

RELATÓRIO E CONTAS
ANNUAL REPORT

2015


BCI
É daqui.

RELATÓRIO E CONTAS
ANNUAL REPORT
2015





Em primeiro no coração dos moçambicanos.

Cada vez mais pessoas em Moçambique partilham connosco o orgulho de ser daqui e fazem do BCI o seu Banco.

Porque é daqui, o Banco com o qual os moçambicanos mais se identificam, conhece melhor as pessoas, as suas necessidades, o ambiente de negócios, a economia local, as oportunidades, os desafios e, por isso, cria as soluções bancárias mais inovadoras e ajustadas às necessidades dos seus clientes.

O reconhecimento dos moçambicanos é uma prova que estamos no caminho certo para nos tornarmos no maior Banco do País ao serviço do desenvolvimento da economia nacional, das instituições, das empresas e das famílias daqui.

ÍNDICE | INDEX

PRINCIPAIS INDICADORES	9	KEY INDICATORS	9
SUMÁRIO EXECUTIVO	13	EXECUTIVE SUMMARY	13
APRESENTAÇÃO DO BCI	22	BCI OVERVIEW	22
Marcos Históricos	23	Landmarks	23
A Identidade do BCI	24	Identity	24
Estrutura Societária	25	Corporate structure	25
Órgãos Sociais	27	Statutory bodies	27
Dimensão do BCI	27	Dimension	21
Rede de Distribuição	28	Branch office network	28
Recursos Humanos	30	Human resources	30
Mediateca	38	Mediatheques	38
Reputação e Reconhecimento	43	Reputation and recognition	43
ENQUADRAMENTO MACRO ECONÓMICO	44	MACROECONOMIC	44
Economia Internacional	45	International	45
Economia Moçambicana	49	Mozambique	49
ESTRATÉGIA E NEGÓCIO	59	STRATEGY AND BUSINESS	59
Comunicação	60	Communication	60
Responsabilidade Social	63	Social responsibility	63
Banca Comercial	69	Commercial banking	69
Tecnologia	88	Technology	88
Canais Electrónicos	89	Electronic channels	89
ANÁLISE FINANCEIRA	97	FINANCIAL ANALYSIS	97
Resultados e Rentabilidade	100	Results and profitability	100
Análise do Balanço	109	Balance sheet analysis	109
REFERÊNCIAS	119	ACKNOWLEDGMENTS	119
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS	120	FINANCIAL STATEMENTS	120
NOTAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS	127	NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS	127



Mensagem do Presidente da Comissão Executiva Statement from the CEO

O ano de 2015 revelou-se marcante na História do BCI, uma vez atingida a liderança do sistema bancário moçambicano, facto sustentado através de importantes indicadores, dos quais destaco: Total de Activos, Crédito Concedido, Cartões Emitidos, Unidades de Negócio a operar, extensão da rede de ATM e POS, que nos permitiram confirmar a preferência da maioria dos Moçambicanos pelos serviços do nosso Banco.

Tal patamar foi alcançado apesar de uma conjuntura internacional reconhecidamente adversa, motivada, entre outros factores: pela queda dos preços internacionais da energia e das matérias-primas que constituem a base das exportações moçambicanas; pelo rápido fortalecimento do dólar americano e forte volatilidade da taxa de câmbio do metical face às principais moedas estrangeiras; pela redução significativa da ajuda externa ao País; e pela suspensão ou retracção de Investimento Directo Estrangeiro (IDE), factor que contribuiu para o desequilíbrio da disponibilidade de divisas, pressionando assim igualmente a depreciação da moeda moçambicana.

2015 was a decisive year in the history of BCI, owing to the fact that it succeeded in achieving the leading position in Mozambique's banking system, as certified by several important indicators that particularly include: total assets, lending operations, card issuances, operational business units, expansion of the ATM and POS networks, enabling us to confirm the preference of the majority of Mozambique's citizens for the services provided by our bank.

This was achieved in spite of the recognisedly adverse international environment, deriving, *inter alia*, from falling international energy and commodity prices which comprise the basis of Mozambique's exports; the surge in the strengthening of the US dollar and high levels of volatility of the exchange rate of the metical against the main foreign currencies; significant reduction of foreign aid to Mozambique and the suspension or retraction of foreign direct investment (FDI), as a contributory factor to the imbalance in terms of the availability of foreign currency and which has also put the depreciation of Mozambique's currency under pressure

Sublinho também que, ao nível do sector bancário, verificamos um aumento global da competitividade, com reflexo sobre a redução das margens financeira e complementar, bem como a entrada de novos operadores no mercado moçambicano.

Neste contexto, sublinho a execução determinada do plano estratégico do BCI, o qual contou com a participação activa de todos os Colaboradores e o pronto apoio dos nossos principais Accionistas.

