.565.742	18.088.718.251	16.164.565.742	18.088.718.251
Outros / Other	31.315.571	34.553.871	31.315.571	34.553.871
	16.208.512.402	18.231.471.445	16.208.512.402	18.231.471.445
Juros a pagar / Interest payable	86.211.008	556.593.259	86.211.008	556.593.259
	16.294.723.410	18.788.064.704	16.294.723.410	18.788.064.704

Os recursos consignados USAID são fundos sob gestão das entidades do Governo de Moçambique (MIC e MINAG), destinados ao apoio à agricultura e às empresas agro - processadoras de castanha de caju. Os Recursos consignados ANE/Fundo de Estradas referem-se a fundos para financiamento do desenvolvimento de infra-estruturas sob gestão da Administração Nacional de Estradas. Os mesmos foram obtidos junto da CGD, tendo os desembolsos sido efectuados directamente por esta instituição para pagamento das facturas das construtoras que efectuaram as obras. O BCI é um mero intermediário, com funções de garantir a gestão operacional dos financiamentos em Moçambique. Os Recursos consignados do Nosso Banco Linha dos 100 Milhões foram regularizados em Janeiro de 2017, para a liquidação da operação da empresa AEROPORTOS DE MOÇAMBIQUE – E.P.

USAID consigned resources are funds managed by government of Mozambique entities (MIC and MINAG) for agriculture and chestnut and cashew nut agro-processing companies. ANE/Fundo de Estradas consigned resources refer to funds for financing the development of infrastructures under the management of the National Roads Authority. They were obtained from CGD, with disbursements being made directly by the referred to institution for the payment of the invoices of the builders performing the works. BCI is merely an intermediary, whose functions are to guarantee the operational management of the loans in Mozambique. Nosso Banco consigned resources (100 million line of credit) in January 2017, refer to payment for the operation of the company AEROPORTOS DE MOÇAMBIQUE – E.P.

3.16 Empréstimos Subordinados

Esta rubrica tem a seguinte composição

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Empréstimos Subordinados / Subordinated loans				
Caixa Geral de Depósitos / Caixa Geral de Depósitos	374.453.684	452.289.856	374.453.684	452.289.856
Banco BPI, SA / Banco BPI, SA	220.266.874	266.052.855	220.266.874	266.052.855
	594.720.558	718.342.712	594.720.558	718.342.712

O reembolso do capital dos empréstimos concedidos pelos accionistas (CGD e BPI) efectuar-se-á em 30 de Julho de 2018. Os empréstimos são remunerados à taxa Libor a 3 meses, acrescida de uma margem de 3%, com juros trimestrais. A redução dos saldos face a 31/12/2016 deve-se, essencialmente, ao efeito cambial.

3.17 Títulos de Dívida

Esta rubrica tem o seguinte detalhe:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Obrigações BCI 2009 / BCI 2009 bonds	200.000.000	200.000.000	200.000.000	200.000.000
Juros a pagar / Interest payable	11.380.208	8.463.542	11.380.208	8.463.542
	211.380.208	208.463.542	211.380.208	208.463.542

Em 2009, o BCI emitiu 2.000.000 de obrigações subordinadas no valor nominal de 100 Metcais cada. A taxa de juro corresponde à taxa média ponderada por maturidade e montantes relativos às últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro, com prazo igual ou superior a 90 dias, apurada no segundo dia útil anterior à data de início de cada um dos períodos de contagem de juros, acrescida de 1% e arredondada para 1/16 de ponto percentual superior. O reembolso será feito de uma só vez, ao par, a 16 de Abril de 2019, excepto se ocorrer um reembolso antecipado integral.

3.16 Subordinated Loans

This account comprises the following:

The repayment of principal on loans from shareholders CGD and BPI is scheduled for 30 July 2018. Quarterly interest at the Libor 3 month rate plus a spread of 3% is charged on these loans. The reduction of the balances over 31 December 2016 essentially derives from the foreign exchange effect

3.17 Debt Title

The details of this account are as follows:

BCI issued 2.000.000 subordinated bonds with a nominal amount of 100 metcais each in 2009. The corresponding interest rate is the average weighted rate, by maturity and amounts, of the last six treasury bill issuances with a maturity of 90 days or more, assessed on the second working day prior to the start date of each of the interest counting periods, plus 1% and rounded up to the nearest highest 1/16th percentage point. The loan shall be repaid in a lump sum, at par, on 16 April 2019, unless repaid in full at an earlier date.

3.18 Passivos por Impostos

Esta rubrica tem a seguinte composição:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Passivos por impostos correntes / Current tax liabilities				
IRPC a pagar / IRPC payable	71.267.941	13.161.237	71.267.941	-
Passivos por impostos diferidos / Deferred tax liabilities				
Por diferenças temporárias / Temporary differences	402.003.031	-	402.003.031	-
	473.270.972	13.161.237	473.270.972	-

O montante de impostos diferidos por diferenças temporárias decorre da aplicação do IRPC sobre a reserva de reavaliação de justo valor da carteira de activos financeiros disponíveis para venda.

Em 2017, o movimento dos impostos diferidos do Grupo resumiu-se como segue:

	31-Dez-16 31-Dec-16	Por resultados Profit and loss		Por fundos próprios Own funds		31-Dez-17 31-Dec-17
		Gastos Expenses	Rendimentos Income	Aumentos Increases	Diminuições Decreases	
Impostos diferidos passivos / Deferred tax liabilities						
Activos financeiros disponíveis para venda / Available-for-sale financial assets	-	-	-	402.003.031	-	402.003.031
Diferenças de câmbio / Exchange gains/losses	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	402.003.031	-	402.003.031

	31-Dez-15 31-Dec-15	Por resultados Profit and loss		Por fundos próprios Own funds		31-Dez-16 31-Dec-16
		Gastos Expenses	Rendimentos Income	Aumentos Increases	Diminuições Decreases	
Impostos diferidos passivos / Deferred tax liabilities						
Activos financeiros disponíveis para venda / Available-for-sale financial assets	443.879	-	-	-	(443.879)	-
Diferenças de câmbio / Exchange gains/losses	-	-	-	-	-	-
	443.879	-	-	-	(443.879)	-

3.18 Tax liabilities

This account comprises the following:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Passivos por impostos correntes / Current tax liabilities				
IRPC a pagar / IRPC payable	71.267.941	13.161.237	71.267.941	-
Passivos por impostos diferidos / Deferred tax liabilities				
Por diferenças temporárias / Temporary differences	402.003.031	-	402.003.031	-
	473.270.972	13.161.237	473.270.972	-

The amount of deferred tax for temporary differences derives from the application of IRPC on the fair value revaluation reserve of the available-for-sale financial assets portfolio.

Information on the group's deferred tax movements, in 2017, is set out below:

	31-Dez-16 31-Dec-16	Por resultados Profit and loss		Por fundos próprios Own funds		31-Dez-17 31-Dec-17
		Gastos Expenses	Rendimentos Income	Aumentos Increases	Diminuições Decreases	
Impostos diferidos passivos / Deferred tax liabilities						
Activos financeiros disponíveis para venda / Available-for-sale financial assets	-	-	-	402.003.031	-	402.003.031
Diferenças de câmbio / Exchange gains/losses	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	402.003.031	-	402.003.031

	31-Dez-15 31-Dec-15	Por resultados Profit and loss		Por fundos próprios Own funds		31-Dez-16 31-Dec-16
		Gastos Expenses	Rendimentos Income	Aumentos Increases	Diminuições Decreases	
Impostos diferidos passivos / Deferred tax liabilities						
Activos financeiros disponíveis para venda / Available-for-sale financial assets	443.879	-	-	-	(443.879)	-
Diferenças de câmbio / Exchange gains/losses	-	-	-	-	-	-
	443.879	-	-	-	(443.879)	-

Os impostos diferidos do Banco registaram o seguinte movimento no período em análise:

The bank's deferred tax movements for the period under analysis were as follows:

	31-Dez-16 31-Dec-16	Por resultados Profit and loss		Por fundos próprios Own funds		31-Dez-17 31-Dec-17
		Gastos Expenses	Rendimentos Income	Aumentos Increases	Diminuições Decreases	
		Impostos diferidos passivos / Deferred tax liabilities	-	-	-	
Activos financeiros disponíveis para venda / Available-for-sale financial assets	-	-	-	402.003.031	-	402.003.031

	31-Dez-15 31-Dec-15	Por resultados Profit and loss		Por fundos próprios Own funds		31-Dez-16 31-Dec-16
		Gastos Expenses	Rendimentos Income	Aumentos Increases	Diminuições Decreases	
		Impostos diferidos passivos / Deferred tax liabilities	-	-	-	
Activos financeiros disponíveis para venda / Available-for-sale financial assets	-	-	-	-	-	-

3.19 Responsabilidades com Fundo pensões

Ao abrigo do Acordo Colectivo de Trabalho (ACT) em vigor no sector bancário, que havia sido subscrito pelo extinto Banco de Fomento, os colaboradores contratados localmente e as suas famílias têm o direito a prestações pecuniárias a título de reforma por velhice, invalidez e sobrevivência. O quadro abaixo mostra o número de participantes abrangidos por este plano de pensões de reforma.

3.19 Pension fund liabilities

Under the terms of the collective labour agreement in force in the banking sector to which the now extinguished Banco de Fomento was a signatory, locally engaged employees and their families are entitled to cash payments in the form of old age, disability and survivors' pensions. The following table provides information on the number of participants covered by this retirement savings plan.

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Número de Participantes / Participants				
População Activa / Current employees	70	73	73	73
População Reformada / Retirees	3	3	3	3
	73	76	76	76

De acordo com a política contabilística adoptada pelo Banco, a responsabilidade por pensões de reforma dos colaboradores baseada no cálculo do valor actuarial dos benefícios projectados é analisada como segue:

According to the accounting policy adopted by the bank, liability for the retirement pensions of its employees, based on the calculation of the actuarial amount of the projected benefits, is analysed below:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Responsabilidades com serviços passados / Liabilities for past services	39.309.000	39.768.000	39.309.000	39.768.000
Responsabilidades com reformados / Liabilities to retirees	7.844.815	8.100.815	7.844.815	8.100.815
Responsabilidades com pensionistas / Liabilities to pensioners	-	-	-	-
Responsabilidades por serviços totais / Liabilities for total services	47.153.815	47.868.815	47.153.815	47.868.815
Custo do ano / Cost for period	12.884.226	22.136.000	12.884.226	22.136.000

Os pressupostos de base utilizados no cálculo do valor actuarial das responsabilidades estão de acordo com os requisitos definidos na IAS 19 e são analisados como segue:

The basic assumptions used to calculate the actuarial amount of liabilities are in accordance with IAS 19 requirements, as analysed below:

	31-Dez/Dec-17	31-Dez/Dec-16
Taxa de crescimento salarial / Wages growth rate	5%	5%
Taxa de crescimento das pensões / Pensions growth rate	3%	3%
Taxa de desconto / Discount rate	21,00%	23,25%
Tábua de mortalidade / Mortality table	TV – 73/77	TV – 73/77
Idade normal de reforma / Standard retirement age		
Homens / Men	60	60
Mulheres / Women	55	55

Aos trabalhadores do BCI abrangidos pelo plano de pensões ser-lhes-á atribuído um complemento de pensão que é calculado com base na aplicação do esquema de benefícios do ACT do Sector Bancário deduzido das prestações que venham a receber do Instituto Nacional da Segurança Social.

BCI workers enrolled in the pension plan are provided with a pension subsidy, calculated on the basis of the application of the benefits scheme attached to the collective labour agreement for the banking sector, net of any payments they receive from the National Social Security Institute.

As responsabilidades por serviços passados são calculadas em conformidade com o estabelecido na IAS 19. Conforme mencionado na nota 2.17, o fundo de pensões não possui um plano de activos em conformidade com a IAS 19 e, portanto, toda a responsabilidade calculada é integralmente assumida com base nos Activos do Banco.

Liabilities for past services are calculated in conformity with the dispositions of IAS 19. As mentioned in note 2.17, the pension fund does not have an assets plan in conformity with IAS 19 and all liabilities are therefore calculated and fully assumed on the basis of the bank's assets.

Um plano de benefícios definidos é um plano de pensões que define uma quantia do benefício de pensões que um empregado terá direito a receber aquando da data da sua reforma, dependendo de um ou mais factores como a idade, anos de serviço e salário.

A defined benefits plan is a pension plan which defines the amount of a pension benefit an employee is entitled to receive upon retirement, depending on one or more factors such as age, number of years' service and salary.

A evolução das responsabilidades com pensões de reforma e benefícios de saúde pode ser analisada como segue:

An analysis of the evolution of retirement pension and healthcare benefits is provided in the following table.

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dez-17	31-Dez-16 31-Dez-16	31-Dez-17 31-Dez-17	31-Dez-16 31-Dez-16
Responsabilidade em 01 de Janeiro / Liabilities at 1 January	33.655.000	135.447.000	33.655.000	135.447.000
Custo com serviço corrente / Current servicing cost	1.524.000	6.758.000	1.524.000	6.758.000
Custo com juros / Interest cost	11.346.000	15.378.000	11.346.000	15.378.000
Ganhos/perdas actuariais nas responsabilidades / Actuarial profit and loss on liabilities	(20.481.000)	25.566.000	(20.481.000)	25.566.000
Pensões pagas pelo Fundo / Pensions paid by the Fund	(1.427.000)	(1.470.000)	(1.427.000)	(1.470.000)
Alteração da taxa de desconto / Change in discount rate	8.324.000	(148.024.000)	8.324.000	(148.024.000)
Responsabilidade em 31 de Dezembro / Liabilities at 31 December	32.941.000	33.655.000	32.941.000	33.655.000

A taxa de desconto considerada para efeitos de ajustamento das responsabilidades para com o Fundo de Pensões foi de 21%. No ano anterior, a taxa de desconto foi de 23,25%.

The discount rate considered for the purposes of adjusting the liabilities to the pension fund was 21%. The preceding year's discount rate was 23,25%.

3.20 Outros Passivos

3.20 Other liabilities

A rubrica Outros passivos apresenta a seguinte composição:

Information on the composition of the "Other liabilities" account is set out below:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dez-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dez-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Credores / Creditors				
Fornecedores / Suppliers	217.071.273	336.593.970	216.449.792	226.873.787
Outros credores (i) / Other creditors (i)	22.945.164	56.606.072	23.079.964	111.834.122
Impostos retidos / Retained tax	268.241.073	211.832.632	268.166.243	202.998.104
	508.257.510	605.032.673	507.695.999	541.706.013
Encargos a pagar / Costs payable				
Gastos com pessoal (ii) / Employee costs (ii)	132.522.883	116.400.043	132.313.837	115.928.107
Outros encargos a pagar (iii) / Other costs payable (iii)	273.627.807	212.032.091	271.219.949	189.179.186
	406.150.690	328.432.134	403.533.786	305.107.293
Receitas com rendimentos diferidos / Deferred revenue				
Outras receitas com rendimentos diferidos / Other deferred revenue	197.007.874	129.652.172	196.707.874	129.393.558
	197.007.874	129.652.172	196.707.874	129.393.558
Outras contas de regularização / Other offset accounts				
Operações cambiais / Foreign exchange operations	4.992.384.996	-	4.992.384.996	-
Contas de compensação / Clearing accounts	-	-	-	-
Transferências / Transfers	-	-	-	-
Outras contas Internas (iv) / Other internal accounts (iv)	352.998.075	536.055.612	352.998.073	536.055.612
	5.345.383.071	536.055.612	5.345.383.069	536.055.612
	6.456.799.145	1.599.215.758	6.453.320.728	1.512.305.642

A rubrica Outros credores inclui, fundamentalmente:

- (i) Outros credores: é registado nesta rubrica o montante relativo a operações com terceiros aguardando liquidação;
- (ii) Gastos com pessoal: é registado fundamentalmente o subsídio de férias a pagar no ano seguinte;
- (iii) Outros encargos a pagar: são registados nesta rubrica os encargos a pagar relativos aos serviços prestados por diversos fornecedores; e
- (iv) Outras contas de regularização: são registadas nesta rubrica as operações cambiais a prazo (swaps), e os saldos relativos as contas internas.

The "Other creditors" account fundamentally includes:

- (i) Other creditors. The amount of operations with third parties pending settlement is recognised in this account.
- (ii) Employee costs. This account fundamentally registers holiday subsidies payable in the following year.
- (iii) Other costs payable. This account recognises the costs payable for the services provided by various suppliers; and
- (iv) Other prepayment and accrued income accounts. These accounts include swaps and the balances on internal accounts.

3.21 Provisões

O movimento ocorrido nas Provisões durante os exercícios em análise foi o seguinte:

3.21 Provisions

Information on provisions movements during the periods in question is set out below:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Provisões para garantias e compromissos				
Provisions for guarantees and commitments				
Em 1 de Janeiro / On January 1	28.800.819	2.739.778	28.800.819	2.739.778
Reforço / Reinforcement	12.918.090	34.902.697	12.918.090	34.902.697
Reversões / Reversals	(31.824.939)	(8.841.656)	(31.824.939)	(8.841.656)
Utilizações / Uses	-	-	-	-
Subtotal	9.893.970	28.800.819	9.893.970	28.800.819
Provisões para operações qualificadas				
Provisions for qualified operations				
Em 1 de Janeiro / On January 1	20.856.680	19.229.399	20.856.680	19.229.399
Reforço / Reinforcement	430.258	1.764.353	430.258	1.764.353
Reversões / Reversals	-	-	-	-
Utilizações / Uses	-	(137.072)	-	(137.072)
Subtotal	21.286.938	20.856.680	21.286.938	20.856.680
Provisões diversas				
Diverse provisions				
Em 1 de Janeiro / On January 1	266.349.420	153.038.464	266.349.420	153.038.464
Reforço / Reinforcement	510.435.729	150.000.000	510.285.219	150.000.000
Reversões / Reversals	(90.000.000)	(7)	(90.000.000)	(7)
Utilizações/Ajustamentos / Uses / Adjustments	(221.443.925)	(36.689.037)	(221.443.925)	(36.689.037)
Subtotal	465.341.224	266.349.420	465.190.714	266.349.420
	496.522.132	316.006.919	496.371.622	316.006.919

As Provisões para operações qualificadas dizem respeito a obrigações presentes do BCI para fazer face a responsabilidades futuras perante os garantes (BPI e CGD), no âmbito de operações identificadas no processo de fusão BCI e Ex - Fomento, a serem liquidadas aquando da recuperação integral dos créditos garantidos. Adicionalmente, incluem-se nas Provisões os montantes associados às perdas estimadas pelo BCI nas operações de garantias assumidas. As provisões diversas incluem montantes estimados para cobrir potenciais perdas em Activos.

3.22 Capital Social

A actual estrutura accionista do BCI – Banco Comercial e de Investimentos, S.A., decompõe-se conforme segue:

Provisions for qualified operations refer to BCI's current obligations with the objective of providing for future liabilities to its guarantors BPI and CGD in the sphere of operations identified in the BCI and former Fomento merger process, for settlement at the time of the integral recovery of guaranteed loans. Provisions also include amounts associated with BCI's estimated losses on its guarantee operations. Miscellaneous provisions include the estimation of amounts needed to cover potential losses on assets.

3.22 Share Capital

The following is a breakdown of BCI – Banco Comercial e de Investimentos S.A.'s present equity structure:

	31-Dez/Dec-17			31-Dez/Dec-16		
	Nº de Acções Number of shares	%	Valor Amount	Nº de Acções Number of shares	%	Valor Amount
Accionista / Shareholder						
PARBANCA, SGPS, S.A.	347.248.753	51,00%	3.472.487.530	347.248.753	51,00%	3.472.487.530
BPI / BPI	242.891.618	35,67%	2.428.916.180	204.263.972	30,00%	2.042.639.720
CAIXA GERAL DE DEPÓSITOS, S.A.	71.543.434	10,51%	715.434.340	-	0,00%	-
BCI (Acções Próprias) / BCI (Treasury shares)	16.697.391	2,45%	166.973.910	16.697.391	2,45%	166.973.907
SIM (IMPAR) / SIM (IMPAR)	1.948.828	0,29%	19.488.280	1.948.828	0,29%	19.488.280
Outros / Other	549.882	0,08%	5.498.820	550.108	0,08%	5.501.080
INSITEC / INSITEC	-	0,00%	-	110.171.080	16,18%	1.101.710.800
	680.879.906	100%	6.808.799.060	680.879.906	100%	6.808.799.060

Decorrente do processo de dação da participação do accionista INSITEC para os accionistas Caixa Geral de Depósitos, S.A e Banco BPI, estes ficaram com 71.543.434 acções equivalentes a 10,51% e 38.627.646 acções equivalentes a 5,67%, respectivamente.

Deriving from the process of the payment in kind of the equity stake of the shareholder INSITEC, 71.543.434 shares equivalent to 10,51% and 38.627.646 shares equivalent to 5,67%, were received by shareholders Caixa Geral de Depósitos, S.A and Banco BPI, respectively.

3.23 Reservas e Resultados Transitados

O movimento ocorrido no Grupo durante os períodos em análise foi o seguinte:

	Reserva legal Legal reserve	Reservas de justo valor Fair value reserves	Outras reservas e Resultados transitados Other reserves and retained earnings	Resultados de ganhos e perdas actuariais Actuarial profit and loss	Total
Saldo em 1 de Janeiro de 2016 / Balance at 1 January 2016	1.255.293.820	(34.232.502)	629.689.380	(60.994.546)	1.789.756.152
Retenção de resultados de 2015 / Retained earnings from 2015	255.733.793	-	1.442.433.629	-	1.698.167.422
Outras transacções / Other transactions	-	(647.401.818)	324.008.181	122.485.776	(200.907.861)
Saldo em 31 de Dezembro de 2016 / Balance at 31 December 2016	1.511.027.613	(681.634.320)	2.396.131.190	61.491.230	3.287.015.713
Saldo em 1 de Janeiro de 2017 / Balance at 1 January 2017	1.511.027.613	(681.634.320)	2.396.131.192	61.491.230	3.287.015.713
Retenção de resultados de 2016 / Retained earnings from 2016	211.147.982	-	1.065.913.585	2	1.277.061.569
Outras transacções / Other transactions	-	1.741.460.496	118.155.232	12.157.000	1.871.772.728
Saldo em 31 de Dezembro de 2017 / Balance at 31 December 2017	1.722.175.595	1.059.826.176	3.580.200.009	73.648.232	6.435.850.012

3.23 Reserves and Retained Earnings

Information on movements in the group across the periods in question is set out below:

O movimento ocorrido no Banco durante os períodos em análise foi o seguinte:

Information on movements in the bank across the periods in question is set out below:

	Reserva legal Legal reserve	Reservas de justo valor Fair value reserves	Outras reservas e Resultados transitados Other reserves and retained earnings	Resultados de ganhos e perdas actuariais Actuarial profit and loss	Total
Saldo em 1 de Janeiro de 2016 / Balance at 1 January 2016	1.252.088.810	(34.232.502)	1.099.429.089	(60.994.546)	2.256.290.851
Retenção de resultados de 2015 / Retained earnings from 2015	255.733.793	-	1.449.158.158	-	1.704.891.950
Outras transacções / Other transactions	-	(647.401.818)	(197.920.155)	122.485.774	(722.836.199)
Saldo em 31 de Dezembro de 2016 / Balance at 31 December 2016	1.507.822.603	(681.634.320)	2.350.667.094	61.491.228	3.238.346.602
Saldo em 1 de Janeiro de 2017 / Balance at 1 January 2017	1.507.822.603	(681.634.320)	2.350.667.094	61.491.228	3.238.346.602
Retenção de resultados de 2016 / Retained earnings from 2016	213.210.015	-	1.208.190.085	-	1.421.400.100
Outras transacções / Other transactions	-	1.741.460.496	-	12.157.000	1.753.617.496
Saldo em 31 de Dezembro de 2017 / Balance at 31 December 2017	1.721.032.618	1.059.826.176	3.558.857.179	73.648.228	6.413.364.201

A reserva de justo valor inclui as alterações no justo valor dos Activos financeiros disponíveis para venda.

The fair value reserve includes changes in the fair value of available-for-sale financial assets.

Nos termos do art.º 63º da Lei n.º 15/99, de 1 de Novembro, que regula o estabelecimento e o exercício da actividade das instituições de crédito e sociedades financeiras no país, uma fracção não inferior a 15% dos lucros líquidos apurados em cada exercício deverá ser destinada à formação de uma reserva legal, até ao limite do capital social.

Under the terms of article 63 of Law 15/99 of 1 November, which regulates the establishing and performance of the activities of credit institutions and financial corporations, in Mozambique, no less than 15% of each year's net profit shall be paid into a legal reserve up to the amount of share capital.

Atendendo à necessidade de continuar a garantir o crescimento sustentado do Banco, foi deliberado na Assembleia Geral de Accionistas, realizada no dia 06 de Abril de 2017, a aplicação da totalidade do resultado líquido de 2016 em Reservas, sendo 15% em reservas legais e 85% em reservas livres.