Foi assim possível, apesar das dificuldades macroeconómicas verificadas, concluir a actividade em 2015 com um extraordinário crescimento na trajectória para a liderança do mercado.

As metas atingidas em 2015 são o maior exemplo do que refiro:

- 191 Unidades de Negócio a operar – crescimento de 13,7%;
- A captação de 248.808 novos Clientes – crescimento de 24%;
- A emissão de 139.627 novos Cartões, tendo sido atingido um efectivo de 940.906 Cartões – crescimento de 17%;
- A captação de MZN 18.913 Milhões em Recursos permitiu ao BCI alcançar uma carteira no valor de MZN 91.954 Milhões – crescimento de 26%;
- A concessão de MZN 11.310 Milhões em Crédito a Clientes, reflectindo-se numa carteira global de MZN 71.511 Milhões – crescimento 19%;
- O crescimento de MZN 30.223 Mil Milhões em Volume de Negócios Global, atingindo esta rubrica MZN 163.466 Mil Milhões – crescimento de 23%;
- A instalação de mais 112 caixas automáticos, atingindo-se assim um parque instalado de 589 ATM – crescimento de 24%;
- A colocação de 2.343 novos terminais de pagamento automático, beneficiando assim o BCI de um parque instalado de 8.646 POS – crescimento de 37%;

Ainda neste âmbito do crescimento, destaco igualmente a atenção dedicada pelo BCI na disponibilização de canais electrónicos através dos serviços *Internet Banking* e no lançamento de novos e modernos meios de pagamento entre os quais:

Reference should also be made, as regards the banking system, to a global increase in competitiveness, translating into a reduction of net and non-interest income, in addition to the appearance of new operators in the market.

In such a context, I particularly wish to emphasise the commitment to implement BCI's strategic plan which benefited from the active participation of all employees and the prompt support of our main shareholders.

Notwithstanding the macroeconomic difficulties involved, we succeeded in ending 2015 with an extraordinary growth of the trajectory towards the leading position in the market.

This is more than exemplified by the fact that we achieved the following targets:

- 191 operational business units – up 13.7%;
- 248,808 new customers – up 24%;
- Issuance of 139,627 new cards to a total of 940,906 – up 17%;
- MZN 18,913 million in resources-taken, enabling BCI to achieve a portfolio of MZN 91,954 million – up 26%;
- MZN 11,310 million in loans and advances to customers, comprising a global portfolio of MZN 71,511 million – up 19%;
- Growth of MZN 30,223 billion in global business revenues to MZN 163,466 billion – up 23%;
- An additional 112 ATMs to a total number of 589 installations – up 24%;
- An additional 2,343 POS terminals, to a total number of 8,646 POS installations – up 37%.

The growth sphere also merits particular reference to BCI's concerns to provide electronic channels via its internet banking services and its launch of new, modern means of payment, such as:

- Cartão de Débito com foto (Cartão EU);
- Cartão Tako Pago – o primeiro cartão pré-pago universal VISA com chip EMV do mercado;
- Cartão Co-Branding Crédito Tropigalia;
- Cartão Co-Branding Crédito Galp.

Dando continuidade ao programa de Protocolos de Cooperação e parcerias com entidades públicas e privadas, foram identificadas novas oportunidades de negócio e disponibilizadas ofertas dirigidas aos funcionários dessas instituições através de condições especiais de acesso a serviços bancários.

De igual forma o BCI prosseguiu o seu compromisso de apoio às PME moçambicanas, disponibilizando linhas de crédito e a melhor cooperação com entidades públicas que as promovem. As **Linha BCI Negócios Mulheres Empreendedoras**, **BCI Negócios Jovens Empreendedores** e **BCI Negócios PME**, são um bom exemplo desse comprometimento.

No campo do apoio às comunidades em que nos inserimos, e reafirmando a acção no âmbito da Responsabilidade Social, destacamos as largas dezenas de iniciativas apoiadas, particularmente no campo da Cultura, Educação e Desporto.

O Programa de Responsabilidade Social do BCI, suportado pelo fundo constituído pela utilização do Cartão de Débito Daki, permitiu-nos canalizar apoios a diversas instituições de solidariedade social, que actuam em áreas ligadas à educação, saúde, cidadania e conservação do Meio Ambiente.

Destaco igualmente o apoio a 25 importantes acções de Responsabilidade Social durante o ano de 2015, bem como a actividade desenvolvida pela rede de Mediatecas do BCI (Maputo, Beira e Nampula) visitadas neste ano por cerca de 70 mil utentes, entre estudantes, professores investigadores e amantes da leitura.

Ainda durante o ano de 2015, alcançámos melhorias significativas ao nível da mitigação de risco relativo à actividade creditícia. Merecem especial destaque a redução do índice de crédito vencido (há mais de 90 dias) que se situou em 1,21% (2,33% em Dez-2014) e a cobertura de Crédito Vencido por provisões que aumentou 69,00pp para 191,74% (122,74% em Dez-2014).

- Debit cards with photographs for university students (“Cartão EU”);
- Tako Pago card – the market’s first universal prepaid VISA card with an EMV chip;
- Tropigalia co-branding credit card;
- Galp credit co-branding credit card.

Giving continuity to the programme of cooperation and partnership agreements with public and private entities, new business opportunities were identified and new offers, with special terms for access to banking services were made to the functionaries of such institutions.

BCI has also continued to further its commitment to Mozambican SMEs by providing them with lines of credit and ensuring the highest level of cooperation with their public promoters. The **BCI Negócios Mulheres Empreendedoras** (Women Entrepreneurs), **BCI Negócios Jovens Empreendedores** (Young Entrepreneurs) and **BCI Negócios PME** (SMEs) lines, are a good example of this commitment.

As regards assistance to the communities in which we operate and reaffirming our action in the sphere of social responsibility, particular reference should be made to the wealth of initiatives backed by the bank, particularly in the fields of culture, education and sport.

BCI’s social responsibility programme, backed by the fund financed through the use of the Daki debit card, has enabled us to provide assistance to charitable institutions operating in areas related to education, health, citizenship and environmental conservation.

I also wish to emphasise our backing for 25 important social responsibility actions across 2015, in addition to the activity of BCI’s network of mediatheques in Maputo, Beira and Nampula which, this year, received around 70,000 visitors, comprising students, researchers and reading enthusiasts.

We also achieved significant improvements in terms of mitigating the level of risk on our lending activities in 2015. Special reference should be made to the reduction of the credit overdue for more than 90 days index to 1.21% against 2.33% in December and provisions on overdue credit which were up 69.00 pp to 191.74% against 122.74% in December 2014.

O montante de imparidades acumuladas atingiu MZN 1,3 mil milhões no final de Dezembro 2015 (MZN -78,87 milhões, o equivalente a -5,57% face ao período homólogo).

Em resultado do trabalho desenvolvido em torno dos processos de gestão do risco de Crédito e de recuperação do Crédito Vencido, o volume de Crédito Vencido a mais de 90 dias reduziu de MZN 1.153,33 milhões para MZN 697,17 milhões.

A Rendibilidade do Activo Total Médio situou-se em 1,56%, a Rendibilidade dos Capitais Próprios Médios em 20,48%, e o Rácio de Solvabilidade em 12,71%.

Por fim, reitero o meu particular orgulho pela oportunidade de presidir à Comissão Executiva do BCI, contando com uma equipa de colaboradores alinhada e comprometida com os resultados e valores da nossa instituição. Agradeço, por isso, reconhecidamente a todos os colaboradores do BCI que, independentemente das funções que desempenham, souberam superar todos os desafios colocados no contexto vivenciado em 2015.

Aproveito finalmente para lembrar que no próximo ano iremos comemorar o vigésimo aniversário da constituição do BCI. Completaremos assim 20 anos de crescimento ajudando ao desenvolvimento de Moçambique. Por isso as nossas celebrações serão alargadas a todos quantos têm contribuído para a nossa História comum.

Conto com todos para que o ano de 2016 seja igualmente um ano decisivo na afirmação da liderança que em conjunto soubemos conquistar.

Paulo Alexandre de Sousa
(Presidente da Comissão Executiva do BCI)

Accumulated impairment, at the end of December 2015, totalled MZN 1.3 billion (down by MZN 78.87 million, equivalent to a year-on-year reduction of 5.57%).

As a result of the work performed on credit risk management and overdue credit recovery processes, credit overdue for more than 90 days was brought down from MZN 1,153.33 million to MZN 697.17 million.

Return on total average assets was 1.56%, return on average equity was 20.48% and the solvency ratio was 12.71%.

I also wish to restate how particularly proud I am for the opportunity to chair BCI's executive committee which relies on a team of employees aligned with and committed to BCI's results and values. I therefore wish to express my wholehearted gratitude to all BCI employees who, whatever their functions, have succeeded in meeting all of the challenges facing them across 2015.

Lastly, I wish to take the opportunity to remind you that next year we will be celebrating BCI's 20th birthday and will, therefore, be completing 20 years of growth in helping to develop Mozambique and that our celebrations will, therefore, be expanded to include everyone who has contributed to our common history.

I know I can rely on everyone concerned to make 2016 an equally decisive year for affirming the leadership which we have succeeded in building together.