Os resultados de ganhos e perdas actuariais decorrem da alteração de política contabilística referente ao Fundo de Pensões, derivado da revisão da IAS19 (Nota 2.17). De acordo com esta alteração, os ganhos e perdas actuariais passam a ser reconhecidos na rubrica de “Reservas de Ganhos e Perdas Actuariais” nos Fundos Próprios.

Owing to the need to continue to guarantee the bank’s sustained growth, a resolution was passed at the general meeting of shareholders of 6 April 2017, to appropriate the full amount of net income for 2016 to reserves, with 15% for legal reserves and 85% for free reserves.

Actuarial profit and loss derives from the change of accounting policy in respect of the pension fund arising from the revision of IAS 19 (note 2.17). In accordance with this change, actuarial profit and loss is now recognised in the “Actuarial profit and loss reserves” in own funds.

3.24 Statement of Comprehensive Income

3.24 Demonstração do Rendimento Integral

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Lucro do exercício / Profit for period	2.333.511.039	1.435.156.709	2.474.266.418	1.421.400.100
Itens que podem ser posteriormente reclassificados para o resultado Items which may be latterly reclassified to profit and loss				
Reserva de justo valor (activos financeiros disponíveis para venda) Fair value reserve (available-for-sale financial assets)	2.464.232.621	(952.061.497)	2.464.232.621	(952.061.497)
Imposto diferido / Deferred tax	(722.772.124)	304.659.679	(722.772.124)	304.659.679
Itens que não podem ser posteriormente reclassificados para o resultado Items which cannot be latterly reclassified to profit and loss				
Resultados de ganhos e perdas actuariais / Actuarial profit and loss	12.157.000	122.485.776	12.157.000	122.485.774
Resultado compreensivo do exercício, líquido de imposto (total) / Comprehensive income for the year, net of tax (total)	4.087.128.536	910.240.665	4.227.883.915	896.484.056

3.25 Margem financeira

Esta rubrica tem a seguinte composição:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Juros e rendimentos similares / Interest and similar income				
Juros de disponibilidades / Interest on cash balances	1.203.901	1.679.766	1.058.663	1.641.186
Juros de aplicações em instituições de crédito Interest on Investments in credit institutions	1.513.319.682	328.666.956	1.513.319.682	328.666.956
Juros de crédito a clientes / Interest on loans and advances to customers	4.535.107.296	1.782.864.843	4.535.107.296	1.782.864.843
Juros de activos financeiros disponíveis para venda Interest on available-for-sale financial assets	1.782.864.843	1.184.871.239	1.782.864.843	1.185.243.944
Outros Juros e rendimentos similares / Other interest and similar income	205.980	-	-	-
	19.763.303.250	12.901.905.291	19.946.936.678	12.944.032.747
Juros e encargos similares / Interest and similar costs				
Juros de recursos de Bancos Centrais / Interest on resources of central banks	9.104.816	55.628.594	9.104.816	55.628.594
Juros de recursos de outras instituições de crédito Interest on other resources of credit institutions	93.370.741	144.421.420	93.370.741	144.421.420
Juros de depósitos de clientes / Interest on customer deposits	10.592.683.251	5.917.308.604	10.592.802.510	5.917.614.357
Juros de recursos consignados / Interest on consigned resources	1.035.280.258	648.813.153	1.035.280.258	648.813.153
Juros de passivos financeiros / Interest on financial liabilities	14.864.777	72.035.824	14.864.777	72.035.824
Outros juros e encargos similares / Other interest and similar costs	163.115.864	139.468.049	162.639.829	137.109.057
	11.908.419.707	6.977.675.644	11.908.062.931	6.975.622.406
	7.854.883.543	5.924.229.647	8.038.873.747	5.968.410.340

3.25 Net interest income

This account comprises the following:

3.26 Comissões líquidas associadas ao custo amortizado

Esta rubrica tem a seguinte composição:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Comissões recebidas associadas ao custo amortizado Commissions received associated with amortised cost				
De crédito a clientes / Loans and advances to customers	152.234.668	197.536.275	152.234.668	197.536.275
De outras operações / Other operations	-	-	-	-
Comissões pagas associadas ao custo amortizado Commissions paid associated with amortised cost				
De crédito a clientes / Loans and advances to customers	-	-	-	-
De outras operações / Other operations	(642.857)	(642.857)	(642.857)	(642.857)
	151.591.811	196.893.418	151.591.811	196.893.418

3.26 Net commissions associated with amortised cost

This account comprises the following:

3.27 Rendimento líquido de taxas e comissões

Esta rubrica decompõe-se como segue:

3.27 Income net of charges and commissions

The following is a breakdown of this account:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Rendimentos de taxas e comissões / Income from charges and commissions				
Por garantias prestadas / Guarantees issued	198.856.482	274.269.999	198.856.482	274.269.999
Por serviços prestados / Services provided	282.426.031	261.594.388	263.203.298	261.594.388
Por operações realizadas por conta de terceiros / Operations on behalf of third parties	8.429.860	5.120.004	8.429.860	5.120.004
Banca electrónica / Electronic banking	1.271.574.773	1.190.924.215	1.271.574.773	1.190.924.215
Comissões da banca de investimentos / Commissions from investment banking	196.637.413	178.659.414	196.637.413	178.659.414
Comissões de levantamento / Commissions on withdrawals	58.389.395	102.139.229	58.389.395	102.139.229
Outros rendimentos de comissões / Other commissions income	136.421.023	1.039.978.989	136.891.856	132.744.098
	2.152.734.977	3.052.686.237	2.133.983.077	2.145.451.347
Gastos com taxas e comissões / Expenditure on charges and commissions				
Por serviços prestados por terceiros / Services provided by third parties	(28.390.304)	(8.659.973)	(28.388.965)	(8.656.151)
Banca electrónica / Electronic banking	(366.762.075)	(229.773.719)	(366.762.075)	(353.265.356)
Comissões de correspondentes / Commissions of correspondent banks	(63.501.692)	(33.196.210)	(63.501.692)	(33.196.210)
Comissões do sindicato de import. combustível / Commissions of fuel import syndicate	(50.695.028)	(30.130.790)	(50.695.028)	(30.130.790)
Outros gastos com comissões / Other commissions expenses	(36.816.563)	(656.612.176)	(36.521.262)	(42.652.970)
	(546.165.662)	(958.372.868)	(545.869.022)	(467.901.477)
	1.606.569.315	2.094.313.369	1.588.114.055	1.677.549.870

3.28 Resultados líquidos em Operações Financeiras

Esta rubrica tem a seguinte composição:

3.28 Net Income from Financial Operations

This account comprises the following:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Ganhos em operações ao justo valor / Income from fair value operations				
Operações cambiais / Foreign exchange operations	278.806.667.923	892.945.247.636	278.806.667.923	892.945.247.636
Ganhos em activos financeiros disponíveis para venda Income from available-for-sale financial assets	-	60.550.493	-	60.324.739
	278.806.667.923	893.005.798.129	278.806.667.923	893.005.572.375
Perdas em operações financeiras / Losses on financial operations				
Operações cambiais / Foreign exchange operations	277.199.107.189	891.137.841.103	277.199.107.189	891.137.841.008
Outras operações financeiras / Other financial operations	6.944.734	2.300.243	6.446.369	1.895.185
	277.206.051.923	891.140.141.345	277.205.553.558	891.139.736.193
Resultados líquidos em operações financeiras Net results from financial operations	1.600.616.000	1.865.656.784	1.601.114.365	1.865.836.182

3.29 Outros rendimentos operacionais

3.29 Other operating income

Esta rubrica tem a seguinte composição:

This account comprises the following:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Outros rendimentos operacionais / Other operating income				
Despesas de expediente / Office supplies	225.205.478	207.855.955	225.205.478	207.855.955
Emissão de extractos e cheques / Issue of statements and cheques	11.563.341	12.843.754	11.563.341	12.843.754
Livro cheques/caderneta poupança / Chequebooks/savings passbooks	113.338.659	116.648.654	113.338.659	116.648.654
Prestação de serviços diversos / Provision of miscellaneous services	429.902	442.960	429.902	442.960
Reembolso de despesas / Reimbursement of expenses	108.469.062	94.120.241	108.469.062	94.120.241
Recuperação crédito e juros incobráveis / Recovery of credit and written-off interest	1.548.805.560	460.527.766	1.548.805.560	460.527.766
Venda de Recargas / Recharge Sales	-	-	-	-
Outros rendimentos operacionais / Other operating income	18.264.117	44.281.171	357.729	393.429
	2.012.978.592	910.703.449	2.008.098.333	892.797.061
Outros gastos operacionais / Other operating expenditure				
Quotizações e donativos / Subscriptions and donations	5.006.486	3.425.334	5.006.486	3.425.334
Impostos e taxas* / Taxes and charges	787.244.657	353.530.226	779.966.446	350.628.925
Perdas em outros activos tangíveis / Losses on other tangible assets	6.689	22.944.714	6.689	22.944.714
Encerramento de contas / Account closures	109.002.626	354.418.102	109.002.626	354.418.102
Compra de Recargas para venda / Buy Refills for sale	-	-	-	-
Outros gastos operacionais / Other operating expenditure	436.900.595	293.552.955	436.900.595	285.183.781
	1.338.161.053	1.027.871.331	1.330.882.842	1.016.600.855
	674.817.539	(117.167.882)	677.215.491	(123.803.794)

*Na rubrica de Impostos e Taxas, do montante de **MZN 779.966.446**, encontra-se registado o valor de **MZN 774.194.079**, referente a retenções de IRPC a título definitivo de juros de Bilhetes de Tesouro, Obrigações de Tesouro, Obrigações de Empresas e Permutas de Líquidez no Mercado Monetário Interbancário. O detalhe das retenções do IRPC sobre Juros dos Títulos, encontra-se na Nota 3.33.

* The amount of **MZN 779.966.446** recognised in the "Taxes and charges" account, includes an amount of **MZN 774.194.079** in retentions at source of IRPC by way of definitive title to interest on treasury bills, treasury bonds, corporate bonds and liquidity swaps in the interbank money market. Details on retentions of IRPC on interest on securities are set out in note 3.33.

3.30 Gastos com Pessoal

3.30 Employee Costs

Esta rubrica tem a seguinte composição:

This account comprises the following:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Remuneração dos Órgãos de gestão e fiscalização	230.546.846	233.490.198	210.398.138	217.144.631
Remuneration paid to Board of Directors and audit bodies				
Remuneração dos empregados / Remuneration paid to employees	2.935.510.791	2.642.575.883	2.914.092.988	2.577.073.514
Encargos sociais obrigatórios / Mandatory social costs	136.609.939	110.792.716	135.441.722	110.494.174
Encargos sociais facultativos / Optional social costs	200.171.844	169.488.842	200.171.844	167.175.749
Responsabilidades com pensões / Pension liabilities	12.884.226	22.136.000	12.884.226	22.136.000
Indemnizações contratuais / Contractual indemnities	-	-	-	-
Outros gastos com pessoal / Other employee costs	74.194.011	34.872.232	120.228.239	34.872.232
	3.589.917.657	3.213.355.871	3.593.217.157	3.128.896.300

Nos períodos em análise, a rubrica de Remunerações inclui os seguintes custos relativos a remunerações atribuídas aos membros do Conselho de Administração do BCI:

- MZN 138.882.715 (2016: MZN 145.821.805) relativos a remunerações mensais; e
- MZN 71.515.423 (2016: MZN 71.322.825) relativos a Outras Remunerações.

O crescimento da rubrica Remunerações com Empregados reflecte o impacto dos ajustamentos salariais feitos à luz do acordo colectivo trabalho.

A redução da remuneração aos membros do conselho de Administração resulta do abrandamento da taxa de câmbio face ao fecho de 2016.

O valor da contribuição do BCI para a segurança social ascende a MZN 112.789.508 (2016: MZN 99.969.977).

As responsabilidades com pensões representam um encargo do Banco e consubstanciam o reforço das responsabilidades por serviços passados.

Efectivos

Nos exercícios 2017 e 2016, o número de efectivos, em média e no final do período, eram os seguintes:

The remunerations account included the following costs on the remuneration attributed to members of BCI's board of directors, in the periods under analysis:

- MZN 138.882.715 (MZN 145.821.805 in 2016) for monthly remunerations; and
- MZN 71.515.423 (MZN 71.322.825 in 2016) for other remunerations.

The growth of the employee remunerations account reflects the impacts of wage adjustments under the collective wage bargaining agreement.

The reduction of the remuneration of members of the board of directors derives from the slowing exchange rate over the end of 2016.

BCI paid MZN 112.789.508 meticals in social security contributions (MZN 99.969.977 in 2016).

Pension liabilities represent a bank cost during the year to reinforce its liabilities for past services.

Employees

Information on the average number of employees, at the end of 2017 and 2016, is set out below.

	31-Dez/Dec-17		31-Dez/Dec-16	
	Média do período Average for period	Final do período End of period	Média do período Average for period	Final do período End of period
Quadros superiores / Senior staff	107	105	110	110
Outros quadros / Other staff	1.286	1.295	1.256	1.276
Administrativos / Administrative staff	1.491	1.467	1.590	1.539
Outros colaboradores / Other employees	59	58	66	62
	2.943	2.925	3.022	2.987

3.31 Outros Gastos Administrativos

3.31 Other Administrative Expenses

Esta rubrica tem a seguinte composição:

This account comprises the following:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Fornecimentos de terceiros / External supplies	281.951.107	256.088.085	276.707.031	244.213.803
Água, energia e combustíveis / Water, energy and fuel	124.095.476	108.001.756	124.090.708	106.003.599
Material de consumo corrente / Consumables	132.117.528	121.304.396	132.117.528	120.288.268
Outros fornecimentos de terceiros / Other external supplies	25.738.103	26.781.933	20.498.795	17.921.936
Serviços de terceiros / External services	2.152.704.708	2.319.750.844	2.198.782.822	2.112.947.253
Informática / IT	194.718.165	219.165.369	194.588.167	193.607.174
Deslocações, estadias e representações	51.698.503	75.657.806	51.241.440	68.258.353
Travel, accommodation and expense account items				
Publicidade e edição de publicações / Advertising and publishing	175.833.576	155.923.972	175.833.576	155.808.050
Conservação e reparação / Conservation and repair	343.550.450	302.755.988	342.767.289	299.943.277
Serviços de consultoria / Consultancy services	108.358.461	153.709.582	107.694.492	112.720.287
Serviços de limpeza / Cleaning services	54.428.271	46.496.069	54.428.271	46.496.069
Rendas e alugueres / Rents and leases	305.310.594	333.727.692	354.804.279	345.858.093
Comunicações e despesas de expedições / Communications and postage expenses	493.184.316	543.134.897	493.184.316	424.178.971
Segurança e Vigilância / Security and surveillance	125.755.148	161.740.248	125.755.148	158.032.172
Transferência de fundos / Fund transfers	125.322.663	95.417.918	125.322.663	95.417.918
Formação / Training	30.509.334	71.861.823	30.455.479	71.843.423
Seguros / Insurance	25.802.246	26.443.180	25.802.246	24.563.560
Recrutamento / Recruitment	1.234.185	5.893.479	1.234.185	5.893.479
Banco de dados / Database	27.624.653	13.979.540	27.624.653	13.979.540
Outros Serviços de Terceiros / Other external services	89.374.143	113.843.281	88.046.618	96.346.888
	2.434.655.815	2.575.838.928	2.475.489.853	2.357.161.056

Os auditores não prestaram ao BCI nenhum serviço susceptível de gerar situações que configurem conflitos de interesse ou prejuízo para a qualidade de trabalho de auditoria, nomeadamente em áreas relacionadas com tecnologia de informação financeira, auditoria interna, avaliações, defesa em justiça, recrutamento, entre outros.

The auditors did not provide BCI with any services susceptible of creating situations of conflicts of interest or adversely affecting the quality of its audit work in areas related, inter alia, with financial information technology, internal audit, valuations, legal defence, recruitment.

3.32 Outros rendimentos

3.32 Other income

Em 31 de Dezembro de 2017, as contas do Banco incluíam uma mais-valia resultante de uma alienação de imóveis à MITADER no montante de MZN 50.945.902, no âmbito do processo de bancarização das zonas rurais.

The bank's accounts, at 31 December 2017, included capital gains on its sale of property to MITADER for the amount of MZN 50.945.902, as part of the "bankarisation" process in rural zones.

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Outros rendimentos / Other income	304.498.860	284.271.775	303.595.111	283.413.571
Outras perdas / Other losses	(6.835.725)	(138.318)	-	-
	297.663.135	284.133.457	303.595.111	283.413.571

3.33 Impostos sobre os Lucros

Para o exercício de 2017, a pesar do BCI apresentar um Resultado Antes de Imposto (RAI) positivo, mencionado na tabela abaixo, as retenções na fonte a título definitivo de IRPC sobre juros de Bilhetes de Tesouro, Obrigações de Tesouro, Obrigações de Empresas e Permutas de Liquidez no Mercado Monetário Interbancário, superaram o valor do imposto a pagar, pelo que, o BCI encontra-se numa situação de prejuízo fiscal.

Banco

	31-Dez/Dec-17		31-Dez/Dec-16	
	Taxa de Imposto Tax rate	Valor Amount	Taxa de Imposto Tax rate	Valor Amount
Resultado antes de impostos / Income before taxation	-	3.340.149.128	-	1.895.200.133
Imposto retido na fonte / Withholding tax	23,0%	774.194.079	18,0%	345.737.610
Resultado fiscal / Tax result	-	2.565.955.049	-	1.549.462.523

3.33 Income tax

In 2017, in spite of the fact that BCI's income before tax was positive, as referred to in the following table, retentions at source by way of definitive title to interest on treasury bills, treasury bonds, corporate bonds and liquidity swaps in the interbank money market were higher than the amount of tax payable and BCI has therefore incurred fiscal losses.

Bank

Impacto das retenções de impostos no resultado

Impact of retentions at source in the bank's profit and loss

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Resultado antes de impostos DR / Income before tax	2.427.720.718	1.922.018.089	2.565.955.048	1.895.200.133
Outros gastos operacionais (Impostos retidos reposição) Other operating costs (reimbursement of retained tax)	787.244.657	345.737.610	774.194.079	345.737.610
Resultado antes de impostos / Income before tax	3.214.965.375	2.267.755.699	3.340.149.127	2.240.937.743
Gasto de imposto / Tax bill	(881.454.336)	(832.598.990)	(865.882.709)	(819.537.643)
Imposto corrente / Current tax	-	(486.861.380)	-	(473.800.033)
Correção de imposto relativos a exercícios anteriores Tax adjustments for past periods	(91.688.630)	-	(91.688.630)	-
Imposto diferido / Deferred tax	(2.521.049)	-	-	-
Impostos retidos na Fonte / Retention of tax at source	(787.244.657)	(345.737.610)	(774.194.079)	(345.737.610)
Resultado Líquido / Net income	2.333.511.039	1.435.156.709	2.474.266.418	1.421.400.100

3.34 Resultados por Acção

Esta rubrica tem a seguinte composição:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Resultado do Exercício / Profit for period	2.333.511.039	1.435.156.709	2.474.266.418	1.421.400.100
Número médio de acções / Average number of shares	664.182.515	664.182.515	664.182.515	664.182.515
Resultado por acção / Earnings per share	3,51	2,16	3,73	2,14
Número total de acções / Total number of shares	680.879.906	680.879.906	680.879.906	680.879.906
Número de acções próprias / Number of treasury shares	16.697.391	16.697.391	16.697.391	3.517.012
Número médio de acções / Average number of shares	664.182.515	664.182.515	664.182.515	677.362.894
	3.695.270.856	2.796.916.523	3.836.026.235	2.769.979.535

3.34 Earnings per Share

This account comprises the following:

3.35 Compromissos e Passivos contingentes

Passivos contingentes

De forma a satisfazer as necessidades dos seus clientes, o BCI assume diversos compromissos e tem passivos contingentes. Apesar das obrigações associadas poderem não ser reconhecidas no balanço, possuem um risco de crédito inerente e portanto constituem uma parte do risco a que o Banco se encontra exposto.

Os passivos contingentes globais do Grupo e do Banco apresentam-se da seguinte forma:

3.35 Commitments and contingent liabilities

Contingent liabilities

BCI assumes several commitments and has contingent assets to provide for its customers' needs. Notwithstanding the fact that the associated obligations may not be recognised in the balance sheet, they have an inherent credit risk and therefore comprise a part of the bank's risk exposure.

The following table provides information on the group's and the bank's overall contingent liabilities:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Passivos contingentes / Contingent liabilities				
Garantias financeiras / Financial guarantees	9.910.726.852	11.710.496.703	9.910.726.852	11.710.496.703
Créditos documentários / Documentary credit	3.718.789.501	1.903.229.630	3.718.789.501	1.903.229.630
	13.629.516.353	13.613.726.333	13.629.516.353	13.613.726.333

Os créditos documentários e garantias comprometem o Banco a efectuar pagamentos por conta dos seus clientes caso ocorra uma situação específica, geralmente relacionada com a importação ou exportação de bens. As garantias e os créditos documentários, pela sua natureza, encontram-se expostos a risco de crédito semelhante.

Documentary credit and guarantees commit the bank to making payments on behalf of its customers in the event of the occurrence of a specific situation, generally related with the import or export of goods. Guarantees and documentary credit are, by nature, exposed to a similar credit risk.

Compromissos associados a locações

Locações operacionais – Banco como locatário

O Banco realizou contratos de locação operacional de imóveis nos quais assume o papel de locatário. Os futuros pagamentos mínimos de locação referentes a locações operacionais em 31 de Dezembro de 2017 e 31 de Dezembro 2016 apresentam-se como se segue:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Até um ano / Up to one year	324.600.134	322.508.728	324.600.134	322.508.728
Entre um e cinco anos / Between one and five years	1.152.291.998	1.268.089.150	1.152.291.998	1.268.089.150
Superior a cinco anos / More than five years	972.961.783	1.051.845.996	972.961.783	1.051.845.996
	2.449.853.915	2.642.443.875	2.449.853.915	2.642.443.875

Locações operacionais – Banco como locador

O Banco realizou contratos de locação operacional de imóveis próprios em que assume o papel de locador. As propriedades de investimento estão locadas ao abrigo de locações operacionais e as rendas futuras em 2017 e 2016 relativas alocações operacionais apresentam-se como se segue:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Até um ano / Up to one year	-	375.000	-	375.000
Entre um e cinco anos / Between one and five years	-	-	-	-
Superior a cinco anos / More than five years	-	-	-	-
	-	375.000	-	375.000

3.36 Partes Relacionadas

Nos termos da IAS 24, são entidades relacionadas aquelas nas quais o BCI exerce, directa ou indirectamente, uma influência significativa sobre a sua gestão e política financeira (Associadas e Subsidiárias) e aquelas que exercem influência significativa sobre a gestão do Banco (Pessoal Chave: Membros do Conselho de Administração, Directores e Coordenadores).

Lease commitments

Operating leases – bank as lessee

The bank has entered into operating leases on property in which it acts as the lessee. Information on the future minimum lease payments relating to operating leases, at 31 December 2017 and 31 December 2016, is set out below:

Operating leases – bank as lessor

The bank has entered into operating lease agreements on property in which it is the lessor. Investment properties are leased under operating leases. Information on future lease instalments on operating leases, in 2017 and 2016, is set out below:

3.36 Related parties

Under the terms of IAS 24, related parties are entities over which BCI, either directly or indirectly, wields significant influence in terms of their management and financial policy (associates and subsidiary companies) and entities which have a significant influence over the bank's management (key employees: board members, coordinating and other directors).

Ocorrem diversas transacções bancárias, depósitos, garantias e outras operações com entidades relacionadas, realizadas numa base comercial no decurso normal do negócio. As transacções realizadas durante o ano com as entidades relacionadas e os respectivos saldos em 31 de Dezembro de 2017 são as seguintes:

Diverse banking transactions, deposits, guarantees and other operations are entered into with related companies. These are realised on a commercial basis during the normal course of business. Information on transactions with related companies during the year and respective balances, at 31 December 2017, is given below:

	Accionistas Shareholders	Associadas Associates	Pessoal Chave Key employees	Total
Activo / Assets				
Disponibilidades em Instituições de Crédito (i) / Cash balances at credit institutions (i)	288.106.088	25.204.762	-	313.310.850
Aplicações em Instituições de Crédito (ii) / Investments in credit institutions (ii)	9.048.751.583	-	-	9.048.751.583
Crédito (iii) / Credit (iii)	-	251.170.675	302.753.603	553.924.278
Outros Devedores / Other debtors	-	126.083.417	-	126.083.417
	-	-	-	-
	9.336.857.671	402.458.854	302.753.603	10.042.070.128
Passivo / Liabilities				
Recursos de Instituições de Crédito (iv) / Resources of credit institutions (iv)	491.859.967	-	-	491.859.967
Recursos Consignados (v) / Consigned resources (v)	16.164.565.742	-	-	16.164.565.742
Depósitos / Deposits	1.838.942	266.192.396	519.447.078	787.478.416
Outros Credores / Other creditors	-	-	-	-
Outros / Other	-	-	-	-
Empréstimos Subordinados (vi) / Subordinated loans (vi)	707.000.000	-	-	707.000.000
	17.365.264.651	266.192.396	519.447.078	18.150.904.125
Proveitos / Income				
Juros / Interest	168.474.197	-	105.318.659	273.792.857
Comissões e Despesas / Commissions and expenses	-	-	-	-
	168.474.197	-	105.318.659	273.792.857
Custos / Costs				
Juros / Interest	233.905.541	-	17.019.980	250.925.520
Comissões e Despesas / Commissions and expenses	-	-	2.525.024	2.525.024
	233.905.541	-	19.545.004	253.450.544
Extrapatrimoniais / Off-balance sheet				
Garantias Recebidas / Guarantees received	198.371.660	905.673.832	1.552.278.194	2.656.323.686
Garantias Prestadas / Guarantees issued	185.409.075	-	10.128.377	195.537.452
Compromissos com Terceiros / Commitments to third parties	-	-	-	-
	383.780.735	905.673.832	1.562.406.571	2.851.861.138

O Crédito Concedido ao pessoal chave do Banco está de acordo com as condições aprovadas para todos os colaboradores, tanto em termos de prazo como de taxas. As taxas encontram-se indexadas à Facilidade Permanente de Cedência do Banco de Moçambique (FPC) e são bonificadas em função do prazo e da finalidade do mútuo.

Loans and advances to key bank employees are made in accordance with the conditions approved for all employees, both in terms of maturities and rates. The rates are indexed to the Bank of Mozambique's permanent lending facility and are subsidised in line with loan maturities and purposes.

- (i) Os valores das Disponibilidades em Outras Instituições de Crédito correspondem a Depósitos à Ordem junto do Grupo CGD, no montante de 277.984.678,99 meticais, em várias moedas, e a Depósitos à Ordem junto do BPI no montante
- (i) The amounts of cash balances at other credit institutions comprise sight deposits with CGD Group, for the amount of 277.984.678,99 meticais, in various currencies, sight deposits with BPI for the amount of 10.121.408,85 meticais, (equivalent to USD 171.491) and sight deposits with BNU for

de 10.121.408,85 metcais (equivalentes a USD 171.491) e a Depósitos à Ordem junto do BNU no montante de 25.204.761,86 metcais (equivalentes a USD 408.517,61 e CNY 120.623,21).

- (ii) O montante das aplicações em instituições de crédito corresponde às seguintes operações:
 - a. Cedência de fundos a curto prazo, no Mercado Monetário Interbancário, seguinte instituição de crédito:
 - ✓ Grupo CGD: 2.537.860.000,00 metcais (equivalentes a USD 43.000.000,00) remunerados à taxa média de 1,43%;
- (iii) O crédito concedido às associadas corresponde ao crédito em conta corrente à IMOBCI no valor de 218.342.109,16 metcais, remunerado à taxa de juro de 22,25%.
- (iv) Os recursos de instituições de crédito dizem respeito a depósitos dos accionistas no BCI, provenientes da Caixa Geral de Depósitos, no valor global de 454.357.337,92 metcais, dos quais 447.000.000,00 metcais são referentes ao depósito a prazo da CGD que remunera a uma taxa média de 16,99%.
- (v) O valor dos recursos consignados diz respeito à linha de financiamento concedido ao Fundo de Estradas, comumente conhecida como Linha dos 300 milhões de euros, cujo montante ascendia a 228.636.007,67 euros com uma remuneração média em 2017 de 6,00%.
- (vi) O valor dos empréstimos subordinados diz respeito à CGD, no valor de 371.607.407,63 metcais (equivalentes a USD 6.296.296,30) e ao BPI, no valor de 218.592.592,37 metcais (equivalentes a USD 3.703.703,70).

Em 31 de Dezembro de 2016, o montante global dos activos, passivos, gastos e rendimentos e responsabilidades extrapatrimoniais relativos a operações realizadas com entidades relacionadas e membros chave da Gerência tinha a seguinte composição:

the amount of 25.204.761,86 metcais, (equivalent to USD 408.517,61 and CNY 120.623,21).

- (ii) The amount of loans and advances to credit institutions comprised the following operations:
 - a. Short and medium term lending, on the interbank money market to the following credit institution:
 - ✓ CGD Group - 2.537.860.000,00 metcais (equivalent to USD 43.000.000,00) at an average interest rate of 1,43%;
- (iii) Loans and advances to associates comprise current account loans to IMOBCI for the amount of 218.342.109,16 metcais at an interest rate of 22,25%.
- (iv) Credit institutions' resources refer to shareholders' deposits in BCI, from Caixa Geral de Depósitos, for a global amount of 454.357.337,92 metcais, of which 447.000.000,00 comprise CGD's term deposit at an average interest rate of 16,99%.
- (v) The amount of consigned resources refers to the line of credit for the Fundo de Estradas (Road Fund) commonly referred to as the "300 million line of credit" for the amount of €228.636.007,67 at an average interest rate of 6,00% in 2017.
- (vi) Subordinated loans refers to CGD, for the amount of 371.607.407,63 metcais (equivalent to USD 6.296.296,30) and BPI for the amount of 218.592.592,37 metcais (equivalent to USD 3.703.703,70).

Information on the composition of the global amount of assets, liabilities, expenses and income and off-balance sheet liabilities on operations with related parties and key management members, at 31 December 2016, is set out below:

	Accionistas Shareholders	Associadas Associates	Pessoal Chave Key employees	Total
Activo / Assets				
Disponibilidades em Instituições de Crédito / Cash balances at credit institutions	416.146.761	-	-	416.146.761
Aplicações em Instituições de Crédito / Investments in credit institutions	9.048.751.583	-	-	9.048.751.583
Crédito / Credit	585.726.899	832.514.725	328.802.738	1.747.044.362
Outros Devedores / Other debtors	252.984	3.313.493	-	3.566.477
Outros / Other	-	-	-	-
Activos financeiros disponíveis p/venda / Available-for-sale financial assets	-	-	-	-
	10.050.878.227	835.828.218	328.802.738	11.215.509.183
Passivo / Liabilities				
Recursos de Instituições de Crédito / Resources of credit institutions	428.737.173	-	-	428.737.173
Recursos Consignados / Consigned resources	18.088.718.251	-	-	18.088.718.251
Depósitos / Deposits	8.731.241	95.285.432	173.668.431	277.685.104
Outros Credores / Other creditors	-	-	-	-
Outros / Other	-	-	-	-
Empréstimos Subordinados / Subordinated loans	751.600.000	-	-	751.600.000
	19.277.786.665	95.285.432	173.668.431	19.546.740.528
Proveitos / Income				
Juros / Interest	44.412.106	-	41.733.038	86.145.144
Comissões e Despesas / Commissions and expenses	-	-	335.663	335.663
	44.412.106	-	42.068.701	86.480.807
Custos / Costs				
Juros / Interest	729.146.556	-	5.984.343	735.130.899
Comissões e Despesas / Commissions and expenses	-	-	215.097	215.097
	729.146.556	-	6.199.440	735.345.996
Extrapatrimoniais / Off-balance sheet				
Garantias Recebidas / Guarantees received	-	905.673.832	495.469.184	1.401.143.017
Garantias Prestadas / Guarantees issued	18.385.599	-	71.431	18.457.030
Compromissos com Terceiros / Commitments to third parties	-	-	-	-
	18.385.599	905.673.832	495.540.616	1.419.600.047

3.37 Gestão de Risco

A gestão de risco no BCI assenta numa constante identificação e análise da exposição do Banco a diferentes riscos (crédito, mercado, liquidez, taxa de juro, taxa de câmbio, operacional, entre outros), e é da competência da Comissão Executiva do Conselho de Administração. O Administrador do Pelouro sobre o qual se subordina a Direcção de Gestão de Risco não tem responsabilidade directa por direcções comerciais.

A gestão e o controlo actual dos diferentes riscos a que o Banco se encontra exposto, pela sua natureza e especificidade, são feitos de uma forma descentralizada, por órgãos de estrutura com funções e/ou responsabilidades específicas para o efeito, no quadro do seu perímetro funcional, coordenada centralmente pelo Conselho de Administração e pela Comissão Executiva, directamente

3.37 Risk Management

Risk management, in BCI, is based on the constant identification and analysis of the bank's exposure to different risks (credit, market, liquidity, interest rate, exchange rate, operational, inter alia) and is the responsibility of the board of directors' executive committee. The board member responsible for the risk management division does not have direct responsibility for commercial divisions.

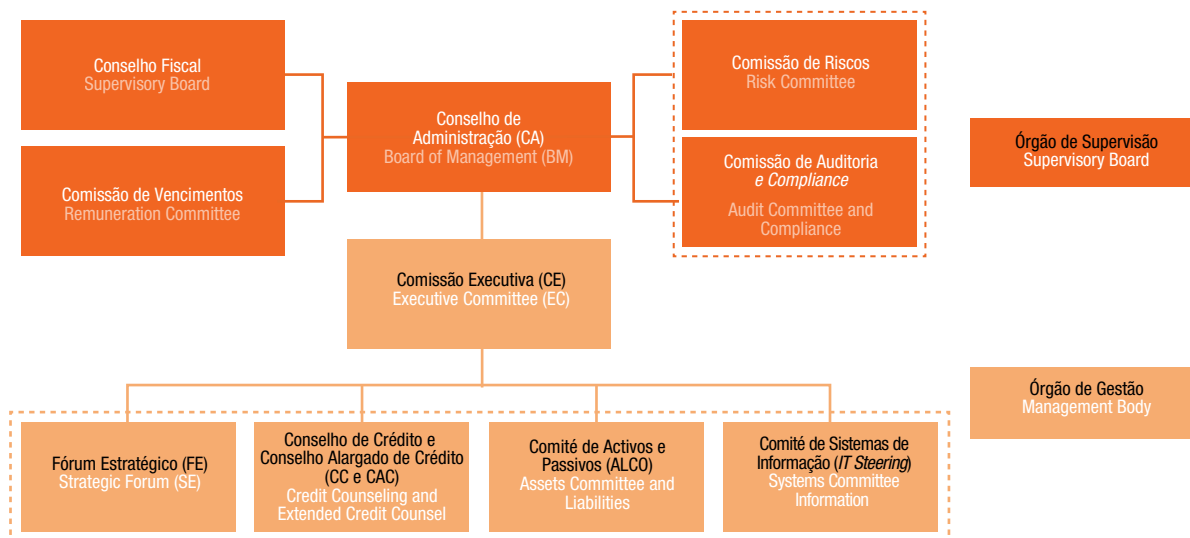
Management and current control of the different risks to which the bank is exposed, owing to the nature and specificity thereof are decentralised and split up across structural bodies with specific functions and/or responsibilities for the purpose in the framework of their functional perimeter, albeit centrally coordinated by the board of directors and executive committee, either directly and/or by specialised commissions/committees to safeguard the principle of

e/ou através de Comissões/Comitês especializados, salvaguardando o princípio da segregação de funções que evitam ou mitigam potenciais conflitos de interesse.

Para uma maior separação entre as funções de supervisão e de gestão, como recomendam as boas práticas, foram criadas e estão em funcionamento, as seguintes comissões, fóruns e comitês: (i) Supervisão: a Comissão de Auditoria e *Compliance* e a Comissão de Riscos, ambas directamente subordinadas ao Conselho de Administração; e (ii) Gestão: O Fórum Estratégico (FE), o Conselho de Crédito (CC) e o Conselho Alargado de Crédito (CAC), o Comité de Activos e Passivos (ALCO) e o Comité de Sistemas de Informação (*IT Steering*), subordinados à Comissão Executiva.

separation between functions for the purpose of avoiding or mitigating potential conflicts of interest.

The following commissions, fora and committees were created and are operational in order to achieve greater separation between supervision and management functions, as recommended by good practice (i) Supervision: the audit and compliance committee and the risk committee, both of which report directly to the board of directors; and (ii) Management: the strategic forum, credit board, senior credit board, Alco committee and the IT steering committee, reporting to the Executive Committee.



a. Risco de crédito

O Risco de Crédito é a possibilidade de ocorrência de impactos negativos nos resultados e/ou no capital, devido à incapacidade de uma contraparte cumprir os seus compromissos financeiros perante o Banco. O BCI gere e controla o Risco de Crédito através de limites por contrapartes individuais e/ou por grupos, e acompanha a exposição em relação a esses limites.

a. Credit risk

Credit risk is the possibility of the occurrence of negative impacts on income and/or capital, owing to a counterparty's incapacity to meet its financial commitments to the bank. BCI manages and controls credit risk by fixing limits on the amounts of risk it is willing to accept on individual counterparties or groups and the oversight of its exposure to such limits.

Dada a natureza da actividade bancária, o Risco de Crédito reveste-se de uma importância especial, face à sua materialidade, não obstante a sua interligação com os outros restantes riscos.

A análise específica das operações de crédito segue os princípios e procedimentos estabelecidos no Regulamento Geral de Crédito para fixar o perfil de risco, essencialmente através da avaliação dos seguintes indicadores:

- Incidentes e incumprimentos, penhoras ou dívidas ao fisco e a segurança social;
- Limites de exposição ao Risco de Crédito, capacidade actual de endividamento e avaliação da capacidade previsional de reembolso da dívida. No caso dos clientes particulares, o limite de crédito e a avaliação da capacidade previsional de reembolso da dívida é baseado no cálculo da taxa de esforço ou da estimativa do valor da poupança dos proponentes, fiadores e/ou avalistas; e
- Valor, robustez e liquidez das garantias reais e/ou pessoais para a cobertura do crédito e a consequente mitigação do risco associado em caso de execução por incumprimento.

Estão definidos dois níveis essenciais de competências para a aprovação de operações de crédito, consoante esta seja originária ou delegada.

Pretende-se com a descentralização das decisões de aprovação de crédito assegurar maior celeridade e eficácia do processo de análise e concessão de crédito, acautelando o risco.

Determina o nível de competência de aprovação de crédito:

- O Limite Acumulado por Cliente/Grupo;
- A verificação de condições de exclusão da Delegação de Competências (i.e, existência de Inibidores de Crédito; Operações envolvendo PEP's; Operações a Particulares com *scoring* negativo;

Given the nature of banking activity, credit risk is particularly important, owing to its materiality, notwithstanding its interconnection with the remaining risks.

The specific analysis of credit operations complies with the principles and procedures established in the General Credit Regulations in order to fix the risk profile and is essentially based on an assessment of the following indicators:

- Incidents and defaults, pledges or debts to the tax and social security authorities;
- Exposure limits on credit risk, creditworthiness, assessment of forecast debt servicing capacity. In the case of individual customers an assessment is made of the forecast of their capacity to repay their debts, based on the calculation of their debt-to-income ratio or estimated amount of the savings of proponents, guarantors and/or sureties; and
- Value, robustness and liquidity of real and/or personal credit guarantees and consequent mitigation of the associated risk in the event of the guarantee being called in on default.

Two essential levels of competence for the approval of credit operations have been defined, depending upon whether such competence is original or delegated.

The aim behind this decentralisation of credit approval decisions is to ensure greater celerity and effectiveness in terms of the credit process analysis and lending as a precautionary risk measure.

The level of competence for credit approvals assesses:

- The accumulated limit by customer/group;
- The examination of conditions of exclusion from the delegation of competence (i.e., existence of credit inhibiting factors; operations involving PEPs, operations involving individual customers with negative scoring ratios; correlated credit; credit to settle liabilities to other credit institutions;

Crédito correlacionado; Crédito para liquidação de responsabilidades em OIC; Propostas com Parecer negativo do Risco; Propostas envolvendo familiares directos dos trabalhadores do Banco; Propostas de Clientes que não tenham aceites as Condições Gerais de Abertura de Conta).

À-posteriori, o Banco mantém vigilância constante sobre o comportamento da evolução da carteira (por área geográfica, sector de actividade, segmento de Crédito, contraparte, moeda e maturidade), e sobre os resultados e rendibilidades alcançadas face aos riscos assumidos.

São também analisados regularmente, os créditos problemáticos, o grau da sua cobertura por imparidades/provisões, a evolução dos créditos abatidos ao activo (*write-offs*) e as recuperações.

Durante o ano, a procura pela melhoria contínua dos processos e procedimentos internos, e pelas melhores práticas e ferramentas para a identificação, avaliação, gestão e controlo do Risco de Crédito, manteve-se como um dos principais objectivos para elevar a qualidade da carteira de crédito do Banco e consequentemente reduzir as probabilidades de perda por incumprimento.

Adicionalmente, no âmbito da Gestão e Controlo do Risco de Crédito e do Cumprimento dos Rácios e Limites Prudenciais/Regulamentares, é feito um acompanhamento contínuo da evolução da carteira, com particular enfoque na análise da Concentração do Crédito (cliente/grupo, produto, maturidade, prazo residual, sector de actividade e região), Crédito Correlacionado (accionistas, empresas participadas e de grupo, e colaboradores) e Crédito em Grandes Riscos (Créditos a Clientes/grupos com exposição igual ou superior a 10% do valor dos Fundos Próprios do Banco).

proposals with a negative risk opinion; proposals involving direct family members of the bank's workers; proposals of customers who have not accepted the general conditions governing the opening of accounts).

A posteriori the bank constantly monitors the evolution of its portfolio exposure (by geography, sector of activity, credit segment, counterparty, currency and maturity) and on income and profitability, in terms of the risks assumed.

Non-performing loans and their respective impairment/provisions coverage ratios, write-offs and recoveries are also regularly examined.

Endeavours to continually perfect its internal processes and procedures and best practice using the best tools for the identification, assessment, management and control of credit risk, continue to be made with the principal objectives of improving the quality of the bank's credit portfolio and consequently reducing the probabilities of losses on defaults during the year.

Portfolio evolution is continuously monitored in the sphere of the management and control of credit risk and compliance with prudential/regulatory ratios and limits. It particularly focuses on credit concentration levels (customer/group, product, maturity, period to maturity, operating sector and region), correlated credit (shareholders, associate and group companies and employees) and major credit risk (loans to customers/groups in which the exposure is equal to or more than 10% of the bank's own funds).

Riscos Relacionados com o Crédito

O BCI coloca Créditos por Assinatura à disposição dos seus Clientes (garantias bancárias e créditos documentários) que representam uma obrigação do Banco perante os beneficiários. Estes produtos expõem o Banco a riscos semelhantes aos dos empréstimos por desembolso concedidos, que são também mitigados através de processos semelhantes.

Exposição máxima ao Risco de Crédito sem tomar em consideração quaisquer Garantias

O quadro abaixo apresenta a exposição máxima ao Risco de Crédito por produto e por sector de actividade. A exposição máxima é apresentada em valores brutos não tomando em consideração os possíveis efeitos de quaisquer garantias/colaterais.

A exposição máxima, por activo financeiro, em 2017 e 2016, é a seguinte:

Credit-related risks

BCI provides its customers with contingent liabilities credit (bank guarantees and documentary credit) which could require the bank to make payments to beneficiaries. These products expose the bank to risks which are similar to the risks on lending and are also mitigated by similar processes. Maximum exposure to credit risk without considering any guarantees

The following table provides information on maximum exposure to credit risk, by product and sector of activity.

The amounts of maximum exposure are gross and do not take into consideration the possible effects of any guarantees/collateral.

Information on maximum exposure by financial asset, in 2017 and 2016, is set out below:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais / Cash and cash balances at central banks	21.315.345.803	21.343.794.256	21.315.345.002	21.343.789.681
Disponibilidades em Instituições de Crédito /Cash balances at credit institutions	494.898.221	572.451.603	494.739.881	544.668.341
Activos financeiros disponíveis para venda / Available-for-sale financial assets	23.255.368.758	16.902.535.438	23.255.368.758	16.902.535.438
Empréstimos e adiantamentos a bancos / Loans and advances to banks	21.480.750.493	11.431.687.640	21.480.750.493	11.431.687.640
Empréstimos a clientes – Banca de Retalho / Loans and advances to customers - retail banking				
Empréstimos hipotecários / Mortgage loans	2.672.910.712	3.014.678.469	2.672.910.712	3.014.678.469
Vendas a prestações e locações financeiras / Instalment sales and leases	8.613.838.817	10.267.251.406	8.613.838.817	10.308.142.213
Empréstimos - Cartão / Loans - cards	405.362.349	386.981.066	405.362.349	386.981.066
Outros empréstimos e adiantamentos / Other loans and advances	14.237.243.868	17.788.169.680	14.237.243.868	17.788.169.680
Empréstimos a Clientes - Banca Empresarial e de Investimentos / Loans and advances to customers - corporate and investment banking				
Empréstimos a Grandes Empresas / Loans to major enterprises	49.654.530.833	53.451.018.045	49.929.294.097	54.248.087.604
Exposições ao risco de crédito relativas a itens extrapatrimoniais: / Exposures to credit risk on off-balance sheet items:				
- Cartas de crédito e garantias financeiras / Letters of credit and financial guarantees	9.910.726.852	11.710.496.703	9.910.726.852	11.710.496.703
- Garantias financeiras / Financial guarantees	3.718.789.501	1.903.229.630	3.718.789.501	1.903.229.630
Total	155.759.766.207	148.772.293.933	156.034.370.330	149.582.466.463

O quadro acima representa o pior cenário de exposição do Grupo e do Banco em termos de risco de crédito à data de 31 de Dezembro de 2017 e de 31 de Dezembro de 2016. Relativamente aos activos apresentados no balanço, a exposição acima apresentada é feita com base no valor bruto contabilístico.

Tal como acima demonstrado, 32% do total da exposição máxima é obtida a partir de empréstimos a grandes empresas (2016: 36%) e 14% representam empréstimos e adiantamentos a bancos (2016: 8%).

A Administração está confiante na sua capacidade de continuar a controlar e sustentar níveis de exposição mínimos, em termos do risco de crédito decorrente da sua carteira de empréstimos e adiantamentos e dos investimentos financeiros, com base no seguinte:

- Os empréstimos hipotecários e as locações financeiras são suportados por garantias robustas e com valor; e
- As grandes empresas têm gestores que acompanham o desempenho, a evolução do negócio dos clientes e outros factores que permitem identificar indícios de potenciais incumprimentos.

No conjunto dos activos financeiros disponíveis para venda, 99% foram emitidos pelo Governo e pelo Banco Central de Moçambique, incluindo instrumentos emitidos e/ou garantidos pelo Tesouro, tendo os remanescentes sido emitidos por: Emose, Cooperativa de Poupança e Crédito, Simo, *Fast Ferry*.

Garantias e/ou colaterais

O tipo e valor das garantias/colaterais exigidos dependem da avaliação do risco de crédito da contraparte, sendo os principais os seguintes:

- Hipotecas sobre habitações próprias;
- Hipotecas sobre imóveis industriais e/ou comerciais;

The above table represents the worst case scenario for the group and bank in terms of credit risk, at 31 December 2017 and 31 December 2016. As regards the assets set out in the balance sheet, the above referred to exposure is calculated on the basis of the gross book value as recognised in the balance sheet.

As shown above, 32% of total maximum exposure comprises loans to major companies (36% in 2016) and 14% represent loans and advances to banks (8% in 2016).

The bank's management is confident of the bank's capacity to continue to control and sustain minimum exposure levels in terms of the credit risk on its loans and advances and financial investments portfolio, based on the following:

- Mortgage loans and leases are backed by robust, valuable guarantees; and
- Major enterprises have managers to oversee the evolution of customers' business and other factors which may indicate any potential default.

99% of available-for-sale financial assets were issued by the government and the Central Bank of Mozambique, including instruments issued and/or guaranteed by the Treasury. The remaining assets were issued by: Emose, Cooperativa de Poupança e Crédito, Simo and *Fast Ferry*.

Guarantees and/or collateral

The type and value of collateral guarantees required are contingent upon an assessment of the following main counterparty credit risks.

- Home mortgages;
- Mortgages on industrial and/or commercial buildings;

- Penhor de depósitos junto do BCI e/ou juntos dos accionistas financeiros (CGD/BPI);
- Penhor de valores mobiliários;
- Garantias prestadas por outras instituições de crédito;
- Garantias prestadas pelo Estado;
- Aval e/ou fiança dos sócios/accionistas e/ou de terceiros; e
- Carta conforto das empresas-mãe.

- Pledges on deposits with BCI and/or financial shareholders (CGD/BPI);
- Pledges on securities;
- Guarantees issued by other credit institutions;
- State-backed guarantees.
- Guarantees and/or sureties from partners/ shareholders and/or third parties; and
- Comfort letters from parent companies.

Qualidade do crédito por classe de activo

Os empréstimos e adiantamentos com vencimentos inferiores a 90 dias não são considerados como tendo o seu valor recuperável reduzido a menos que haja informação a indicar o contrário. Relativamente a 2017, o valor era de MZN 2.132.339.026,84 (2016: MZN 2.144.676,458).

O quadro abaixo representa a qualidade do crédito por classe de activo do Grupo.

Credit quality by asset category

The recoverable value of loans and advances with maturities of less than 90 days is not considered to be reduced, unless any information to the contrary has been received. The amount involved in 2017 was MZN 2.132.339.026,84 meticais (MZN 2.144.676.458 in 2016).

The following table represents credit quality based on the group's asset categories.

	Vincendo sem imparidade individual Outstanding without individual impairment	Vencido sem imparidade individual Overdue without individual impairment	Total crédito sem imparidade individual Total credit without separate impairment	Vincendo e vencido com imparidade individual Outstanding and overdue with individual impairment	Total de Crédito Total credit Total of Credit Total credit	Garantias líquidas contra empréstimos Loan guarantees (net)	Imparidade total Total impairment	Empréstimos líquidos de imparidade Loans net of impairment
Empréstimos e adiantamentos a bancos Loans and advances to banks	-	-	-	-	-	-	-	-
Empréstimos e adiantamentos a clientes Loans and advances to customers	49.902.267.072	3.264.855.620	53.167.122.692	20.661.430.750	73.828.553.442	42.249.620.245	3.172.953.767	70.655.599.675
Banca de Retalho / Retail banking	15.289.432.929	3.258.057.960	18.547.490.890	7.381.864.856	25.929.355.746	4.053.756.169	2.438.344.819	23.491.010.927
Empréstimos hipotecários / Mortgage loans	2.320.624.657	197.252.648	2.517.877.304	155.033.408	2.672.910.712	181.226.988	144.627.351	2.528.283.361
Vendas a prestações e locações financeiras Instalment sales and financial leases	6.864.411.502	1.599.449.610	8.463.861.112	149.977.705	8.613.838.817	872.152.928	836.401.761	7.777.437.056
Cartões de crédito / Credit cards	364.526.247	39.515.344	404.041.591	1.320.757	405.362.349	-	25.222.576	380.139.772
Outros empréstimos e adiantamentos Other loans and advances	5.739.870.524	1.421.840.359	7.161.710.883	7.075.532.986	14.237.243.868	3.000.376.253	1.432.093.130	12.805.150.738
Banca empresarial e de investimento Corporate and investment banking	34.612.834.142	6.797.660	34.619.631.802	13.279.565.894	47.899.197.696	38.195.864.076	734.608.948	47.164.588.748
Empréstimos a grandes empresas Loans to major enterprises	34.612.834.142	6.797.660	34.619.631.802	13.279.565.894	47.899.197.696	38.195.864.076	734.608.948	47.164.588.748
Em 31 de Dezembro de 2017 At 31 December 2017	49.902.267.072	3.264.855.620	53.167.122.692	20.661.430.750	73.828.553.442	42.249.620.245	3.172.953.767	70.655.599.675
Em 31 de Dezembro de 2016 At 31 December 2016	38.336.714.556	148.036.687	38.484.751.243	44.608.898.653	83.093.649.896	43.698.040.895	2.024.342.386	81.069.307.510

O quadro abaixo representa a qualidade do crédito por classe de activo do Banco.

The following table represents credit quality based on the bank's asset categories.

	Vincendo sem imparidade individual Outstanding without individual impairment	Vencido sem imparidade individual Overdue without individual impairment	Total crédito sem imparidade individual Total credit without separate impairment	Vincendo e vencido com imparidade individual Outstanding and overdue with individual impairment	Total de Crédito Total credit Total of Credit Total credit	Garantias líquidas contra empréstimos Loan guarantees (net)	Imparidade total Total impairment	Empréstimos líquidos de imparidade Loans net of impairment
Empréstimos e adiantamentos a bancos Loans and advances to banks	-	-	-	-	-	-	-	-
Empréstimos e adiantamentos a clientes Loans and advances to customers	50.177.030.336	3.264.855.620	53.441.885.956	20.661.430.750	74.103.316.706	42.249.620.245	3.172.953.767	70.930.362.939
Banca de Retalho / Retail banking	15.289.432.929	3.258.057.960	18.547.490.890	7.381.864.856	25.929.355.746	4.053.756.169	2.438.344.819	23.491.010.927
Empréstimos hipotecários / Mortgage loans	2.320.624.657	197.252.648	2.517.877.304	155.033.408	2.672.910.712	181.226.988	144.627.351	2.528.283.361
Vendas a prestações e locações financeiras Installment sales and financial leases	6.864.411.502	1.599.449.610	8.463.861.112	149.977.705	8.613.838.817	872.152.928	836.401.761	7.777.437.056
Cartões de crédito / Credit cards	364.526.247	39.515.344	404.041.591	1.320.757	405.362.349	-	25.222.576	380.139.772
Outros empréstimos e adiantamentos Other loans and advances	5.739.870.524	1.421.840.359	7.161.710.883	7.075.532.986	14.237.243.868	3.000.376.253	1.432.093.130	12.805.150.738
Banca empresarial e de investimento Corporate and investment banking	34.887.597.406	6.797.660	34.894.395.066	13.279.565.894	48.173.960.960	38.195.864.076	734.608.948	47.439.352.012
Empréstimos a grandes empresas Loans to major enterprises	34.887.597.406	6.797.660	34.894.395.066	13.279.565.894	48.173.960.960	38.195.864.076	734.608.948	47.439.352.012
Em 31 de Dezembro de 2017 At 31 December 2017	50.177.030.336	3.264.855.620	53.441.885.956	20.661.430.750	74.103.316.706	42.249.620.245	3.172.953.767	70.930.362.939
Em 31 de Dezembro de 2016 At 31 December 2016	39.174.674.923	148.036.687	39.322.711.610	44.608.898.653	83.931.610.263	43.698.040.895	2.024.342.386	81.907.267.877

Decomposição do crédito vencido

Em 31 de Dezembro de 2017, o crédito e juros vencidos apresentavam a seguinte composição por classe de incumprimento:

Breakdown of overdue credit

Information on overdue credit and interest at 31 December 2017, by category of default, is set out below:

	Até três meses Up to three months	De três a seis meses From three to six months	De seis meses a um ano From six months to one year	De um a três anos From one to three years	Mais de três anos More than three years	Total
Crédito Vencido / Overdue credit						
Valor bruto / Gross amount	2.132.339.027	799.288.214	3.469.879.250	692.222.713	194.532	7.093.923.736
Imparidade / Impairment	(286.374.745)	(246.169.399)	(797.864.856)	(473.098.577)	(194.532)	(1.803.702.109)
	1.845.964.282	553.118.815	2.672.014.394	219.124.136	-	5.290.221.627

Não inclui provisões para crédito de cobrança duvidosa e para o risco do país.

Does not include provisions for bad debts and country risk,

Em 31 de Dezembro de 2016, o crédito e juros vencidos apresentavam a seguinte composição por classe de incumprimento:

Information on overdue credit and interest at 31 December 2016, by category of default, is set out below:

	Até três meses Up to three months	De três a seis meses From three to six months	De seis meses a um ano From six months to one year	De um a três anos From one to three years	Mais de três anos More than three years	Total
Crédito Vencido / Overdue credit						
Valor bruto / Gross amount	2.144.676.458	500.048.538	1.502.116.860	362.351.224	12.398	4.509.205.479
Imparidade / Impairment	(215.082.982)	(220.516.211)	(494.740.958)	(201.432.526)	(12.132)	(1.131.784.811)
	1.929.593.476	279.532.327	1.007.375.902	160.918.698	266	3.377.420.669

Antiguidade dos créditos vencidos mas não em imparidade

Seniority of credit overdue but not impaired

A antiguidade dos créditos vencidos em 31 de Dezembro de 2017, mas não em imparidade, resume-se como segue:

Information on the seniority of credit overdue but not impaired, at 31 December 2017, is set out below:

Produto / Product	Até 3 meses Up to 3 months	De 3 a 6 meses From 3 to 6 months	De 6 Meses a 1 ano From 6 months to 1 year	Mais de 1 ano More than 1 year	Total
Overdraft / Overdrafts	39.048.209	858	8.197.595	3.427.985	50.674.647
Investimento / Investment	214.600	-	-	-	214.600
Consumo e Habitação / Consumption and housing	5.327.093	1.681.313	5.621.644	7.061.691	19.691.741
Outros / Other	88.432	-	-	-	88.432
Total	44.678.334	1.682.171	13.819.239	10.489.676	70.669.420

A antiguidade dos créditos vencidos em 31 de Dezembro de 2016, mas não em imparidade, resume-se como segue:

Information on the seniority of credit overdue but not impaired, at 31 December 2016, is set out below:

Produto / Product	Até 3 meses Up to 3 months	De 3 a 6 meses From 3 to 6 months	De 6 Meses a 1 ano From 6 months to 1 year	Mais de 1 ano More than 1 year	Total
Overdraft / Overdrafts	50.031.230	662.743	2.756.206	101.084	53.551.263
Investimento / Investment	276.998	-	-	-	276.998
Consumo e Habitação / Consumption and housing	4.260.533	517.545	640.545	6.133.975	11.552.598
Outros / Other	3.175.733	-	7.200.000	-	10.375.733
Total	57.744.493	1.180.288	10.596.751	6.235.059	75.756.590

Imparidade

O BCI tem mantido um processo contínuo de avaliação qualitativa e quantitativa da sua carteira de Crédito, com a finalidade de identificar a existência, ou não, de evidências claras e objectivas de imparidade.

Por princípio, um crédito estará em imparidade sempre que se verificarem um ou mais eventos de perda com impacto na recuperação integral futura do mesmo e o montante de imparidade corresponde à diferença entre o valor de balanço e o valor actualizado dos *cash-flows* futuros esperados.

No âmbito da implementação das NIRFs (Normas Internacionais de Relato Financeiro), o BCI apura mensalmente o valor da imparidade para a carteira de crédito e o modelo actual do Banco assenta, fundamentalmente, numa metodologia de cálculo baseada na análise individual e colectiva de imparidade da carteira de crédito.

Ainda no que se refere à imparidade, são monitorados os níveis de cobertura do crédito por imparidade, os clientes com maior nível de incumprimento e as taxas de incumprimento por produto, segmento, sector, moeda e região, para a tomada de medidas correctivas e/ou preventivas para mitigar e/ou eliminar os riscos de perdas potenciais futuras associadas.

Avaliação de Imparidade

A avaliação da Imparidade do crédito a clientes está associada a eventos de perda com impacto na recuperação integral do mesmo, nomeadamente prestações vencidas e não pagas, dificuldades nos fluxos de caixa das contrapartes, redução do valor de avaliação das garantias, ou ainda, incumprimento dos termos originais do contrato. O Banco avalia a imparidade em duas vertentes: individual e colectiva.

Impairment

BCI has maintained a continuous qualitative and quantitative assessment process on its credit portfolio, to identify the possible existence of clear and objective evidence of impairment thereon.

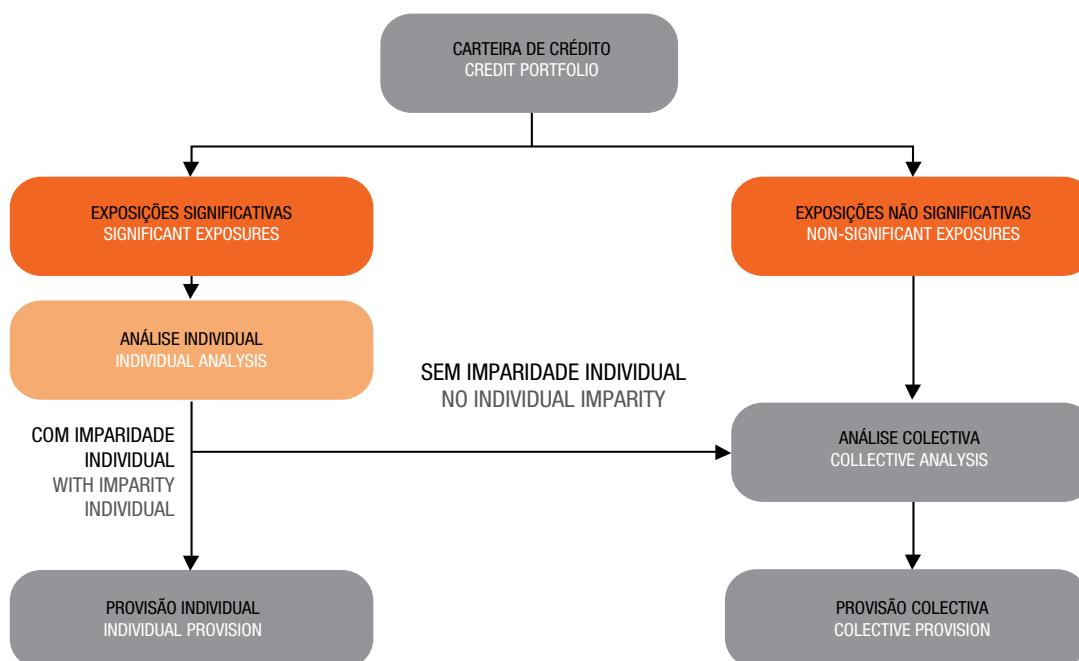
Credit is, in principle, always impaired upon the occurrence of one or more loss events having an impact on its full future recovery. The amount of the impairment is the difference between the book and revised value of expected future cash flows.

In the sphere of the implementation of the IFRS (International Financial Reporting Standards), BCI makes a monthly assessment of the amount of impairment in its credit portfolio. The bank's current model fundamentally comprises a calculation methodology based on individual and collective credit portfolio analyses.

As regards impairment, the credit impairment coverage of customers with the highest default levels and default rates per product, segment, sector, currency and region is monitored in order for remedial and/or preventative action to be taken to mitigate and/or eliminate the risks of associated potential future losses

Impairment assessment

The assessment of impairment on loans and advances to customers is associated with loss events having an impact on their full recovery, namely overdue instalments, cash flow difficulties of counterparties, reduction of the amount of the valuation of guarantees or defaults on the agreement's initial terms. The bank assesses impairment individually and collectively.



Análise Individual

O Banco determina a imparidade individual adequada para cada crédito com exposição significativa numa base individual através da avaliação de diversos factores, tais como, a evolução financeira histórica da contraparte, o seu plano de negócio futuro, a capacidade de melhoria do seu desempenho económico após o surgimento de alguma dificuldade económica, a existência de outras fontes de suporte financeiro e o valor realizável de garantias/colaterais recebidas.

Um cliente ou operação está sujeita a uma análise individual quando satisfaz determinados pressupostos aprovados pela gestão que se relacionam com o montante da exposição e com o número de dias em atraso. Cada análise individual resulta do preenchimento qualitativo e quantitativo de um questionário pelo analista que acompanha o cliente sendo posteriormente revisto pelo supervisor (responsável máximo da respectiva Área Comercial) e validado pela DAC (Direcção de Análise de Crédito) e aprovado pela Comissão Executiva.

Individual analysis

The bank assesses the level of adequate impairment for each individually significant loan on an individual basis, with its assessment of such factors as the counterparty's historical financial evolution, its future business plan, capacity to improve its economic performance after the appearance of any economic difficulty, existence of other sources of financial support and realisable value of any guarantees/collateral received.

A customer or operation is subject to an individual analysis when it satisfies certain assumptions which have been approved by management and which are related with the amount of the exposure and the number of days in arrears. Each individual analysis is based on a qualitative and quantitative questionnaire filled in by the analyst who oversees the customer and latterly reviewed by the supervisor (senior representative in the respective commercial area) and validated by DAC (credit analysis division) and approved by the executive committee.

É através destes questionários que é atribuída ao cliente uma classificação de imparidade (comparável à Probabilidade de *Default*) e uma estratégia de recuperação. De acordo com a situação do cliente e as respostas atribuídas pelo analista, a classificação de imparidade resultará em um dos três níveis abaixo:

- Crédito vigente (nível 1) – O cliente não mostra uma deterioração significativa do nível de risco em relação à situação inicial ou apresenta boa classificação quanto ao nível de risco de crédito;
- Crédito em imparidade (nível 2) – O crédito mostrou uma deterioração significativa do nível de risco e deixou de apresentar uma boa classificação quanto ao risco de crédito; e
- Crédito em incumprimento (nível 3) – A transferência para a terceira fase acontece quando há um evento de perda e existem provas suficientes que o crédito entrará em incumprimento.

Após a classificação de imparidade existem três tipos de estratégias de recuperação disponíveis:

a) Estratégia padrão

Esta macro estratégia engloba duas estratégias possíveis: (i) Recuperação atempada de capital e juros; e (ii) Recuperação de capital e juros com atraso.

b) Estratégia de Reestruturação

No pressuposto que o cliente não cumpre o seu actual plano de pagamentos, avalia-se a possibilidade de reestruturação do empréstimo, existindo duas estratégias de recuperação enquadradas nesta categoria: (i) alteração aos créditos actuais; e (ii) novo empréstimo/consolidação da dívida.

c) Estratégia por Execução de Garantias ou Recuperação em dinheiro

Quando há dúvidas significativas e incertezas em torno da capacidade de reembolso de um cliente, e não pode ser definida uma estratégia de recuperação, considera-se que o cliente acabará por registar imparidade acabando por

It is on the basis of these questionnaires that the customer is allocated an impairment classification (comparable to “Probability of Default”) and a recovery strategy. In accordance with the customer’s status and the analysts’ response, the impairment classification will be one of the three following levels:

- Credit in force (level 1) – The customer does not show any significant deterioration of its risk level in comparison to the initial situation or enjoys a good classification regarding its credit risk level;
- Impaired credit (level 2) – There has been a significant deterioration of the credit’s risk level and it no longer enjoys a good credit risk classification; and
- Credit in default (level 3) – The credit is transferred to the third stage with the occurrence of a loss event and when there is sufficient evidence that the credit will default.

Following the impairment classification, there are three types of recovery strategies available:

a) Standard strategy

This macro strategy encompasses two possible strategies: (i) The prompt recovery of principal and interest; and (ii) The recovery of principal and interest in arrears.

b) Restructured strategy

Based on the assumption that the customer is not complying with its current payments plan, the possibility of restructuring the loan is considered. There are two recovery strategies in this category: (i) a change to current credit; and (ii) a new loan/ debt consolidation.

c) Strategy based on the calling-in of guarantees or cash recovery

When there are significant doubts and uncertainties regarding a customer’s repayment capacity and a recovery



representar uma situação em que o pagamento integral da dívida não será possível. Neste cenário, é necessário estimar o valor e prazos de recuperação que não provenham da execução, o tempo para reaver/vender a garantia, a avaliação da garantia, o desconto forçado do valor de venda da garantia e os custos incorridos com a venda da mesma.

O julgamento do analista influencia o valor da imparidade que poderá ser maior ou menor, dependendo da estratégia de recuperação e da estimativa dos *cash-flows* futuros. As fichas de análise individual têm uma validade máxima de 180 dias.

Análise colectiva

O BCI efectua a avaliação da imparidade colectiva para todos os créditos que não tenham individualmente exposição significativa, bem como para créditos com exposição significativa para os quais não existe prova objectiva de imparidade individual.

A avaliação é efectuada mediante a desagregação dos créditos em segmentos homogéneos de risco. A classificação de imparidade de crédito depende do número de dias em atraso e dos indicadores de imparidade. As classificações de imparidade são utilizadas no cálculo dos factores de risco - probabilidades de *default* (PD) e *loss given default* - (LGD). Todos os créditos devem ter uma classificação de imparidade associada ao número de dias em atraso e um crédito pode ser considerado em *incumprimento* (nível 3), *imparidade* (nível 2) ou *vigente* (nível 1).

Os créditos reestruturados são classificados no nível 2, no entanto, pode ocorrer que um crédito tenha um número de dias em atraso que o colocaria sob determinada classificação de imparidade mas devido a circunstâncias excepcionais o mesmo é classificado na sua pior posição. Este é o propósito do *triggers*/indicadores de imparidade, possibilitar a classificação de imparidade mais adequada ao

strategy cannot be defined, it is considered that the customer's loans will eventually be impaired, comprising a situation in which the full payment of the debt will not be possible. Such a scenario requires the estimation of amounts and recovery periods which do not derive from execution, the time for a review/disposal of the guarantee, evaluation of guarantee, forced discount of the amount of the sale of the guarantee and the costs incurred on the sale thereof.

The analyst's judgment will influence the amount of the impairment which can increase or decrease depending on the recovery strategy and estimated future cash flows. Individual analysis factsheets will have a maximum validity of 180 days.

Collective analysis

BCI performs collective impairment assessments on all credit in which its exposure is not individually significant, in addition to credit with significant exposure on which there is no objective evidence of individual impairment.

The assessment is made by splitting up the credit into like-for-like risk segments. The credit impairment classification depends on the number of days in arrears and impairment indicators. The impairment classifications are used to calculate the risk factors - PDs (probability of default) and LGDs (loss given default). All credit must have an impairment classification associated with the number of days in arrears. Credit may be classified as being in default (level 3), impaired (level 2) or performing (level 1).

Restructured credit is classified at level 2. A loan, however, may have a certain number of days in arrears which would place it in a certain impairment classification, although, owing to exceptional circumstances the loan is classified at the lowest level. The aim of impairment triggers/indicators is to enable the most adequate impairment classification on the loan in question to be achieved in consideration of

empréstimo em causa considerando outras características além do número de dias em atraso. A classificação de imparidade atribuída em cada data de referência será o máximo entre a classificação atribuída através do número de dias em atraso e a classificação atribuída através do indicador de imparidade.

Probabilidade de default

A Probabilidade de *Default* (PD) é a probabilidade de um empréstimo entrar em incumprimento dentro de um horizonte de tempo determinado (ou num dado momento no tempo) com base no estado do empréstimo no momento de análise. Este “estado” irá reflectir-se na classificação de imparidade do crédito.

As curvas de PDs são calculadas com base nas informações históricas das operações de crédito do Banco (7,5 anos) considerando um período emergência de 12 meses.

O comportamento dos créditos no passado e as taxas de incumprimento observadas (ODR's - *Observed Default Rates*) são aspectos utilizados para estimar o desempenho futuro das operações com características semelhantes ou seja do mesmo segmento de risco.

Actualmente, o Banco tem definido os seguintes segmentos:

- IF, SP, G e Institucionais
- Grandes e médias empresas
- Pequenos negócios
- Consumo
- Habitação
- Cartões de crédito
- Descobertos
- Outros créditos
- CDI e GARP de Grandes e Médias Empresas
- CDI e GARP de IF, SP, G e Institucionais.

additional characteristics other than the number of days in arrears. The impairment classification attributed at each reference date will be the classification attributed on the number of days in arrears or the classification attributed by the impairment indicator, whichever the maximum.

Probability of default

PD (probability of default) is the probability of a loan defaulting within a specific timeframe (or certain point of time) based on the loan's status at the time of analysis. This “status” will be reflected in the credit impairment classification.

PD curves are calculated on the basis of historical information on the bank's credit operations (7.5 years) considering an emergence period of 12 months.

The past performance of credit and its ODR (observed default rates) are used to estimate the future performance of operations with similar characteristics i.e. in the same risk segment.

The bank has currently defined the following segments:

- Financial institutions, public sector institutions and institutionals
- Large and medium sized enterprises
- Small businesses
- Consumer
- Housing
- Credit cards
- Overdrafts
- Other loans
- Import documentary credit and guarantees issued to large and medium sized enterprises
- Import documentary credit and guarantees issued to financial institutions, public sector institutions, group companies and institutionals .

As características dos contratos são configuradas pelo Banco e servem como parâmetros para segmentar a carteira de crédito. Recorrendo a métodos estatísticos o Banco calcula para cada segmento e nível de imparidade as curvas de PDs.

Loss Given default

A *Loss Given default* (LGD), ou perda dado o incumprimento, representa a percentagem do valor de um crédito que o Banco espera perder quando esse crédito entrar em incumprimento.

Todos os créditos com pelo menos um incumprimento observado dentro do período histórico seleccionado são utilizados para o cálculo estatístico da LGD. No caso das LGDs o objecto do estudo estatístico não é o próprio crédito mas sim cada estado de *default*, o que significa que cada entrada “nova” no estado de incumprimento é considerada como uma nova observação. Assim, as observações tomadas em consideração para o cálculo de LGDs serão o número de entradas e reentradas em incumprimento para cada empréstimo de todo o portfólio.

A metodologia de cálculo das LGDs baseia-se na identificação de estratégias de recuperação após a observação do incumprimento. Para cada uma das estratégias de recuperação e para cada segmento será calculada uma LGD, com base nos seguintes parâmetros:

- Probabilidade da estratégia – representa a probabilidade de um crédito que está em incumprimento atingir um determinado perfil de recuperação. Para o cálculo da probabilidade são utilizados dados históricos de incumprimentos observados (7,5 anos) ponderados pela exposição em caso de incumprimento; e
- Perda por estratégia – representa a perda esperada para uma estratégia específica. Para o cálculo da probabilidade são utilizados dados históricos de recuperações observadas (7,5 anos) ponderados pela exposição em caso de incumprimento.

The contracts’ characteristics are configured by the bank and used as parameters for credit portfolio segmentation purposes. Based on statistical methods, the bank calculates the level of impairment and PD curves for each segment.

Loss given defaults

An LGD (loss given default) represents the percentage amount of a credit on which the bank expects to make a loss when the credit defaults.

All credit with at least one default observed during the historical period selected is used for the statistical calculation of the LGD. In the case of LGDs the objective of the statistical study is not the credit itself but rather each default status, which means that each “new” default is considered to be a new observation. Therefore the observations taken into consideration for calculating the LGDs will be the number of existing and new defaults for each loan across the portfolio as a whole.

The methodology for calculating LGDs is based on the identification of the recovery strategies following the observation of impairment. An LGD, based on the following parameters will be calculated for each of the recovery strategies and each segment.

- Probability strategy – represents the probability of a credit in default attaining a certain recovery profile. Historical impairment data is observed for defaults (7.5 years) weighted by the exposure in case of default is used to calculate the probability; and
- Loss strategy – represents the expected loss for a specific strategy. Historical data on observed recoveries (7.5 years) weighted by the exposure in case of default is used to calculate the probability.

Adicionalmente a metodologia actual de LGD pode ser dividida em dois tipos de LGD:

- LGD *cash* - corresponde à LGD baseada nas probabilidades de perda observadas para esse segmento, uma vez que as perdas são calculadas com base na diferença entre o montante em dívida de cada mês após a data de incumprimento; e
- LGD colateral - LGD apurada com base no cálculo do montante futuro que se espera vir a recuperar através do colateral, actualizado para o momento actual.

Os factores de risco são actualizados anualmente com base em informação histórica.

Para Créditos com análise individual sobre os quais não se observam indícios de imparidade, a IAS 39 prevê a constituição de provisões para perdas designadas por imparidade incorrida mas não reportada (IBNR). Em face desta definição, o cálculo de imparidade depende da definição de um período de emergência, que corresponde ao período de tempo que medeia entre a ocorrência e a observação do evento de perda, o qual pode ser decomposto num período de surgimento da informação e num momento posterior de captura de indícios. Actualmente, o período de emergência encontra-se definido em 12 meses.

O apuramento do montante de imparidade IBNR é semelhante ao das análises colectivas e individual, ou seja, corresponde à diferença entre a exposição do contracto e o montante recuperado, que é calculado tendo por base a média das PDs dos créditos sem indícios de imparidade, do segmento de Grandes e Médias Empresas.

O valor de imparidade IBNR é utilizado quando se consolida o montante de imparidade. Os clientes aos quais é atribuída uma taxa de imparidade muito baixa, ou igual a zero, por via da análise individual, apresentarão um montante final de imparidade igual à imparidade IBNR.

The current LGD methodology can be divided up into two types of LGD:

- LGD *cash*. This corresponds to the LGD based on the probabilities of loss observed for this segment, as losses are calculated on the difference between the amount in debt each month following the default date; and
- LGD collateral, This LGD is based on the calculation of the future amount expected to be recovered through the collateral, revalued to the present date.

The risk factors are reviewed annually on the basis of historical information.

IAS 39 provides for provisions to be set up on IBNR (incurred but not reported) losses on each individually analysed loan without any observable signs of impairment. Based on this definition, the calculation of impairment depends upon the definition of an emergence period, which is the period of time between the occurrence and observation of the loss event, which may be broken down into a period in which the information appears and a latter time when the signs are identified. The emergence period has currently been set at 12 months.

The assessment of the amount of IBNR impairment is similar to that of collective and individual analyses, i.e. it comprises the difference between the agreement's exposure and the recovered amount which is calculated on the basis of average PDs on loans without any signs of impairment in the large and medium sized enterprises segment.

The amount of IBNR impairment is used when the amount of the impairment has been consolidated. Customers to whom a very low or zero impairment rate has been attributed in individual analyses will have a final amount of impairment equal to IBNR impairment.

A imparidade de acordo com o modelo pode ser verificada abaixo.

Impairment based on this model is set out below.

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16	31-Dez-17 31-Dec-17	31-Dez-16 31-Dec-16
Imparidade individual / Separate impairment	1.755.492.855	429.619.312	1.755.492.855	429.619.312
IBNR / IBNR	64.370.386	77.668.651	64.370.386	77.668.651
Imparidade colectiva / Collective impairment	1.353.090.525	1.502.847.295	1.353.090.525	1.502.847.295
	3.172.953.766	2.010.135.257	3.172.953.766	2.010.135.257

Análise de sensibilidade

Com o objectivo de promover a fiabilidade das estimativas obtidas no cálculo da imparidade individual e colectiva são realizadas as seguintes análises de sensibilidade:

Análise colectiva:

- Aumento do período de emergência de 12 meses para 18 meses;
- Aumento do período de recuperação do colateral de 36 meses para 48 meses.

Sensitivity analysis

The following sensitivity analyses are performed with the objective of improving the reliability of the estimations obtained from individual and consolidated impairment calculations:

Collective analysis:

- Increase in emergence period from 12 months to 18 months;
- Increase in the collateral recovery period from 36 months to 48 months.

	Cenário Aprovado Approved scenario	Cenário Haircuts 48 meses 48 months haircut scenario	Cenário P Emergência 18 meses 18 months emergence scenario
Activo / Assets			
Imparidade colectiva / Collective impairment	1.355.871.649	1.404.368.765	1.457.310.536
Impactos / Impact	-	48.497.116	101.438.887
Impacto total / Total impact	-	149.936.004	-

Análise individual:

- Redução dos cash flows expectáveis em 1%;
- Aumento das taxas manuais em 10%.

Individual analysis:

- Reduction of 1% in expected cash flow;
- Increase of 10% in manual rates

	Cenário Aprovado Approved scenario	Cenário Taxas Manuais Manual rates scenario	Cenário Desconto dos cash flows Discounted cash flows scenario
Activo / Assets			
Imparidade colectiva / Collective impairment	1.355.871.649	1.437.283.442	1.439.078.645
Impactos / Impact	-	81.411.793	1.795.203
Impacto total / Total impact	-	83.206.996	-

Existe imparidade de crédito nas seguintes classes de empréstimos e adiantamentos no Banco:

Credit impairment exists on the bank's following categories of loans and advances:

	Empréstimos hipotecários Mortgage loans	Vendas a prestações e locações financeiras Instalment sales and leases	Empréstimos cartões Card loans	Outros empréstimos e adiantamentos Other loans and advances	Empréstimos a grandes empresas Loans to major enterprises	Total
Empréstimos Vencidos / Overdue loans						
Saldo no início do ano / Opening balance	66.015.340	530.599.522	23.880.005	253.967.889	257.322.053	1.131.784.811
Contas fechadas com imparidade / Closures of impaired accounts	-	-	-	-	1.276.824.734	1.276.824.734
Imparidade líquida do exercício / Net impairment for period	16.895.871	(4.529.328)	(2.786.115)	(19.351.591)	(595.136.273)	(604.907.436)
Em 31 de Dezembro de 2017 / At 31 December 2017	82.911.211	526.070.194	21.093.890	234.616.298	939.010.514	1.803.702.109
Empréstimos vincendos / Outstanding loans						
Saldo no início do ano / Opening balance	140.290.604	352.170.227	3.806.252	121.090.729	275.199.762	892.557.576
Imparidade líquida do exercício / Net impairment for period	(78.574.464)	(41.838.660)	322.433	(13.260.637)	610.045.411	476.694.082
Em 31 de Dezembro de 2017 / At 31 December 2017	61.716.140	310.331.567	4.128.685	107.830.092	885.245.173	1.369.251.658
Total	144.627.351	836.401.761	25.222.575	342.446.390	1.824.255.687	3.172.953.767

b. Risco de liquidez

O Risco de Liquidez é a possibilidade de uma instituição enfrentar dificuldades em cumprir as suas obrigações (sobretudo, as de curto prazo) à medida que vencem ou em assegurar o refinanciamento dos activos detidos no seu balanço sem incorrer em custos ou perdas significativas. A mitigação do risco é feita com recurso à gestão dos activos com base na sua liquidez e o controlo periódico dos fluxos de caixa futuros e a sua liquidez.

A gestão e o controlo do risco de liquidez são feitos com o recurso à análise dos prazos residuais dos diferentes activos e passivos do balanço para evidenciar, em cada um dos diferentes intervalos considerados, a diferença entre os volumes de entrada e saída de caixa, bem como os respectivos gaps de liquidez.

A política e a estratégia de gestão, relacionada com o risco de liquidez, é definida pelo Conselho de Administração e acompanhada pelo Comité de Activos e Passivos (ALCO), sendo implementada pela Direcção de Mercados Financeiros (DMF) e controlada pela Função de Gestão de Risco (FGR).

b. Liquidity risk

Liquidity risk is the possibility than an institution may face difficulties in meeting its commitments (particularly short term) in line with the maturing or refinancing of assets in its balance sheet, without incurring significant costs or losses. The risk is mitigated by recourse to the management of assets, based on their liquidity and the periodic control of future cash flows and liquidity.

Management and control of this liquidity risk are based on an analysis of the periods to maturity of different balance sheet assets and liabilities, to show the difference between the volumes of incoming and outgoing cash flows, in addition to the respective liquidity gaps, for each of the different periods.

Management policy and strategy, related with liquidity risk are defined by the ALCO committee, implemented by DMF (financial markets division) and controlled by DGR (risk management division).



A DMF mantém um portfólio diversificado de activos, os quais podem ser facilmente liquidados caso ocorra uma interrupção de fluxos de caixa não prevista. O Banco possui, igualmente, depósitos junto do Banco de Moçambique, nos termos da legislação em vigor, e linhas contratadas junto dos bancos do Grupo, para fazer face a um eventual risco de liquidez.

Análises do risco de liquidez efectuadas em ALCO mensalmente, as DO's são repartidas pelos prazos de maturidade de acordo com uma chave de replicação, a qual foi definida após um estudo da estabilidade histórica dos saldos das DO's - as práticas internacionais apontam para este tipo de tratamento por forma a refletir a natureza e estrutura do balanço na gestão dos *gaps*.

O Banco tem neste momento aproximadamente MZN 2.000 mios aplicados em *Reverse Repo overnight* com o Banco de Moçambique, e outros MZN 10.000 mios aplicados em *Reverse Repo* de profundidade (maturidades entre 14 e 63 dias) com o BdM, detendo assim uma posição de liquidez excedentária e muito confortável. No fecho de 2017 a posição de liquidez ascendia a valores similares.

O Banco Central intervém no mercado diariamente, com *Repo e Reverse Repo*, conforme as necessidades do mercado. Desde finais de 2016, o mercado encontra-se excedentário em liquidez, pelo que o BdM tem actuado através de *Reverse Repo*. Os *Repo's* são efectuados com base nos títulos de dívida pública (BT's e OT's) detidos pelo Banco.

Adicionalmente, o Banco pode aceder à Facilidade Permanente de Cedência de liquidez do BdM, disponível para tomadas de liquidez junto do BdM. Esta facilidade não tem limite, e os fundos são disponibilizados até ao valor descontado da carteira de títulos de dívida pública do Banco. O BCI detém actualmente MZN 22.000 mios de títulos de dívida pública, disponíveis para aceder à FPC.

DMF maintains a diversified portfolio of assets that can be easily liquidated in the event of an unscheduled interruption of cash flows. The bank also has deposits with the Bank of Mozambique, under the terms of current legislation and lines of credit with group banks to provide for any associated liquidity risk.

Liquidity risk is analysed by the ALCO committee on a monthly basis, the sight deposits are split up by periods to maturity in accordance with the definition of a replication key following a study of the historical stability of the sight deposits balance - international practice points towards this type of treatment in order to reflect the type and structure of the balance sheet in terms of gap management.

The bank currently has an amount of approximately MZN 2 billion invested in an overnight reverse repo with the Bank of Mozambique and an additional MZN 10 billion invested in an extended reverse repo (maturities of between 14 and 63 days) with the Bank of Mozambique, and therefore has a surplus and highly comfortable liquidity position. The amount of BCI's liquidity position at the end of 2017 was very similar.

The central bank intervenes in the market on a daily basis with repos and reverse repos, in line with market requirements. Owing to the surplus liquidity in the market since the end of 2016, the Bank of Mozambique has operated with reverse repos. Repo operations are made on the basis of the public debt securities (treasury bills and treasury bonds) held by the bank.

The bank also enjoys access to the Bank of Mozambique's permanent lending rate facility which is available for liquidity injections from the Bank of Mozambique. There is no limit on this facility whose funds are made available on the discounted amount of the bank's public debt securities. BCI currently holds MZN 22 billion in public debt securities available to enable it to access the permanent lending rate facility.

Relativamente à gestão da posição de liquidez excedentária, o Banco tem efectuado aplicações em *Reverse Repo* até 63 dias, sempre que o prémio de liquidez atribuído pelo BdM para as mesmas é positivo, tendo em conta a taxa de referência de política monetária actual, e a curva projectada.

As regards the management of the surplus liquidity position, the bank has invested in reverse repos of up to 63 days, whenever the bank of Mozambique's liquidity premium thereon is positive, taking into account the current monetary policy reference rate and yield curve projections.

Sumário dos itens do balanço do Grupo por prazos de maturidade, em 31 de Dezembro de 2017:

Summary of the group's balance sheet items by period to maturity, at 31 December 2017:

	Até 1 mês Up to 1 month	Entre 1 e 3 meses Between 1 and 3 months	Entre 3 meses e 1 ano Between 3 months and 1 year	Entre 1 e 3 anos Between 1 and 3 years	Superior a 3 anos More than 3 years	Sem período fixo Without fixed period	Valor Contabilístico Book value Accountant Book value
Caixa e disp. em bancos centrais Cash and cash balances at central banks	-	-	-	-	-	21.315.345.803	21.315.345.803
Disponibilidades sobre ICs Cash balances at credit institutions	-	-	-	-	-	494.898.221	494.898.221
Activos fin. disponíveis para venda Available-for-sale financial assets	594.141.032	1.443.133.158	16.697.241.934	2.027.559.178	2.316.583.142	176.638.315	23.255.296.760
Aplicações em instituições de crédito Investments in credit institutions	16.308.790.620	718.030.372	4.340.073.677	8.676.492	13.882.406	91.156.218	21.480.609.785
Crédito a clientes Loans and advances to customers	2.683.056.084	1.355.625.433	3.425.884.424	9.397.821.308	49.872.242.457	5.676.002.609	72.410.632.316
Outros activos / Other assets						7.132.437.844	7.132.437.844
Total do Activo / Total assets	19.585.987.736	3.516.788.963	24.463.200.035	11.434.056.978	52.202.708.005	34.886.479.010	146.089.220.729
Recursos de outras ICs Other resources of credit institutions	58.697.627	510.115.026	643.559.08	397.788.962	6.500.000	-	1.616.660.703
Recursos de clientes / Customer resources	13.765.279.915	12.087.170.018	16.123.396.384	187.731.536	128.626.103	70.694.472.486	112.986.676.442
Recursos consignados / Consigned resources	-	-	-	-	16.250.776.759	43.946.652	16.294.723.411
Empréstimos Subordinados Subordinated loans	-	-	594.720.557	-	-	-	594.720.557
Títulos de Dívida / Debt securities	-	-	211.380.208	-	-	-	211.380.208
Outros passivos / Other liabilities						6.456.799.146	6.456.799.146
Total do Passivo e Fundos Próprios Total liabilities and own funds	13.823.977.542	12.597.285.044	17.573.056.236	585.520.498	16.385.902.862	77.195.218.284	138.160.960.467
GAP de Liquidez em MZN Liquidity gap in MZN	5.762.010.194	(9.080.496.081)	6.890.143.798	10.848.536.479	35.816.805.143	(42.308.739.272)	7.928.260.261
GAP de Liquidez Acumulado Accumulated liquidity gap	5.762.010.194	(3.318.485.887)	3.571.657.912	14.420.194.391	50.236.999.533	7.928.260.261	15.856.520.522

Sumário dos itens do balanço do Grupo por prazos de maturidade, em 31 de Dezembro de 2016:

Summary of the group's balance sheet items, by periods to maturity, at 31 December 2016:

	Até 1 mês Up to 1 month	Entre 1 e 3 meses Between 1 and 3 months	Entre 3 meses e 1 ano Between 3 months and 1 year	Entre 1 e 3 anos Between 1 and 3 years	Superior a 3 anos More than 3 years	Sem período fixo Without fixed period	Valor Contabilístico Book value Value Accountant Book value
Caixa e disp. em bancos centrais Cash and cash balances at central banks	-	-	-	-	-	21.343.794.257	21.343.794.257
Disponibilidades sobre ICs Cash balances at credit institutions	-	-	-	-	-	572.451.603	572.451.603
Activos fin. disponíveis para venda Available-for-sale financial assets	3.428.584.860	1.242.759.413	6.444.889.503	4.324.239.907	1.850.870.771	1.175.820.126	18.467.164.580
Aplicações em instituições de crédito Investments in credit institutions	4.271.360.404	3.912.689.356	3.226.968.035	9.522.085	11.147.759	(66.715.504)	11.364.972.135
Crédito a clientes Loans and advances to customers	5.335.998.587	3.657.335.289	2.543.761.404	9.400.527.156	59.694.610.249	11.212.368.716	91.844.601.401
Outros activos / Other assets	-	-	-	-	-	1.679.856.074	1.679.856.074
Total do Activo / Total assets	13.035.943.852	8.812.784.058	12.215.618.942	13.734.289.148	61.556.628.779	35.917.575.271	145.272.840.049
Recursos de outras ICs Other resources of credit institutions	860.683.028	4.003.243.604	340.287.029	672.805.505	276.500.000	-	6.153.519.166
Recursos de clientes Customer resources	13.765.279.915	12.087.170.018	16.123.396.384	681.617.512	128.626.103	60.067.513.772	102.853.603.704
Recursos consignados Consigned resources	-	-	-	-	-	18.788.064.704	18.788.064.704
Empréstimos Subordinados Subordinated loans	718.342.712	-	-	-	-	-	718.342.712
Títulos de Dívida / Debt securities	208.463.542	-	-	-	-	7.536.458	216.000.000
Outros passivos / Other liabilities	-	-	-	-	-	1.599.215.758	1.599.215.758
Total do Passivo e Fundos Próprios Total liabilities and own funds	15.552.769.196	16.090.413.622	16.463.683.413	1.354.423.017	405.126.103	80.462.330.693	130.328.746.043
GAP de Liquidez em MZN Liquidity gap in MZN	(2.516.825.345)	(7.277.629.564)	(4.248.064.471)	12.379.866.132	61.151.502.676	(44.544.755.421)	14.944.094.006
GAP de Liquidez Acumulado Accumulated liquidity gap	(2.516.825.345)	(9.794.454.909)	(14.042.519.380)	(1.662.653.248)	59.488.849.428	14.944.094.006	29.888.188.012

Sumário dos itens do balanço do Banco por prazos de maturidade, em 31 de Dezembro de 2017:

Summary of the bank's balance sheet items, by periods to maturity, at 31 December 2017:

	Até 1 mês Up to 1 month	Entre 1 e 3 meses Between 1 and 3 months	Entre 3 meses e 1 ano Between 3 months and 1 year	Entre 1 e 3 anos Between 1 and 3 years	Superior a 3 anos More than 3 years	Sem período fixo Without fixed period	Valor Contabilístico Book value Value Accountant Book value
Caixa e disp. em bancos centrais Cash and cash balances at central banks	-	-	-	-	-	21.315.345.002	21.315.345.002
Disponibilidades sobre ICs Cash balances at credit institutions	-	-	-	-	-	494.739.881	494.739.881
Activos fin. disponíveis para venda Available-for-sale financial assets	594.141.032	1.443.133.158	16.697.241.934	2.027.559.178	2.316.583.142	176.638.315	23.255.296.760
Aplicações em instituições de crédito Investments in credit institutions	16.308.790.620	718.030.372	4.340.073.677	8.676.492	13.882.406	91.156.218	21.480.609.785
Crédito a clientes Loans and advances to customers	2.683.056.084	1.355.625.433	3.648.411.231	9.450.057.766	49.872.242.457	5.676.002.608	72.685.395.579
Outros activos / Other assets	-	-	-	-	-	7.094.749.527	7.094.749.527
Total do Activo / Total assets	19.585.987.736	3.516.788.963	24.685.726.842	11.486.293.436	52.202.708.005	34.848.631.551	146.326.136.534
Recursos de outras ICs Other resources of credit institutions	58.697.627	510.115.026	591.322.630	450.025.420	6.500.000	-	1.616.660.703
Recursos de clientes Customer resources	13.765.279.915	12.087.170.018	16.123.396.384	187.731.536	128.626.103	70.694.609.817	112.986.813.773
Recursos consignados Consigned resources	-	-	-	-	16.250.776.759	43.946.652	16.294.723.411
Empréstimos Subordinados Subordinated loans	-	-	594.720.557	-	-	-	594.720.557
Títulos de Dívida / Debt securities	-	-	211.380.208	-	-	-	211.380.208
Outros passivos / Other liabilities	-	-	-	-	-	6.453.320.730	6.453.320.730
Total do Passivo e Fundos Próprios Total liabilities and own funds	13.823.977.542	12.597.285.044	17.520.819.779	637.756.956	16.385.902.862	77.191.877.199	138.157.619.383
GAP de Liquidez em MZN Liquidity gap in MZN	5.762.010.194	(9.080.496.081)	7.164.907.062	10.848.536.479	35.816.805.143	(42.343.245.647)	8.168.517.150
GAP de Liquidez Acumulado Accumulated liquidity gap	5.762.010.194	(3.318.485.887)	3.846.421.176	14.694.957.655	50.511.762.797	8.168.517.150	16.337.034.300

Sumário dos itens do balanço do Banco por prazos de maturidade, em 31 de Dezembro de 2016:

Summary of the bank's balance sheet items, by periods to maturity, at 31 December 2016:

	Até 1 mês Up to 1 month	Entre 1 e 3 meses Between 1 and 3 months	Entre 3 meses e 1 ano Between 3 months and 1 year	Entre 1 e 3 anos Between 1 and 3 years	Superior a 3 anos More than 3 years	Sem período fixo Without fixed period	Valor Contabilístico Book value Value Accountant Book value
Caixa e disp. em bancos centrais Cash and cash balances at central banks	-	-	-	-	-	21.343.789.681	21.343.789.681
Disponibilidades sobre ICs Cash balances at credit institutions	-	-	-	-	-	544.668.341	544.668.341
Activos fin. disponíveis para venda Available-for-sale financial assets	3.428.584.860	1.242.759.413	6.444.889.503	4.324.239.907	1.850.870.771	1.175.820.126	18.467.164.580
Aplicações em instituições de crédito Investments in credit institutions	4.271.360.404	3.912.689.356	3.226.968.035	9.522.085	11.147.759	(66.715.504)	11.364.972.135
Crédito a clientes Loans and advances to customers	5.335.998.587	3.657.335.289	3.340.830.963	9.441.417.963	59.694.610.249	11.212.368.715	92.682.561.767
Outros activos / Other assets	-	-	-	-	-	1.571.164.786	1.571.164.786
Total do Activo / Total assets	13.035.943.852	8.812.784.058	13.012.688.501	13.775.179.956	61.556.628.779	35.781.096.146	145.974.321.291
Recursos de outras ICs Other resources of credit institutions	860.683.028	4.003.243.604	299.592.534	713.500.000	276.500.000	-	6.153.519.166
Recursos de clientes Customer resources	13.765.279.915	12.087.170.018	16.123.396.384	681.617.512	128.626.103	60.086.212.460	102.872.302.391
Recursos consignados Consigned resources	-	-	-	-	-	18.788.064.704	18.788.064.704
Empréstimos Subordinados Subordinated loans	718.342.712	-	-	-	-	-	718.342.712
Títulos de Dívida / Debt securities	208.463.542	-	-	-	-	7.536.458	216.000.000
Outros passivos / Other liabilities	-	-	-	-	-	1.512.305.642	1.512.305.642
Provisões / Provisions	-	-	-	-	-	-	-
Total do Passivo e Fundos Próprios Total Liabilities and own Funds	15.552.769.196	16.090.413.622	16.422.988.918	1.395.117.512	405.126.103	80.394.119.264	130.260.534.615
GAP de Liquidez em MZN Liquidity Gap in MZN	(2.516.825.345)	(7.277.629.564)	(3.410.300.417)	12.380.062.444	61.151.502.676	(44.613.023.118)	15.713.786.676
GAP de Liquidez Acumulado Accumulated Liquidity Gap	(2.516.825.345)	(9.794.454.909)	(13.204.755.326)	(824.692.882)	60.326.809.794	15.713.786.676	31.427.573.352

c. Risco taxa de juro

O Risco de Taxa de Juro é a possibilidade de ocorrência de impactos negativos nos resultados ou no capital devido a movimentos adversos nas taxas de juro, por via de desfazamentos de maturidades ou de prazos de refixação das mesmas, da ausência de correlação perfeita entre as taxas das operações activas e passivas nos diferentes instrumentos, ou da existência de opções embutidas em instrumentos financeiros do balanço ou elementos extrapatrimoniais. Este risco ocorre sempre que, no desenvolvimento da sua actividade, o Banco contrata operações com fluxos financeiros futuros sensíveis a eventuais variações da taxa de juro.

c. Interest rate risk

Interest rate risk derives from the possibility of the occurrence of negative impacts in profit and loss or capital, owing to adverse movements in interest rates, deriving from maturity gaps between interest rate re-fixing periods, the absence of a perfect correlation between rates received and paid on different instruments, or the existence of options embedded in financial instruments in balance sheet or off-balance sheet items. This risk occurs whenever the bank, in the performance of its activity, contracts for operations whose future financial flows are sensitive to the possibility of interest rate changes.

A gestão e o controlo do risco de taxa de juro são feitos com base na análise dos *repricing dates* dos diferentes Activos e Passivos sensíveis do balanço para evidenciar, em cada um dos diferentes intervalos considerados, a diferença entre os volumes de entrada e saída de caixa, bem como os respectivos gaps de taxas de juro.

A política e a estratégia de gestão, relacionada com o risco de taxa de juro, são definidas pelo Conselho de Administração e acompanhadas pelo Comité de Activos e Passivos (ALCO), sendo implementadas pela Direcção de Mercados Financeiros (DMF) e controladas pela Função de Gestão de Risco (FGR).

Sumário dos itens do balanço do Grupo sensíveis à alteração da taxa de juro, em 31 de Dezembro de 2017:

Interest rate risk management and control is based on an analysis of the re-pricing dates of the different sensitive assets and liabilities in the balance sheet, to evidence the difference between cash inflows and outflows, in each of the different periods considered, in addition to the respective interest rate gaps.

Management policy and strategy, related with interest rate risk are defined by the board of directors and overseen by the ALCO committee, implemented DMF (financial markets division) and controlled by DGR (risk management function).

Summary of the group's balance sheet items sensitive to interest rate changes at 31 December 2017

	Até 1 mês Up to 1 month	Entre 1 e 3 meses Between 1 and 3 months	Entre 3 meses e 1 ano Between 3 months and 1 year	Entre 1 e 3 anos Between 1 and 3 years	Superior a 3 anos More than 3 years	Sem período fixo Without fixed period	Valor Contabilístico Value Accountant
Caixa e disp. em bancos centrais Cash and cash balances at central banks	-	-	-	-	-	21.315.345.802	21.315.345.802
Disponibilidades sobre ICs Cash balances at credit institutions	-	-	-	-	-	494.898.221	494.898.221
Activos fin. disponíveis para venda Available-for-sale financial assets	1.064.344.458	-	19.743.623.669	1.421.955.175	1.025.445.455	-	23.255.368.757
Aplicações em instituições de crédito Investments in credit institutions	16.458.626.330	4.291.662.878	730.461.285	-	-	-	21.480.750.493
Crédito a clientes Loans and advances to customers	37.814.425.759	4.587.566.630	21.517.332.740	1.959.182.129	6.532.425.552	-	72.410.932.811
Outros activos / Other assets	-	-	-	-	-	7.014.762.414	7.014.762.412
Total do Activo / Total assets	55.337.396.547	8.879.229.508	41.991.417.694	3.381.137.304	7.557.871.007	28.825.006.437	145.972.058.496
Recursos de outras ICs Other resources of credit institutions	626.731.949	927.318.481	1.084.229	24.551	6.277.965	-	1.561.437.175
Recursos de clientes Customer resources	614.433.344.090	14.913.201.929	18.191.656.328	6.713.031.266	21.824.027.867	36.926.545.419	113.001.806.899
Recursos consignados Consigned resources	-	-	-	-	-	16.294.723.402	16.294.723.402
Empréstimos Subordinados Subordinated loans	-	594.720.557	-	-	-	-	594.720.558
Títulos de Dívida / Debt securities	211.380.208	-	-	-	-	-	211.380.208
Outros passivos / Other liabilities	-	-	-	-	-	6.456.799.148	6.456.799.148
Total do Passivo e Fundos Próprios Total liabilities and own funds	15.271.456.247	16.435.240.967	18.192.740.557	6.713.055.817	21.830.305.832	59.678.067.969	138.120.867.390
GAP da Taxa de Juro Interest rate gap	40.065.940.301	(7.556.011.459)	23.798.677.137	(3.331.918.514)	(14.272.434.825)	(30.853.061.532)	7.851.191.106
GAP Acumulado da Taxa de Juro Accumulated interest rate gap	40.065.940.301	32.509.928.842	56.308.605.980	52.976.687.466	38.704.252.641	7.851.191.110	15.702.382.212

Sumário dos itens do balanço do Grupo sensíveis à alteração da taxa de juro, em 31 de Dezembro de 2016:

Summary of the group's balance sheet items sensitive to interest rate changes at 31 December 2016:

	Até 1 mês Up to 1 month	Entre 1 e 3 meses Between 1 and 3 months	Entre 3 meses e 1 ano Between 3 months and 1 year	Entre 1 e 3 anos Between 1 and 3 years	Superior a 3 anos More than 3 years	Sem período fixo Without fixed period	Valor Contabilístico Book value Value Accountant Book value
Caixa e disp. em bancos centrais Cash and cash balances at central banks	-	-	-	-	-	21.343.794.257	21.343.794.257
Disponibilidades sobre ICs Cash balances at credit institutions	-	-	-	-	-	572.451.603	572.451.603
Activos fin. disponíveis para venda Available-for-sale financial assets	3.313.685.170	3.669.953.437	8.917.888.654	145.402	1.000.862.774	-	16.902.535.437
Aplicações em instituições de crédito Investments in credit institutions	5.057.675.291	6.374.012.349	-	-	-	-	11.431.687.640
Crédito a clientes Loans and advances to customers	55.927.203.670	4.547.742.402	16.968.701.646	1.629.111.067	3.825.204.622	-	82.897.963.407
Outros activos / Other assets	-	-	-	-	-	1.547.578.036	1.547.578.036
Total do Activo / Total assets	64.298.564.132	14.591.708.188	25.886.590.299	1.629.256.469	4.826.067.396	23.463.823.896	134.696.010.379
Recursos de outras ICs Other resources of credit institutions	414.681.731	1.928.782.276	144.346.616	343.770.556	133.217.479	-	2.964.798.658
Recursos de clientes Customer resources	64.588.232.842	5.583.121.323	20.899.568.337	2.006.501.074	4.711.328.366	5.326.230.295	103.114.982.237
Recursos consignados Consigned resources	-	-	-	-	-	18.788.064.704	18.788.064.704
Empréstimos Subordinados Subordinated loans	-	718.342.712	-	-	-	-	718.342.712
Títulos de Dívida / Debt securities	208.463.542	-	-	-	-	-	208.463.542
Outros passivos / Other liabilities	-	-	-	-	-	1.599.215.758	1.599.215.758
Total do Passivo e Fundos Próprios Total liabilities and own funds	65.211.378.115	8.230.246.311	21.043.914.954	2.350.271.629	4.844.545.845	25.713.510.756	127.393.867.611
GAP da Taxa de Juro Interest rate gap	(912.813.983)	6.361.461.877	4.842.675.346	(721.015.161)	(18.478.449)	(2.249.686.860)	7.302.142.768
GAP Acumulado da Taxa de Juro Accumulated interest rate gap	(912.813.983)	5.448.647.893	10.291.323.239	9.570.308.078	9.551.829.630	7.302.142.769	14.604.285.537

Sumário dos itens do balanço do Banco sensíveis à alteração da taxa de juro, em 31 de Dezembro de 2017:

Summary of the bank's balance sheet items sensitive to interest rate changes at 31 December 2017:

	Até 1 mês Up to 1 month	Entre 1 e 3 meses Between 1 and 3 months	Entre 3 meses e 1 ano Between 3 months and 1 year	Entre 1 e 3 anos Between 1 and 3 years	Superior a 3 anos More than 3 years	Sem período fixo Without fixed period	Valor Contabilístico Book value Value Accountant Book value
Caixa e disp. em bancos centrais Cash and cash balances at central banks	-	-	-	-	-	21.315.345.002	21.315.345.002
Disponibilidades sobre ICs Cash balances at credit institutions	-	-	-	-	-	494.739.881	494.739.881
Activos fin. disponíveis para venda Available-for-sale financial assets	1.064.344.458	-	19.743.623.669	1.421.955.175	1.025.445.455	-	23.255.368.757
Aplicações em instituições de crédito Investments in credit institutions	16.458.626.330	4.291.662.878	730.461.285	-	-	-	21.480.750.493
Crédito a clientes Loans and advances to customers	38.089.189.023	4.587.566.630	21.517.332.740	1.959.182.129	6.532.425.553	-	72.685.696.076
Outros activos / Other assets	-	-	-	-	-	6.978.170.385	6.978.170.384
Total do Activo / Total assets	55.612.159.811	8.879.229.508	41.991.417.694	3.381.137.304	7.557.871.008	28.788.255.268	146.210.070.593
Recursos de outras ICs Other resources of credit institutions	626.731.949	927.318.481	1.084.282	24.551	6.277.965	-	1.561.437.228
Recursos de clientes Customer resources	14.433.481.421	14.913.201.929	18.191.656.328	6.713.031.266	21.824.027.867	36.926.545.419	113.001.944.230
Recursos consignados Consigned resources	-	-	-	-	-	16.294.723.402	16.294.723.402
Empréstimos Subordinados Subordinated loans	-	594.720.557	-	-	-	-	594.720.558
Títulos de Dívida / Debt securities	211.380.208	-	-	-	-	-	211.380.208
Outros passivos / Other liabilities	-	-	-	-	-	6.453.320.731	6.453.320.731
Total do Passivo e Fundos Próprios Total liabilities and own funds	15.271.593.578	16.435.240.967	18.192.740.610	6.713.055.817	21.830.305.832	59.674.589.552	138.117.526.357
GAP da Taxa de Juro Interest rate gap	40.340.566.234	(7.556.011.459)	23.798.677.084	(3.331.918.514)	(14.272.434.824)	(30.886.334.284)	8.092.544.236
GAP Acumulado da Taxa de Juro Accumulated interest rate gap	40.340.566.234	32.784.554.775	56.583.231.859	53.251.313.345	38.978.878.522	8.092.544.238	16.185.088.472

Sumário dos itens do balanço do Banco sensíveis à alteração da taxa de juro, em 31 de Dezembro de 2016:

Summary of the bank's balance sheet items sensitive to interest rate changes at 31 December 2016.

	Até 1 mês Up to 1 month	Entre 1 e 3 meses Between 1 and 3 months	Entre 3 meses e 1 ano Between 3 months and 1 year	Entre 1 e 3 anos Between 1 and 3 years	Superior a 3 anos More than 3 years	Sem período fixo Without fixed period	Valor Contabilístico Book value Value Accountant Book value
Caixa e disp. em bancos centrais Cash and cash balances at central banks	-	-	-	-	-	21.343.789.681	21.343.789.681
Disponibilidades sobre ICs Cash balances at credit institutions	-	-	-	-	-	544.668.341	544.668.341
Activos fin. disponíveis para venda Available-for-sale financial assets	3.313.685.170	3.669.953.437	8.917.888.654	145.402	1.000.862.774	-	16.902.535.437
Aplicações em instituições de crédito Investments in credit institutions	5.057.675.291	6.374.012.349	-	-	-	-	11.431.687.640
Crédito a clientes Loans and advances to customers	56.765.164.037	4.547.742.402	16.968.701.646	1.629.111.067	3.825.204.622	-	83.735.923.774
Outros activos / Other assets	-	-	-	-	-	1.438.886.748	1.438.886.748
Total do Activo / Total assets	65.136.524.498	14.591.708.188	25.886.590.299	1.629.256.469	4.826.067.396	23.327.344.771	135.397.491.621
Recursos de outras ICs Other resources of credit institutions	414.681.731	1.928.782.276	144.346.616	343.770.556	133.217.479	-	2.964.798.658
Recursos de clientes Customer resources	64.588.807.978	5.601.244.874	20.899.568.337	2.006.501.074	4.711.328.366	5.326.230.295	103.133.680.924
Recursos consignados Consigned resources	-	-	-	-	-	18.788.064.704	18.788.064.704
Empréstimos Subordinados Subordinated loans	-	718.342.712	-	-	-	-	718.342.712
Títulos de Dívida / Debt securities	208.463.542	-	-	-	-	-	208.463.542
Outros passivos / Other liabilities	-	-	-	-	-	1.512.305.642	1.512.305.642
Total do Passivo e Fundos Próprios Total liabilities and own funds	65.211.953.251	8.248.369.862	21.043.914.954	2.350.271.629	4.844.545.845	25.626.600.641	127.325.656.182
GAP da Taxa de Juro Interest rate gap	(75.428.752)	6.343.338.325	4.842.675.346	(721.015.161)	(18.478.449)	(2.299.255.870)	8.071.835.439
GAP Acumulado da Taxa de Juro Accumulated interest rate gap	(75.428.752)	6.267.909.573	11.110.584.919	10.389.569.758	10.371.091.309	8.071.835.439	16.143.670.879

d. Risco cambial

O Risco de Taxa de Câmbio é a possibilidade de ocorrência de impactos negativos nos resultados ou no capital devido a movimentos adversos nas taxas de câmbio, decorre da existência de *gaps* entre o valor dos activos e passivos detidos em determinada moeda.

A política e a estratégia de gestão relacionada com o risco cambial são definidas pelo Conselho de Administração e acompanhadas pelo Comité de Activos e Passivos (ALCO), e implementadas pela Direcção de Mercados Financeiros (DMF) e controladas pela Função de Gestão de Risco (FGR).

d. Foreign exchange risk

Foreign exchange risk is the possibility of the occurrence of a negative impact in profit and loss or capital owing to adverse movements in foreign exchange rates. Foreign exchange risk derives from the existence of mismatches between the value of assets and liabilities held in a specific currency.

Management policy and strategy, related with foreign exchange risk, are defined by the board of directors and overseen by the ALCO committee. They are implemented by DMF (financial markets division) and controlled by DGR (risk management function).

As posições cambiais são controladas, diariamente, com base nos limites internos definidos pelo ALCO, e dos rácios e limites prudenciais fixados pelo Banco de Moçambique.

A DMF procede diariamente ao fecho das posições cambiais denominadas em EUR e ZAR, mantendo posições abertas apenas em USD, de acordo com o limite autorizado. Estas posições são diariamente controladas, tanto pela Direcção de Gestão de Risco do BCI como pela Direcção de Gestão de Risco da CGD. Esta última calcula diariamente o VaR e VM, de acordo com a seguinte metodologia:

VaR (*Value-at-Risk*): estimativa da perda máxima para um determinado período de detenção e um dado nível de confiança, assumindo comportamentos normais do mercado. A metodologia utilizada é a da simulação histórica (os eventos futuros são totalmente explicados pelos eventos passados). Os parâmetros do modelo são: período de detenção: n dias (n=10); - nível de confiança: 99% (n=10);

e. Riscos de Taxa de Juro e Câmbio:

O BCI, no respeitante aos riscos de taxa de juro e de câmbio, utiliza modelos internos para o acompanhamento e monitorização destes riscos, nomeadamente:

(i) Taxa de Juro:

- a. Análise de *gaps* (diferencial de taxa de juro), sendo os *gaps* constituídos por prazos residuais de *repricing* dos contratos vivos; e
- b. Análise de sensibilidade ao Risco de taxa de Juro na carteira bancária. A avaliação do risco de taxa de juro por operações de carteira é efectuada através da análise de sensibilidade, por prazos residuais de *repricing*, à alteração das curvas de taxa de juro.

(ii) Risco Cambial:

- a. Posição Cambial Líquida por Divisa - recolhida diariamente ao nível do sistema informático pelo Gabinete de Contabilidade e validada pela Direcção de Gestão de Risco e pela Sala de Mercados;

Foreign exchange positions are controlled daily, on the basis of the internal limits defined by the ALCO committee and the prudential ratios and limits fixed by the Bank of Mozambique.

DMF closes EUR and ZAR foreign exchange positions on a daily basis, keeping open positions only in USD, in accordance with the authorised limit. These positions are controlled daily, both by BCI's and CGD's risk management divisions. The latter calculates VaR and VM, daily in accordance with the following methodology:

VaR (*Value-at-Risk*): estimate of the maximum loss, for a specific asset holding period and a given confidence level under standard market conditions. The method used is the historic simulation method (future events are fully explained by past events). The model's parameters are: holding period: n days (n=10); - Confidence level: 99% (n=10);

e. Interest rate and foreign exchange risk:

BCI uses internal models to oversee and monitor interest rate and foreign exchange risks:

(i) Exchange rate

- a. Gap analysis (interest rate spread) whose gaps comprise periods to maturity for the re-pricing of live contracts; and
- b. Sensitivity analysis to interest rate risk in the banking portfolio. The assessment of interest rate risk by portfolio operations is performed on the basis of a sensitivity analysis, by residual re-pricing periods, on changes in interest rate curves.

(ii) Foreign exchange risk:

- a. Net foreign exchange position by currency - calculated on a daily basis by the accounting office's IT system and validated by the risk management and trading room division;

- b. Indicador de Sensibilidade – calculado através da simulação do potencial impacto nos Resultados do Banco, de hipotéticas variações nas taxas de câmbio de valorimetria (calcula-se para variações de 1%, 3% e 5%); e
- c. Conforme referido acima, a Direcção de Gestão de Risco da CGD calcula diariamente o VaR (*Value at Risk*).

- b. Sensitivity indicator – calculated on the basis of a simulation of the potential impact of hypothetical changes in the exchange rates measurement criteria (with the calculation of changes of 1%, 3% and 5%) in the bank's profit and loss accounts; and
- c. As referred to above CGD's risk management division calculates VaR (value at risk) daily.

Em 31 de Dezembro de 2017, a exposição do Grupo ao risco moeda apresenta-se da seguinte forma:

Information on the group's exposure to currency risk, at 31 December 2017, is set out below:

	USD	EUR	ZAR	Outras Moedas Other Currencies	Operações não sensíveis à variação cambial Operations not sensitive to foreign exchange changes	Valor Contabilístico Book value
Caixa e disp. em bancos centrais Cash and cash balances at central banks	4.444.535.764	176.563.807	1.580.191.288	-	15.114.054.945	21.315.345.804
Disponibilidades sobre ICs Cash balances at credit institutions	117.182.026	239.082.729	4.587.098	70.361.503	63.684.866	494.898.221
Activos fin. disponíveis para venda Available-for-sale financial assets	1.052.991.146	43.692.593	-	-	22.158.685.018	23.255.368.757
Aplicações em instituições de crédito Investments in credit institutions	7.396.907.175	-	461.083.235	-	13.622.760.083	21.480.750.493
Crédito a clientes / Loans and advances to customers	14.161.071.797	16.612.228.337	17.180	-	41.637.615.497	72.410.932.812
Outros activos / Other assets	-	-	-	-	7.014.762.412	7.014.762.412
Total do Activo / Total assets	27.172.687.908	17.071.567.466	2.045.878.801	70.361.503	99.611.562.821	145.972.058.499
Recursos de outras ICs / Other resources of credit institutions	607.832.673	37.338.568	104.980.360	-	811.285.680	1.561.437.281
Recursos de clientes / Customer resources	23.981.550.470	989.746.393	1.836.360.632	-	86.193.481.773	113.001.139.267
Recursos consignados / Consigned resources	-	16.171.155.043	-	-	123.568.367	16.294.723.411
Empréstimos subordinados / Subordinated loans	594.720.557	-	-	-	-	594.720.557
Títulos de dívida / Debt securities	-	-	-	-	211.380.208	211.380.208
Outros passivos / Other liabilities	-	-	-	-	6.456.799.148	6.456.799.148
Total do Passivo e Fundos Próprios Total liabilities and own funds	25.184.103.700	17.198.240.004	1.941.340.992	-	93.796.515.176	138.120.199.872
Diferencial de Moeda / Currency spread	1.988.584.208	(126.672.538)	104.537.809	70.361.503	5.815.047.645	7.851.858.626

Em 31 de Dezembro de 2016, a exposição do Grupo ao risco moeda apresenta-se da seguinte forma:

Information on the group's exposure to currency risk, at 31 December 2016, is set out below:

	USD	EUR	ZAR	Outras Moedas Other Currencies	Operações não sensíveis à variação cambial Operations not sensitive to foreign exchange changes	Valor Contabilístico Book value
Caixa e disp. em bancos centrais Cash and cash balances at central banks	1.445.982.341	153.368.373	100.881.097	-	19.643.562.445	21.343.794.256
Disponibilidades sobre ICs Cash balances at credit institutions	102.761.641	372.856.841	18.467	30.469.478	66.345.176	572.451.603
Activos fin. disponíveis para venda Available-for-sale financial assets	1.088.758.293	78.906.014	1.470.389.832	-	14.264.481.298	16.902.535.437
Aplicações em instituições de crédito Investments in credit institutions	10.369.317.895	-	350.384.356	-	711.985.388	11.431.687.639
Crédito a clientes / Loans and advances to customers	18.011.089.284	18.309.950.039	12.067	-	46.576.912.017	82.897.963.407
Outros activos / Other assets	-	-	-	-	1.547.578.036	1.547.578.036
Total do Activo / Total assets	31.017.909.454	18.915.081.267	1.921.685.819	30.469.478	82.810.864.359	134.696.010.378
Recursos de outras ICs / Other resources of credit institutions	1.983.443.336	8.012.869	36.134.081	2.231.294	934.977.079	2.964.798.658
Recursos de clientes / Customer resources	30.175.936.010	1.740.069.391	1.441.045.422	4.393.718	69.753.537.695	103.114.982.236
Recursos consignados / Consigned resources	-	18.088.718.251	-	-	699.346.453	18.788.064.704
Empréstimos subordinados / Subordinated loans	718.342.712	-	-	-	-	718.342.712
Títulos de dívida / Debt securities	-	-	-	-	208.463.542	208.463.542
Outros passivos / Other liabilities	-	-	-	-	1.599.215.758	1.599.215.758
Total do Passivo e Fundos Próprios	32.877.722.058	19.836.800.511	1.477.179.503	6.625.012	73.195.540.527	127.393.867.610
Total liabilities and own funds						
Diferencial de Moeda / Currency spread	(1.859.812.603)	(921.719.243)	444.506.316	23.844.466	9.615.323.832	7.302.142.768

Em 31 de Dezembro de 2017, a exposição do Banco ao risco moeda apresenta-se da seguinte forma:

Information on the bank's exposure to currency risk at 31 December 2017 is set out below:

	USD	EUR	ZAR	Outras Moedas Other Currencies	Operações não sensíveis à variação cambial Operations not sensitive to foreign exchange changes	Valor Contabilístico Book value
Caixa e disp. em bancos centrais Cash and cash balances at central banks	4.444.535.764	176.563.807	1.580.191.288	-	15.114.054.143	21.315.345.002
Disponibilidades sobre ICs Cash balances at credit institutions	117.182.026	239.082.729	4.587.098	70.361.503	63.526.526	494.739.880
Activos fin. disponíveis para venda Available-for-sale financial assets	1.052.991.146	43.692.593	-	-	22.158.685.018	23.255.368.757
Aplicações em instituições de crédito Investments in credit institutions	7.396.907.175	-	461.083.235	-	13.622.760.083	21.480.750.493
Crédito a clientes / Loans and advances to customers	14.161.071.797	16.612.228.337	17.180	-	41.912.378.761	72.685.696.076
Outros activos / Other assets	-	-	-	-	6.978.170.384	6.978.170.384
Total do Activo / Total assets	27.172.687.908	17.071.567.466	2.045.878.801	70.361.503	99.849.574.915	146.210.070.592
Recursos de outras ICs / Other resources of credit institutions	607.832.673	37.338.568	104.980.360	-	811.285.627	1.561.437.228
Recursos de clientes / Customer resources	23.981.550.523	989.746.393	1.836.360.632	-	86.194.286.683	113.001.944.231
Recursos consignados / Consigned resources	-	16.171.155.043	-	-	123.568.367	16.294.723.411
Empréstimos subordinados / Subordinated loans	594.720.557	-	-	-	-	594.720.557
Títulos de dívida / Debt securities	-	-	-	-	211.380.208	211.380.208
Outros passivos / Other liabilities	-	-	-	-	6.453.320.731	6.453.320.731
Total do Passivo e Fundos Próprios Total liabilities and own funds	25.184.103.753	17.198.240.004	1.941.340.992	-	93.793.841.616	138.117.526.366
Diferencial de Moeda / Currency spread	1.988.584.155	(126.672.538)	104.537.809	70.361.503	6.055.733.299	8.092.544.227

Em 31 de Dezembro de 2016, a exposição do Banco ao risco moeda apresenta-se da seguinte forma:

Information on the bank's exposure to currency risk at 31 December 2016 is set out below:

	USD	EUR	ZAR	Outras Moedas Other Currencies	Operações não sensíveis à variação cambial Operations not sensitive to foreign exchange changes	Valor Contabilístico Book value
Caixa e disp. em bancos centrais Cash and cash balances at central banks	1.445.982.341	153.368.373	100.881.097	-	19.643.557.870	21.343.789.681
Disponibilidades sobre ICs Cash balances at credit institutions	102.761.641	372.856.841	18.467	30.469.478	38.561.915	544.668.341
Activos fin. disponíveis para venda Available-for-sale financial assets	1.088.758.293	78.906.014	1.470.389.832	-	14.264.481.298	16.902.535.437
Aplicações em instituições de crédito Investments in credit institutions	10.369.317.895	-	350.384.356	-	711.985.388	11.431.687.639
Crédito a clientes / Loans and advances to customers	18.011.089.284	18.309.950.039	12.067	-	47.414.872.384	83.735.923.774
Outros activos / Other assets	-	-	-	-	1.438.886.748	1.438.886.748
Total do Activo / Total assets	31.017.909.454	18.915.081.267	1.921.685.819	30.469.478	83.512.345.602	135.397.491.621
Recursos de outras ICs / Other resources of credit institutions	1.983.443.336	8.012.869	36.134.081	2.231.294	934.977.079	2.964.798.658
Recursos de clientes / Customer resources	30.190.144.958	1.740.069.391	1.441.045.422	4.393.718	69.758.027.436	103.133.680.924
Recursos consignados / Consigned resources	-	18.088.718.251	-	-	699.346.453	18.788.064.704
Empréstimos subordinados / Subordinated loans	718.342.712	-	-	-	-	718.342.712
Títulos de dívida / Debt securities	-	-	-	-	208.463.542	208.463.542
Outros passivos / Other liabilities	-	-	-	-	1.512.305.642	1.512.305.642
Total do Passivo e Fundos Próprios	32.891.931.006	19.836.800.510	1.477.179.503	6.625.012	73.113.120.152	127.325.656.182
Total liabilities and own funds						
Diferencial de Moeda / Currency spread	(1.874.021.551)	(921.719.243)	444.506.316	23.844.466	10.399.225.451	8.071.835.439

3.38 Capital

O BCI mantém uma gestão activa de capital que lhe permite cobrir os riscos inerentes à sua actividade. A gestão do capital do Banco é feita através das regras e de acordo com os rácios e limites prudenciais estabelecidos pelo Banco de Moçambique, cumprindo integralmente com os requisitos mínimos impostos.

Gestão de capital

O principal objectivo da gestão de capital é assegurar o cumprimento dos requisitos mínimos e a manutenção dos rácios saudáveis para assegurar a continuidade e sustentabilidade do negócio e maximizar o valor dos accionistas.

3.38 Capital

BCI maintains an active capital management approach enabling it to cover the risks inherent to its activity. Capital management within the bank fully conforms to the minimum requirements of the rules and prudential ratios defined by the Bank of Mozambique,

Capital management

The principal objective of capital management is to ensure that the bank complies with the minimum requirements and maintains healthy capital ratios, guaranteeing business continuity and maximising shareholder value.

Mediante alterações das condições económicas e características de risco da actividade do Banco, a estrutura de capitais pode sofrer ajustamentos para melhor se adequar à nova situação. No último ano, e face a relativa instabilidade das condições do mercado nacional, os objectivos, as políticas e os processos, referentes à gestão de capital do banco foram reforçadas significativamente, em particular no exercício de cálculo da adequação interna de capital no âmbito do ICAAP e de *Stress Testing*.

On the basis of changes to economic conditions and the risk characteristics of the bank's activity, the capital structure may be changed to bring it more into line with the new situation. Across the preceding year and in light of the relative instability of conditions in the domestic market, the objectives, policies and processes involving the bank's capital management have been significantly strengthened, particularly in respect of the calculation of the internal capital adequacy in the sphere of ICAAP and stress tests.

	31-Dez/Dec-17	31-Dez/Dec-16
Capital social / Share capital	6.808.799.060	6.808.799.060
Acções próprias / Treasury shares	(166.973.907)	(166.973.907)
	<u>6.641.825.153</u>	<u>6.641.825.153</u>
Reservas de justo valor / Fair value reserves	1.059.826.176	(681.634.320)
Outras Reservas / Other Reserves	5.353.538.022	3.919.980.922
Reservas e resultados / Reserves and results	-	-
	<u>6.413.364.198</u>	<u>3.238.346.602</u>
Resultados do exercício / Results for period	2.474.266.418	1.421.400.100
	<u>15.529.455.769</u>	<u>11.301.571.855</u>

Risco de solvência

O capital e as reservas sem imparidade são evidência do compromisso dos accionistas em garantir a continuidade das operações e a solvência do Banco. O risco de insolvência é medido pelo rácio de solvabilidade. O Banco e os seus accionistas estão comprometidos em deter capital suficiente para manter o rácio de solvabilidade acima do mínimo exigido pelo BM (8%). Em 31 de Dezembro de 2017, o Rácio de solvabilidade era de 17,06% (2016: 13,99%). O mesmo manteve-se acima dos 8% recomendados pelo Banco de Moçambique, facto que comprova a solidez financeira do BCI.

Para esta melhoria, destaca-se a capacidade de geração interna de fundos próprios decorrente dos lucros da actividade do Banco e do aumento considerável das reservas.

Solvency risk

Capital and reserves without impairment are indicative of our shareholders' commitment to guarantee the continuity of the bank's operations and solvency. Insolvency risk is measured by the solvency ratio. The bank and its shareholders are committed to maintaining a significant level of capital to maintain the solvency ratio above the 8% minimum required by the Bank of Mozambique. The solvency ratio, at 31 December 2017 was 17,06% (13,99% in 2016). The fact that the solvency ratio continued to be higher than the 8% recommended by the Bank of Mozambique is a sign of BCI's financial strength.

Contributory factors to this improvement particularly included the bank's capacity to internally generate own funds from its profits and the considerable increase in its reserves.

	31-Dez/Dec-17	31-Dez/Dec-16
Fundos próprios de base / Basis own funds		
Capital realizado / Paid up capital	6.808.799.060	6.808.799.060
Prémios de emissão de capital / Capital issuance premiums	864.265.127	864.265.127
Reservas, resultados retidos / Reserves, retained earnings	4.489.272.895	3.055.715.795
Reservas de reav. negativas, act. intangíveis e outros elementos dedutíveis Negative revaluation reserves, intangible assets and other deductible items	(4.509.291.434)	(2.498.781.419)
Tier I Capital Total / Tier I Total Capital	7.653.045.648	8.229.998.563
Empréstimos subordinados / Subordinated loans	790.200.000	913.500.000
Outros / Other	468.687.159	(1.705.549)
Tier II Capital total / Tier II Total Capital	1.258.887.159	911.794.451
Dedução aos fundos próprios totais / Deduction from total own funds	(414.176.330)	(110.029.443)
Fundos próprios elegíveis / Eligible own funds	8.497.756.477	9.031.763.571
Activos ponderados pelo risco de crédito / Risk-weighted assets		
No balanço / Balance sheet	43.733.859.213	58.094.322.645
Fora do balanço / Off-balance sheet	4.546.545.541	3.854.927.832
Risco Operacional / Operational risk	1.299.102.647	1.071.044.689
Risco de Mercado / Market risk	242.507.352	1.519.820.516
Rácio de adequação de fundos próprios de base (Tier I) / Basis own funds (Tier I) adequacy ratio	15,36%	12,75%
Rácio de adequação de fundos próprios de base (Tier II) / Basis own funds (Tier II) adequacy ratio	2,53%	1,41%
Rácio de Solvabilidade / Solvency ratio	17,06%	13,99%

3.39 Classificação contabilística e justo valor de activos e passivos financeiros

Em 31 de Dezembro de 2017 e 31 de Dezembro de 2016, a classificação contabilística e o justo valor dos activos e passivos financeiros do Grupo apresenta-se como segue:

3.39 Accounting classification and fair value of financial assets and liabilities

Information on the group's accounting classification and fair value of financial assets and liabilities, at 31 December 2017 and 31 December 2016, is set out below:

	Designado ao Justo Valor Fair value	Empréstimos e Contas a Receber Loans and accounts receivable	Detidos Para Negociação Held for trading	Disponíveis Para Venda Available For Sale	Outros Ao Custo Amortizado Others At Amortized Cost	Valor contabilístico Book value
Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and cash balances at central banks	-	-	-	-	21.315.345.804	21.315.345.804
Disponibilidades sobre Instituições de Crédito Cash balances at credit institutions	-	-	-	-	494.898.221	494.898.221
Aplicações em instituições de crédito / Investments in credit institutions	-	-	-	-	21.480.750.492	21.480.750.492
Crédito a clientes / Loans and advances to customers	-	-	-	-	-	-
Pelo justo valor / Fair value	-	-	-	-	-	-
Pelo custo amortizado / Amortised cost	-	72.410.932.812	-	-	-	72.410.932.812
Activos financeiros disponíveis para venda Available-for-sale financial assets	-	-	-	-	-	-
Pelo justo valor / Fair value	-	-	-	23.255.368.757	-	23.255.368.757
Pelo custo amortizado / Amortised cost	-	-	-	-	-	-
Total	-	72.410.932.812	-	23.255.368.757	43.290.994.517	138.957.296.086
Recursos de instituições de crédito / Resources of credit institutions	-	-	-	-	1.561.437.177	1.561.437.177
Recursos de clientes / Customer resources	-	-	-	-	113.001.806.898	113.001.806.898
Recursos consignados / Consigned resources	-	-	-	-	16.294.723.410	16.294.723.410
Empréstimos subordinados / Subordinated loans	-	-	-	-	594.720.558	594.720.558
Títulos de dívida / Debt securities	-	-	-	-	211.380.208	211.380.208
Total	-	-	-	-	131.664.068.251	131.664.068.251

	Designado ao Justo Valor Fair value	Empréstimos e Contas a Receber Loans and accounts receivable	Detidos Para Negociação Held for trading	Disponíveis Para Venda Available For Sale	Outros Ao Custo Amortizado Others At Amortized Cost	Valor contabilístico Book value
Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and cash balances at central banks	-	-	-	-	21.343.794.258	21.343.794.258
Disponibilidades sobre Instituições de Crédito Cash balances at credit institutions	-	-	-	-	572.451.603	572.451.603
Aplicações em instituições de crédito / Investments in credit institutions	-	-	-	-	11.431.687.639	11.431.687.639
Crédito a clientes / Loans and advances to customers	-	-	-	-	-	-
Pelo justo valor / Fair value	-	-	-	-	-	-
Pelo custo amortizado / Amortised cost	-	82.897.963.408	-	-	-	82.897.963.408
Activos financeiros disponíveis para venda Available-for-sale financial assets	-	-	-	-	-	-
Pelo justo valor / Fair value	-	-	-	16.902.535.438	-	16.902.535.438
Pelo custo amortizado / Amortised cost	-	-	-	-	-	-
Total	-	82.897.963.408	-	16.902.535.438	33.347.933.500	133.148.432.346
Recursos de instituições de crédito / Resources of credit institutions	-	-	-	-	2.964.798.658	2.964.798.658
Recursos de clientes / Customer resources	-	-	-	-	103.114.982.236	103.114.982.236
Recursos consignados / Consigned resources	-	-	-	-	18.788.064.704	18.788.064.704
Empréstimos subordinados / Subordinated loans	-	-	-	-	718.342.712	718.342.712
Títulos de dívida / Debt securities	-	-	-	-	208.463.542	208.463.542
Total	-	-	-	-	125.794.651.851	125.794.651.851

A Administração assume que o justo valor dos instrumentos financeiros se aproxima ao valor pelo qual estão reconhecidos nas demonstrações financeiras.

The bank's management assumes that the fair value of financial instruments is close to the amount at which they have been recognised in the financial statements.

Em 31 de Dezembro de 2017 e 31 de Dezembro de 2016, a classificação contabilística e o justo valor dos activos e passivos financeiros do Banco apresenta-se como segue:

Information on the bank's accounting classification and the fair value of its financial assets and liabilities, at 31 December 2017 and 31 December 2016, is set out below:

	Designado ao Justo Valor Fair value	Empréstimos e Contas a Receber Loans and accounts receivable	Detidos Para Negociação Held for trading	Disponíveis Para Venda Available For Sale	Outros Ao Custo Amortizado Others At Amortized Cost	Valor contabilístico Book value
Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and cash balances at central banks	-	-	-	-	21.315.345.002	21.315.345.002
Disponibilidades sobre Instituições de Crédito Cash balances at credit institutions	-	-	-	-	494.739.881	494.739.881
Aplicações em instituições de crédito / Investments in credit institutions	-	-	-	-	21.480.750.493	21.480.750.493
Crédito a clientes / Loans and advances to customers	-	-	-	-	-	-
Pelo justo valor / Fair value	-	-	-	-	-	-
Pelo custo amortizado / Amortised cost	-	72.685.696.076	-	-	-	72.685.696.076
Activos financeiros disponíveis para venda Available-for-sale financial assets	-	-	-	-	-	-
Pelo justo valor / Fair value	-	-	-	23.255.368.756	-	23.255.368.756
Pelo custo amortizado / Amortised cost	-	-	-	-	-	-
Total	-	72.685.696.076	-	23.255.368.756	43.290.835.376	139.231.900.208
Recursos de instituições de crédito / Resources of credit institutions	-	-	-	-	1.561.437.230	1.561.437.230
Recursos de clientes / Customer resources	-	-	-	-	113.001.944.230	113.001.944.230
Recursos consignados / Consigned resources	-	-	-	-	16.294.723.410	16.294.723.410
Empréstimos subordinados / Subordinated loans	-	-	-	-	594.720.558	594.720.558
Titulos de dívida / Debt securities	-	-	-	-	211.380.208	211.380.208
Total	-	-	-	-	131.664.205.636	131.664.205.636

	Designado ao Justo Valor Fair value	Empréstimos e Contas a Receber Loans and accounts receivable	Devidos Para Negociação Held for trading	Disponíveis Para Venda Available For Sale	Outros Ao Custo Amortizado Others At Amortized Cost	Valor contabilístico Book value
Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and cash balances at central banks	-	-	-	-	21.343.789.681	21.343.789.681
Disponibilidades sobre Instituições de Crédito Cash balances at credit institutions	-	-	-	-	544.668.341	544.668.341
Aplicações em instituições de crédito / Investments in credit institutions	-	-	-	-	11.431.687.640	11.431.687.640
Crédito a clientes / Loans and advances to customers	-	-	-	-	-	-
Pelo justo valor / Fair value	-	-	-	-	-	-
Pelo custo amortizado / Amortised cost	-	83.735.923.774	-	-	-	83.735.923.774
Activos financeiros disponíveis para venda Available-for-sale financial assets	-	-	-	-	-	-
Pelo justo valor / Fair value	-	-	-	16.902.535.437	-	16.902.535.437
Pelo custo amortizado / Amortised cost	-	-	-	-	-	-
Total	-	83.735.923.774	-	16.902.535.437	33.320.145.662	133.958.604.873
Recursos de instituições de crédito / Resources of credit institutions	-	-	-	-	2.964.798.658	2.964.798.658
Recursos de clientes / Customer resources	-	-	-	-	103.133.680.924	103.133.680.924
Recursos consignados / Consigned resources	-	-	-	-	18.788.064.704	18.788.064.704
Empréstimos subordinados / Subordinated loans	-	-	-	-	718.342.712	718.342.712
Títulos de dívida / Debt securities	-	-	-	-	208.463.542	208.463.542
Total	-	-	-	-	125.813.350.540	125.813.350.540

A Administração assume que o justo valor dos instrumentos financeiros se aproxima ao valor pelo qual estão reconhecidos nas demonstrações financeiras.

Management assumes that the fair value of financial instruments approximates the amount by which they are recognized in the financial statements.

3.40 Acontecimentos após a data de balanço

3.40 Occurrence of events after the date of the balance sheet

Após a data de balanço e até à data em que as demonstrações financeiras consolidadas e individuais foram autorizadas para emissão, não ocorreram quaisquer acontecimentos favoráveis ou desfavoráveis.

No favourable or unfavourable events occurred between the date of the balance sheet and the date upon which the issue of the consolidated and separate financial statements was authorised.

		31-DEZ-2017 31-DEC-2017					
		A. Perimetro Consolidação NIC/NIRF A. Consolidation Perimeter NIC/NIRF			B. Ajustamentos B. Adjustments	C. Atividade Bancária C. Banking Activity	
Rubricas/Accounts	Activo/Assets	1 Valor Antes de Imparidade e Amortizações Amount before impairment and depreciation	2 Imparidade e Amortizações Impairment and depreciation	3 = 1 - 2 Valor Líquido Net amount	B=A-(C+D+E)	1 Valor Antes de Imparidade e Amortizações Amount before impairment and depreciation	3 = 1 - 2 Valor Líquido Net amount
10 + 3300	Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and cash balances at central banks	22.733.008.401	-	22.733.008.401	-	22.733.007.600	- 22.733.007.600
11 + 3301	Disponibilidades em outras instituições de crédito Cash balances at other credit institutions	494.898.230	-	494.898.230	(137.385)	494.739.890	- 494.739.890
153 (1) + 158 (1) + 16	Ativos financeiros detidos para negociação Financial assets held-for-trading	77.969.820	-	77.969.820	-	77.969.820	- 77.969.820
153 (1) + 158 (1) + 17	Outros activos financeiros ao justo valor através de resultados / Other financial assets at fair value through profit or loss	-	-	-	-	-	-
154 + 158 (1) + 18 + 34888 (1) - 53888 (1)	Activos financeiros disponíveis para venda Available-for-sale financial assets	23.446.001.650	(244.719.680)	23.201.281.970	-	23.446.001.650	(244.719.680) 23.201.281.970
13 + 150 + 158 (1) + 159 (1) + 3303 + 3310 (1) + 3408 (1) - 350 - 3520 - 5210 (1) - 5300	Aplicações em instituições de crédito Investments in credit institutions	21.480.750.490	-	21.480.750.490	-	21.480.750.490	- 21.480.750.490
14 + 151 + 152 + 158 (1) + 3304 + 3310 (1) + 34000 + 34008 - 3510 - 3518 - 35210 - 35211 - 5210 (1) - 53010 - 53018	Crédito a clientes Loans and advances to customers	75.723.627.716	(3.140.532.940)	72.583.094.776	(274.763.264)	75.998.390.980	(3.140.532.940) 72.857.858.040
156 + 158 (1) + 159 (1) + 22 + 3307 + 3310 (1) + 3402 - 355 - 3524 - 5210 (1) - 5303	Investimentos detidos até à maturidade Investments held-to-maturity	-	-	-	-	-	-
155 + 158 (1) + 159 (1) + 20 + 3306 + 3310 (1) + 3408 (1) - 354 - 3523 - 5210 (1) - 5308 (1)	Activos com acordo de recompra Assets with repurchase agreements	-	-	-	-	-	-
21	Derivados de cobertura / Hedge derivatives	-	-	-	-	-	-
25 - 3580	Activos não correntes detidos para venda Non-current assets held-for-sale	1.250.022.961	-	1.250.022.961	-	1.196.972.310	- 1.196.972.310
26 - 3581 (1) - 360 (1)	Propriedades de investimento Investment properties	109.217.160	-	109.217.160	-	109.217.160	- 109.217.160
27 - 3581 (1) - 360 (1)	Outros activos tangíveis Other tangible assets	9.380.785.458	(2.994.612.802)	6.386.172.656	(144.134.400)	9.309.743.030	(2.953.947.150) 6.355.795.880
29 - 3583 - 361	Activos intangíveis Intangible assets	838.045.858	(557.889.516)	280.156.342	-	837.507.350	(557.397.760) 280.109.590
24 - 357	Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos / Investments in subsidiaries, associates and jointly owned enterprises	2.999.401	-	2.999.401	(460.059)	460.060	- 460.060
300	Activos por impostos correntes Current tax assets	433.921.576	-	433.921.576	-	433.183.140	- 433.183.140
301	Activos por impostos diferidos Deferred tax assets	156.147.523	-	156.147.523	-	112.257.920	- 112.257.920
12 + 157 + 158 (1) + 159 (1) + 31 + 32 + 3302 + 3308 + 3310 (1) + 338 + 3408 (1) + 348 (1) - 3584 - 3525 + 50 (1) (2) - 5210 (1) - 5304 - 5308 (1) + 54 (1) (3)	Outros activos / Other assets	5.850.417.188	(280.909.630)	5.569.507.558	(909.753)	5.812.728.870	(279.813.340) 5.532.915.530
	Total de Activos / Total Assets	161.977.813.432	(7.218.664.568)	154.759.148.864	(420.404.861)	162.042.930.270	(7.176.410.870) 154.866.519.400

		D. Actividade Seguradora D. Insurance Activity			E. Outras Actividades E. Other Activities			31-DEZ-2016 31-DEC-2016
Rubricas/Accounts	Activo/Assets	1	2	3 = 1 - 2	1	2	3 = 1 - 2	Perímetro consolidação NIC/NIF Consolidation perimeter NIC/NIF
		Valor Antes de Imparidade e Amortizações Amount before impairment and depreciation	Imparidade e Amortizações Impairment and depreciation	Valor Líquido Net amount	Valor Antes de Imparidade e Amortizações Amount before impairment and depreciation	Imparidade e Amortizações Impairment and depreciation	Valor Líquido Net amount	
10 + 3300	Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and cash balances at central banks	-	-	-	801	-	801	22.030.152.906
11 + 3301	Disponibilidades em outras instituições de crédito Cash balances at other credit institutions	-	-	-	295.725	-	295.725	572.451.603
153 (1) + 158 (1) + 16	Activos financeiros detidos para negociação Financial assets held-for-trading	-	-	-	-	-	-	-
153 (1) + 158 (1) + 17	Outros activos financeiros ao justo valor através de resultados / Other financial assets at fair value through profit or loss	-	-	-	-	-	-	-
154 + 158 (1) + 18 + 34888 (1) - 53888 (1)	Activos financeiros disponíveis para venda Available-for-sale financial assets	-	-	-	-	-	-	16.902.535.437
13 + 150 + 158 (1) + 159 (1) + 3303 + 3310 (1) + 3408 (1) - 350 - 3520 - 5210 (1) - 5300	Aplicações em instituições de crédito Investments in credit institutions	-	-	-	-	-	-	11.431.687.640
14 + 151 + 152 + 158 (1) + 3304 + 3310 (1) + 34000 + 34008 - 3510 - 3518 - 35210 - 35211 - 5210 (1) - 53010 - 53018	Crédito a clientes Loans and advances to customers	-	-	-	-	-	-	83.131.302.907
156 + 158 (1) + 159 (1) + 22 + 3307 + 3310 (1) + 3402 - 355 - 3524 - 5210 (1) - 5303	Investimentos detidos até à maturidade Investments held-to-maturity	-	-	-	-	-	-	-
155 + 158 (1) + 159 (1) + 20 + 3306 + 3310 (1) + 3408 (1) - 354 - 3523 - 5210 (1) - 5308 (1)	Activos com acordo de recompra Assets with repurchase agreements	-	-	-	-	-	-	-
21	Derivados de cobertura / Hedge derivatives	-	-	-	-	-	-	-
25 - 3580	Activos não correntes detidos para venda Non-current assets held-for-sale	-	-	-	53.050.651	-	53.050.651	1.348.407.402
26 - 3581 (1) - 360 (1)	Propriedades de investimento Investment properties	-	-	-	-	-	-	94.293.240
27 - 3581 (1) - 360 (1)	Outros activos tangíveis Other tangible assets	-	-	-	215.176.828	(40.665.652)	174.511.176	6.762.912.287
29 - 3583 - 361	Activos intangíveis Intangible assets	-	-	-	538.508	(491.756)	46.752	336.947.092
24 - 357	Investimentos em filiais, associadas e emprendimentos conjuntos / Investments in subsidiaries, associates and jointly owned enterprises	-	-	-	2.999.400	-	2.999.400	2.999.400
300	Activos por impostos correntes Current tax assets	-	-	-	738.436	-	738.436	541.918.397
301	Activos por impostos diferidos Deferred tax assets	-	-	-	43.889.603	-	43.889.603	320.939.008
12 + 157 + 158 (1) + 159(1) + 31 + 32 + 3302 + 3308 + 3310 (1) + 338 + 3408 (1) + 348 (1) - 3584 - 3525 + 50 (1) (2) - 5210 (1) - 5304 - 5308 (1) + 54 (1) (3)	Outros activos / Other assets	-	-	-	38.598.071	(1.096.290)	37.501.781	1.314.998.054
	Total de Activos / Total Assets	-	-	-	355.288.023	(42.253.698)	313.034.325	144.791.545.372

Rubricas/Accounts		31-DEZ-2017 31-DEC-2017		
(Referências Indicativas Para a Coluna de Actividade Bancária) (References to banking activity column)	Passivo/Liabilities	A. Perimetro de Consolidação NIC/NIRF A. Consolidation Perimeter NIC/NIRF	B. Ajustamentos B=A-(C+D+E) B. Adjustments B=A-(C+D+E)	C. Actividade Bancária C. Banking Activity
38 - 3311 (1) - 3410 + 5200 + 5211 (1) + 5318 (1) 43 (1)	Recursos de bancos centrais Central banks' resources Passivos financeiros detidos para negociação Financial liabilities held-for-trading	- - -	- - -	- - -
39 - 3311 (1)- 3411+ 5201+ 5211 (1)+ 5318 (1) 40 + 41 - 3311 (1) - 3412 - 3413 + 5202 + 5203 + 5211 (1) + 5310 + 5311	Recursos de outras instituições de crédito Other credit institutions' resources Recursos de clientes e outros empréstimos Customer resources and other loans	1.351.552.946 113.204.601.889	(274.763.318) (137.331)	1.351.553.000 113.204.739.220
42 - 3311 (1)- 3414 + 5204+ 5211(1)+ 5312	Responsabilidades representadas por títulos Debt securities	-	-	-
44	Derivados de cobertura / Hedge derivatives	-	-	-
45	Passivos não correntes detidos para venda e operações descontinuadas / Non-current liabilities held-for-sale and discontinued operations	-	-	-
47	Provisões / Provisions	496.522.130	-	496.371.620
490	Passivos por impostos correntes Current tax liabilities	71.267.940	-	71.267.940
491	Passivos por impostos diferidos Deferred tax liabilities	514.260.950	-	514.260.950
481 +/- 489 (1) - 3311 (1) - 3416 (1) + 5206 (1) + 5211 (1) + 5314 (1)	Instrumentos representativos de capital Equity instruments	-	-	-
480 + 488 +/- 489 (1) - 3311 (1) - 3416 (1) + 5206 (1) + 5211 (1) + 5314 (1)	Outros passivos subordinados Other subordinated liabilities	806.100.770	-	806.100.770
51 - 3311 (1) - 3417 - 3418 + 50 (1) (2) + 5207 + 5208 + 5211 (1) + 528 + 538 - 5388 + 5318 (1) + 54 (1) (3)	Outros passivos / Other liabilities	22.896.248.537	(909.753)	22.892.770.122
Total de Passivo / Total Liabilities		139.340.555.162	(275.810.402)	139.337.063.622
55	Capital / Capital	6.808.799.060	(142.276.500)	6.808.799.060
602	Prémios de emissão / Issue premiums	864.265.130	-	864.265.130
57	Outros instrumentos de capital Other equity instruments	-	-	864.265.130
- 56	Acções próprias / Treasury shares	(166.973.910)	-	(166.973.910)
58 + 59	Reservas de reavaliação Revaluation reserves	1.059.826.180	-	1.059.826.180
60 - 602 + 61	Outras reservas e resultados transitados Other reserves and retained earnings	4.511.758.712	134.408.950	4.489.272.900
64	Resultado do exercício / Results for period	2.333.511.039	(144.134.400)	2.474.266.418
- 63	(Dividendos antecipados) / (Advance of dividends)	-	-	-
62	Interesses minoritários / Non-controlling interests	7.407.491	7.407.491	-
Total de Capital / Total Capital		15.418.593.702	(144.594.459)	15.529.455.778
Total de Passivo + Capital Total Liabilities + Capital		154.759.148.864	(420.404.861)	154.866.519.400

Rubricas/Accounts				31-DEZ-2016 31-DEC-2016
(Referências Indicativas Para a Coluna de Actividade Bancária) (References to banking activity column)	Passivo/Liabilities	D. Actividade Seguradora D. Insurance Activity	E. Outras Actividades E. Other Activities	Perimetro Consolidação NIC/NIRF Consolidation Perimeter NIC/NIRF
38 - 3311 (1) - 3410 + 5200 + 5211 (1) + 5318 (1) 43 (1)	Recursos de bancos centrais Central banks' resources Passivos financeiros detidos para negociação Financial liabilities held-for-trading	-	-	4.446.373.463 13.204.403 -
39 - 3311 (1)- 3411+ 5201+ 5211 (1)+ 5318 (1) 40 + 41 - 3311 (1) - 3412 - 3413 + 5202 + 5203 + 5211 (1) + 5310 + 5311	Recursos de outras instituições de crédito Other credit institutions' resources Recursos de clientes e outros empréstimos Customer resources and other loans	-	274.763.264	2.386.613.623 103.688.604.670
42 - 3311 (1)- 3414 + 5204+ 5211(1)+ 5312	Responsabilidades representadas por títulos Debt securities	-	-	-
44	Derivados de cobertura / Hedge derivatives	-	-	-
45	Passivos não correntes detidos para venda e operações descontinuadas / Non-current liabilities held-for-sale and discontinued operations	-	-	-
47	Provisões / Provisions	-	150.510	316.006.919
490	Passivos por impostos correntes Current tax liabilities	-	-	486.961.270
491	Passivos por impostos diferidos Deferred tax liabilities	-	-	95.232
481 +/- 489 (1) - 3311 (1) - 3416 (1) + 5206 (1) + 5211 (1) + 5314 (1)	Instrumentos representativos de capital Equity instruments	-	-	-
480 + 488 +/- 489 (1) - 3311 (1) - 3416 (1) + 5206 (1) + 5211 (1) + 5314 (1)	Outros passivos subordinados Other subordinated liabilities	-	-	926.806.254
51 - 3311 (1) - 3417 - 3418 + 50 (1) (2) + 5207 + 5208 + 5211 (1) + 528 + 538 - 5388 + 5318 (1) + 54 (1) (3)	Outros passivos / Other liabilities	-	4.388.168	21.109.063.041
	Total de Passivo / Total Liabilities	-	279.301.942	133.373.728.876
55	Capital / Capital	-	142.276.500	6.808.799.060
602	Prémios de emissão / Issue premiums	-	-	864.265.127
57	Outros instrumentos de capital Other equity instruments	-	-	-
- 56	Acções próprias / Treasury shares	-	-	(166.973.907)
58 + 59	Reservas de reavaliação Revaluation reserves	-	(111.923.138)	(681.634.320) 3.104.384.906
60 - 602 + 61	Outras reservas e resultados transitados Other reserves and retained earnings	-	3.379.021	1.435.156.709
64	Resultado do exercício / Results for period	-	-	-
- 63	(Dividendos antecipados) / (Advance of dividends)	-	-	-
62	Interesses minoritários / Non-controlling interests	-	-	53.818.922
	Total de Capital / Total Capital	-	33.732.383	11.417.816.496
	Total de Passivo + Capital Total Liabilities + Capital	-	313.034.325	144.791.545.372

Rubricas/Accounts	31-DEZ-2017 31-DEC-2017			
	A. Perímetro de Consolidação NIC/NIRF A. Consolidation Perimeter NIC/NIRF	B. Ajustamentos B=A-(C+D+E) B. Adjustments B=A-(C+D+E)	C. Actividade Bancária C. Banking Activity	
79 + 80	Juros e rendimentos similares / Interest and similar income	19.915.537.942	(184.103.904)	20.099.171.370
66 + 67	Juros e encargos similares / Interest and similar costs	(11.909.062.560)	184.103.904	(11.908.705.784)
	Margem Financeira / Net Interest Income	8.006.475.382	-	8.190.465.586
82	Rendimentos de instrumentos de capital Income from equity instruments	2.462.470	-	2.462.470
81	Rendimentos com serviços e comissões Income from services and commissions	2.152.734.960	(47.561.731)	2.133.983.060
68	Encargos com serviços e comissões Costs of services and commissions	(546.165.660)	470.833	(545.869.020)
- 694 + 834	Resultados de activos financeiros disponíveis para venda Results from available-for-sale financial assets	71.523.450	-	71.523.450
- 690 + 830	Resultados de reavaliação cambial / Foreign exchange gains/losses	1.285.704.385	-	1.286.202.750
- 691 - 697 - 699 (1) - 725 (1) - 726 (1) + 831 + 837 + 839 (1) + 843 (1) + 844 (1)	Resultados de alienação de outros activos Results from the disposal of other assets	(16.538.866)	(144.134.400)	(10.606.890)
- 695 (1) - 696 (1) - 69901 - 69911 - 75 - 720 - 721 - 725 (1) - 726 (1) - 728 + 835 (1) + 836 (1) + 83901 + 83911 + 840 + 843 (1) + 844 (1) + 848	Outros resultados de exploração / Other operating results	1.232.407.697	(49.563.844)	1.234.805.649
	Produto Bancário / Total Operating Results	12.188.603.818	(240.789.142)	12.362.967.055
70	Custos com pessoal / Employee costs	(3.589.917.650)	47.090.898	(3.593.217.150)
71	Gastos gerais administrativos / General administrative expenditure	(2.434.655.822)	49.563.844	(2.475.489.860)
77	Amortizações do exercício / Depreciation for period	(742.391.336)	-	(735.817.780)
784 + 785 + 786 + 788 - 884 - 885 - 886 - 888	Provisões líquidas de reposições e anulações Provisions net of recoveries and cancellations	(401.808.630)	-	(401.808.630)
760 + 7610 + 7618 + 7620 + 76210 + 76211 + 7623 + 7624 + 7625 + 7630 + 7631 + 765 + 766 - 870 - 8720 - 8710 - 8718 - 87210 - 87211 - 8723 - 8724 - 8726 - 8730 - 8731 - 875 - 876 768 + 769 (1) - 877 - 878	Imparidade de outros activos financeiros líquida de reversões e recuperações / Impairment of other financial assets net of reversals and recoveries	(2.540.678.590)	-	(2.540.678.590)
	Imparidade de outros activos líquida de reversões e recuperações Impairment of other assets net of reversals and recoveries	(51.431.075)	-	(50.000.000)
	Resultados Antes de Impostos / Results before Tax	2.427.720.718	(144.134.400)	2.565.955.048
	Impostos / Tax			
650	Correntes / Current Tax	-	-	-
651	Ajustes fiscais do anos anteriores / Tax adjustments for past years	(91.688.630)	-	(91.688.630)
74 - 86	Diferidos / Deferred	(2.521.049)	-	-
640	Resultados Após Impostos / Results after Tax	2.333.511.039	(144.134.400)	2.474.266.418
- 72600 - 7280 + 8480 + 84400	Do qual: Resultado líquido após impostos de operações descontinuadas / Of which: Net results after tax on discontinued operations	-	-	-
641	Interesses minoritários / Non-controlling interests	-	-	-
	Resultados Consolidados do Exercício Consolidated Results for Period	2.333.511.039	(144.134.400)	2.474.266.418

Rubricas/Accounts				31-DEZ-2016
		D. Actividade Seguradora D. Insurance Activity	E. Outras Actividades E. Other Activities	31-DEC-2016 Perimetro Consolidação NIC/NIRF Consolidation Perimeter NIC/NIRF
79 + 80	Juros e rendimentos similares / Interest and similar income	-	470.477	13.099.441.566
66 + 67	Juros e encargos similares / Interest and similar costs	-	(184.460.681)	(6.978.318.501)
	Margem Financeira / Net Interest Income	-	(183.990.204)	6.121.123.065
82	Rendimentos de instrumentos de capital Income from equity instruments	-	-	-
81	Rendimentos com serviços e comissões Income from services and commissions	-	66.313.631	3.052.686.237
68	Encargos com serviços e comissões Costs of services and commissions	-	(767.473)	(958.372.868)
- 694 + 834	Resultados de activos financeiros disponíveis para venda Results from available-for-sale financial assets	-	-	45.225.150
- 690 + 830	Resultados de reavaliação cambial / Foreign exchange gains/losses	-	(498.365)	1.829.723.919
- 691 - 697 - 699 (1) - 725 (1) - 726 (1) + 831 + 837 + 839 (1) + 843 (1) + 844 (1)	Resultados de alienação de outros activos Results from the disposal of other assets	-	138.202.424	(22.474.430)
- 695 (1) - 696 (1) - 69901 - 69911 - 75 - 720 - 721 - 725 (1) - 726 (1) - 728 + 835 (1) + 836 (1) + 83901 + 83911 + 840 + 843 (1) + 844 (1) + 848	Outros resultados de exploração / Other operating results	-	47.165.892	180.147.716
	Produto Bancário / Total Operating Results	-	66.425.906	10.248.058.789
70	Custos com pessoal / Employee costs	-	(43.791.398)	(3.213.355.871)
71	Gastos gerais administrativos / General administrative expenditure	-	(8.729.806)	(2.575.838.928)
77	Amortizações do exercício / Depreciation for period	-	(6.573.556)	(664.946.747)
784 + 785 + 786 + 788 - 884 - 885 - 886 - 888	Provisões líquidas de reposições e anulações Provisions net of recoveries and cancellations	-	-	(177.825.394)
760 + 7610 + 7618 + 7620 + 76210 + 76211 + 7623 + 7624 + 7625 + 7630 + 7631 + 765 + 766 - 870 - 8720 - 8710 - 8718 - 87210 - 87211 - 8723 - 8724 - 8726 - 8730 - 8731 - 875 - 876 768 + 769 (1) - 877 - 878	Imparidade de outros activos financeiros líquida de reversões e recuperações / Impairment of other financial assets net of reversals and recoveries	-	-	(1.156.975.043)
	Imparidade de outros activos líquida de reversões e recuperações Impairment of other assets net of reversals and recoveries	-	(1.431.075)	(537.098.719)
	Resultados Antes de Impostos / Results before Tax	-	5.900.070	1.922.018.089
	Impostos / Tax			
650	Correntes / Current Tax	-	-	(486.861.380)
651	Ajustes fiscais do anos anteriores / Tax adjustments for past years	-	-	-
74 - 86	Diferidos / Deferred	-	(2.521.049)	-
640	Resultados Após Impostos / Results after Tax	-	3.379.021	1.435.156.709
- 72600 - 7280 + 8480 + 84400	Do qual: Resultado líquido após impostos de operações descontinuadas / Of which: Net results after tax on discontinued operations	-	-	-
641	Interesses minoritários / Non-controlling interests	-	-	-
	Resultados Consolidados do Exercício Consolidated Results for Period	-	3.379.021	1.435.156.709

Rubricas/Accounts	Activo/Assets	31-DEZ-2017 31-DEC-2017		31-Dez-2016 31-DEC-2016	
		Valor antes de provisões, imparidade e amortizações Amount before provisions, impairment and depreciation	Provisões, imparidade e amortizações Provisions, impairment and depreciation		Valor Líquido Net amount
10 + 3300	Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and cash balances at central banks	22.733.007.600	-	22.733.007.600	22.030.148.331
11 + 3301	Disponibilidades em outras instituições de crédito Cash balances at other credit institutions	494.739.890	-	494.739.890	544.668.341
153 (1) + 158 (1) + 16	Activos financeiros detidos para negociação Financial assets held-for-trading	77.969.820	-	77.969.820	-
153 (1) + 158 (1) + 17	Outros activos financeiros ao justo valor através de resultados / Other financial assets recognised at fair value through profit or loss	-	-	-	-
154 + 158 (1) + 18 + 34888 (1) - 53888 (1)	Activos financeiros disponíveis para venda Available-for-sale financial assets	23.446.001.650	(244.719.680)	23.201.281.970	16.902.535.437
13 + 150 + 158 (1) + 159 (1) + 3303 + 3310 (1) + 3408 (1) - 350 - 3520 - 5210 (1) - 5300	Aplicações em instituições de crédito Investments in credit institutions	21.480.750.490	-	21.480.750.490	11.431.687.640
14 + 151 + 152 + 158 (1) + 3304 + 3310 (1) + 34000 + 34008 - 3510 - 3518 - 35210 - 35211 - 5210 (1) - 53010 - 53018	Crédito a clientes / Loans and advances to customers	75.998.390.980	(3.140.532.940)	72.857.858.040	83.969.263.274
156 + 158 (1) + 159 (1) + 22 + 3307 + 3310 (1) + 3402 - 355 - 3524 - 5210 (1) - 5303	Investimentos detidos até à maturidade Investments held-to-maturity	-	-	-	-
155 + 158 (1) + 159 (1) + 20 + 3306 + 3310 (1) + 3408 (1) - 354 - 3523 - 5210 (1) - 5308 (1)	Activos com acordo de recompra Assets with repurchase agreements	-	-	-	-
21	Derivados de cobertura / Hedge derivatives	-	-	-	-
25 - 3580	Activos não correntes detidos para venda Non-current assets held-for-sale	1.196.972.310	-	1.196.972.310	715.314.988
26 - 3581 (1) - 360 (1)	Propriedades de investimento Investment properties	109.217.160	-	109.217.160	94.293.240
27 - 3581 (1) - 360 (1)	Outros activos tangíveis / Other tangible assets	9.309.743.030	(2.953.947.150)	6.355.795.880	6.585.767.585
29 - 3583 - 361	Activos intangíveis / Intangible assets	837.507.350	(557.397.760)	280.109.590	272.672.535
24 - 357	Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos / Investments in subsidiaries, associates and jointly owned enterprises	460.060	-	460.060	3.871.097
300	Activos por impostos correntes / Current tax assets	433.183.140	-	433.183.140	516.534.506
301	Activos por impostos diferidos / Deferred tax assets	112.257.920	-	112.257.920	320.864.326
12 + 157 + 158 (1) + 159(1) + 31 + 32 + 3302 + 3308 + 3310 (1) + 338 + 3408 (1) + 348 (1) - 3584 - 3525 + 50 (1) (2) - 5210 (1) - 5304 - 5308 (1) + 54 (1) (3)	Outros activos / Other assets	5.812.728.870	(279.813.340)	5.532.915.530	1.206.306.766
	Total de Activos / Total Assets	162.042.930.270	(7.176.410.870)	154.866.519.400	144.593.928.066

Rubricas/Accounts	Passivo/Liabilities	31-Dez-2017 31-Dec-2017	31-Dez-2016 31-Dec-2016
38 - 3311 (1) - 3410 + 5200 + 5211 (1) + 5318 (1)	Recursos de bancos centrais / Central banks' resources	-	4.446.373.463
43 (1)	Passivos financeiros detidos para negociação / Financial liabilities held-for-trading	-	13.204.403
39 - 3311 (1) - 3411 + 5201 + 5211 (1) + 5318 (1)	Recursos de outras instituições de crédito / Other credit institutions' resources	1.351.553.000	2.386.613.623
40 + 41 - 3311 (1) - 3412 - 3413 + 5202 + 5203 + 5211 (1) + 5310 + 5311	Recursos de clientes e outros empréstimos / Customer resources and other loans	113.204.739.220	103.707.303.357
42 - 3311 (1) - 3414 + 5204 + 5211 (1) + 5312	Responsabilidades representadas por títulos / Debt securities	-	-
44	Derivados de cobertura / Hedge derivatives	-	-
45	Passivos não correntes detidos para venda e operações descontinuadas Non-current liabilities held-for-sale and discontinued operations	-	-
47	Provisões / Provisions	496.371.620	316.006.919
490	Passivos por impostos correntes / Current tax liabilities	71.267.940	473.800.033
491	Passivos por impostos diferidos / Deferred tax liabilities	514.260.950	95.232
481 +/- 489 (1) - 3311 (1) - 3416 (1) + 5206 (1) + 5211 (1) + 5314 (1)	Instrumentos representativos de capital / Equity instruments	-	-
480 + 488 +/- 489 (1) - 3311 (1) - 3416 (1) + 5206 (1) + 5211 (1) + 5314 (1)	Outros passivos subordinados / Other subordinated liabilities	806.100.770	926.806.254
51 - 3311 (1) - 3417 - 3418 + 50 (1) (2) + 5207 + 5208 + 5211 (1) + 528 + 538 - 5388 + 5318 (1) + 54 (1) (3)	Outros passivos / Other liabilities	22.892.770.122	21.022.152.925
Total de Passivo / Total Liabilities		139.337.063.622	133.292.356.211
55	Capital / Capital	-	-
602	Prémios de emissão / Issue premiums	6.808.799.060	6.808.799.060
57	Outros instrumentos de capital / Other equity instruments	864.265.130	864.265.127
- 56	Ações próprias / Treasury shares	-	-
58 + 59	Reservas de reavaliação / Revaluation reserves	(166.973.910)	(166.973.907)
60 - 602 + 61	Outras reservas e resultados transitados / Other reserves and retained earnings	1.059.826.180	(681.634.320)
64	Resultado do exercício / Results for period	4.489.272.900	3.055.715.795
- 63	(Dividendos antecipados) / (Advance of dividends)	2.474.266.418	1.421.400.100
Total de Capital / Total Capital		15.529.455.778	11.301.571.855
Total de Passivo + Capital / Total Liabilities + Capital		154.866.519.400	144.593.928.066

Rubricas/Accounts		31-Dez-2017 31-Dec-2017	31-Dez-2016 31-Dec-2016
79 + 80	Juros e rendimentos similares / Interest and similar income	20.099.171.370	13.141.569.022
66 + 67	Juros e encargos similares / Interest and similar costs	(11.908.705.784)	(6.976.265.264)
	Margem Financeira / Net Interest Income	8.190.465.586	6.165.303.758
82	Rendimentos de instrumentos de capital / Income from equity instruments	2.462.470	-
81	Rendimentos com serviços e comissões / Income from services and commissions	2.133.983.060	2.145.451.347
68	Encargos com serviços e comissões / Costs of services and commissions	(545.869.020)	(467.901.477)
- 692 - 693 - 695 (1) - 696 (1) - 698 - 69900	Resultados de activos e passivos avaliados ao justo valor através de resultados	-	-
- 69910 + 832 + 833 + 835 (1) + 836 (1)	Results from assets and liabilities recognised at fair value through profit or loss		
+ 838 + 83900 + 83910			
- 694 + 834+832	Resultados de activos financeiros disponíveis para venda	71.523.450	45.225.150
	Results from available-for-sale financial assets		
- 690 + 830	Resultados de reavaliação cambial / Foreign exchange gains/losses	1.286.202.750	1.829.903.318
- 691 - 697 - 699 (1) - 724 (1) - 726 (1)	Resultados de alienação de outros activos / Results from the disposal of other assets	(10.606.890)	(23.194.316)
+ 831 + 837 + 839 (1) + 842 (1) + 844 (1)			
- 695 (1) - 696 (1) - 69901 - 69911 - 75			
- 720 - 721 - 725 (1) - 726 (1) - 728 + 835 (1)			
+ 836 (1) + 83901 + 83911 +			
840 + 842 + 843 (1) + 844 (1) + 848	Outros resultados de exploração / Other operating results	1.234.805.649	173.511.804
	Produto Bancário / Total Operating Income	12.362.967.055	9.868.299.584
70	Custos com pessoal / Employee costs	(3.593.217.150)	(3.128.896.300)
71	Gastos gerais administrativos / General administrative expenditure	(2.475.489.860)	(2.357.161.056)
77	Amortizações do exercício / Depreciation for period	(735.817.780)	(615.142.942)
784 + 785 + 786 + 788 - 884 - 885 - 886 - 888	Provisões líquidas de reposições e anulações	(401.808.630)	(177.825.394)
	Provisions net of recoveries and cancellations		
760 + 7610 + 7618 + 7620 + 76210 + 76211	Imparidade de outros activos financeiros líquida de reversões e recuperações	(2.540.678.590)	(1.156.975.043)
+ 7623 + 7624 + 7625 + 7630 + 7631 + 765 + 766	Impairment of other financial assets net of reversals and recoveries		
- 870 - 8720 - 8710 - 8718 - 87210 - 87211 - 8723			
- 8724 - 8726 - 8730 - 8731 - 875 - 876			
768 + 769 (1) - 877 - 878	Imparidade de outros activos líquida de reversões e recuperações	(50.000.000)	(537.098.719)
	Impairment of other assets net of reversals and recoveries		
	Resultados Antes de Impostos / Results before Tax	2.565.955.048	1.895.200.133
	Impostos / Tax		
650	Correntes / Current	-	(473.800.033)
651	Correção de imposto relativos a exercicios anteriores / Correction of tax related to previous years	(91.688.630)	-
74 - 86	Diferidos / Deferred	-	-
640	Resultados Após Impostos / Results after Tax	2.474.266.418	1.421.400.100
- 72600 - 7280 + 8480 + 84400	Do qual: Resultado líquido após impostos de operações descontinuadas		
	Of which: Net results after tax on discontinued operations		

APROVAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS ANUAIS

As presentes demonstrações financeiras anuais do Banco Comercial e de Investimentos, SA, foram aprovadas pelo Conselho de Administração em 27 de Abril de 2018 e vão assinadas em seu nome, por:

Paulo Alexandre de Sousa

(Vice-Presidente do Conselho de Administração)

Manuel Jorge Mendes Soares

(Administrador com o Pelouro Financeiro)

APPROVAL OF THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS

These annual financial statements of Banco Comercial e de Investimentos, SA were approved by the board of directors on 27 April 2018 and have been signed off on its behalf by:

Paulo Alexandre de Sousa

(Vice-chairman of the Board of Directors)

Manuel Jorge Mendes Soares

(Board Member Responsible for the Financial Area)