Paulo Alexandre de Sousa
(CEO)





Principais indicadores Key Indicators

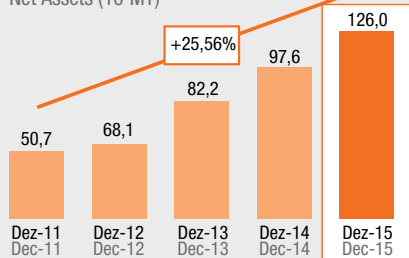
Em Base Individual | On a separate basis

	31 Dez 2014 31 Dec 2014	31 Dez 2015 31 Dec 2015	Var./ Change (%) 14/15
Balanço / Balance Sheet			
Activo Total (Líquido) / Total Assets (Net)	97.555.962	126.007.348	29,16%
Volume de Negócios / Turnover	133.242.849	163.466.132	22,68%
Crédito a Clientes (Bruto) / Loans and Advances to Customers (Gross)	50.386.991	58.765.949	16,63%
Crédito com Recursos Consignados / Consigned Resources Credit	9.814.204	12.745.521	29,87%
Recursos Totais de Clientes ¹ / Total Customer Resources ¹	73.041.654	91.954.662	25,89%
Crédito Total / Depósitos de Clientes / Total Credit / Customer Deposits	67,05%	62,46%	-4,59 pp
Situação Líquida ² / Shareholders' Equity ²	5.869.913	9.023.743	53,73%
Resultados / Profit and Loss			
Margem Financeira / Net Interest Income	3.731.962	4.152.375	11,27%
Produto Bancário / Total Operating Income	6.665.615	8.248.180	23,74%
Resultado Líquido / Net Income	1.425.720	1.704.892	19,58%
Custos Operacionais ³ / Operating Costs ³	4.245.552	5.296.150	24,75%
Imparidades e Provisões do Exercício ⁴ / Impairment and Provisions for Period ⁴	811.002	846.409	4,37%
Impostos Sobre Lucros / Income Tax	487.998	686.596	40,70%
Rendibilidade / Profitability			
Produto Bancário / Activo Líquido Médio / Total Operating Income / Average Net Assets	7,98%	8,16%	0,18 pp
Rendibilidade do Activo Total Médio (ROAA) / Return on Average Assets (ROAA)	1,59%	1,53%	-0,06 pp
Rendibilidade dos Capitais Próprios Médios (ROEA) / Return on Average Equity (ROAE)	26,75%	20,48%	-6,27 pp
Qualidade do Crédito / Credit Quality			
Crédito Vencido (a mais de 90 dias) ⁵ / Credit more than 90 days overdue ⁵	2,33%	1,21%	-1,11 pp
Cobertura do Crédito Vencido pela Imparidade do Crédito / Impairment Coverage on Overdue Credit	122,74%	191,74%	69,00 pp
Rácios de Eficiência / Efficiency Ratios			
Custos com Pessoal / Produto Bancário / Employee Costs / Total Operating Income	29,07%	31,48%	2,40 pp
Custos Operacionais / Produto Bancário (Cost-to-income) / Operating Costs / Total Operating Income (Cost-to-income)	63,69%	64,21%	0,52 pp
Gastos Gerais Administrativos / Produto Bancário / General Administrative Expenditure / Total Operating Income	28,97%	26,60%	-2,37 pp
Produto Bancário por Colaborador / Total Operating Income per Employee	2.714	2.741	1,00%
Volume de Negócio por Colaborador / Turnover by Employee	54.252	54.326	0,14%
Capital / Capital			
Fundos Próprios ⁶ / Own Funds ⁶	3.925.793	7.434.076	89,36%
Activos Ponderados pelo Risco / Risk-Weighted Assets	41.316.666	53.057.833	28,42%
Rácio Capital / Activos / Capital / Assets Ratio	6,02%	7,16%	1,14 pp
Rácio de Solvabilidade ⁷ / Solvency Ratio ⁷	8,64%	12,71%	4,07 pp
Rácio Core tier I / Core tier I Ratio	11,73%	14,94%	3,21 pp
Rácio Core tier II / Core tier II Ratio	1,44%	1,13%	-0,31 pp
Quotas de Mercado / Market Shares			
Depósitos / Deposits	28,46%	28,77%	0,31 pp
Crédito a Clientes / Loans and Advances to Customers	29,66%	29,21%	-0,45 pp
Activos / Assets	26,82%	27,52%	0,69 pp
Nº de Agências / Branches	168	191	13,69%
Nº de Colaboradores / Employees	2.456	3.009	22,52%
Nº de Clientes / Customers	1.036.313	1.285.121	24,01%
Nº ATM's / ATMs	477	589	23,48%
Nº POS / POS Terminals	6.303	8.646	37,17%

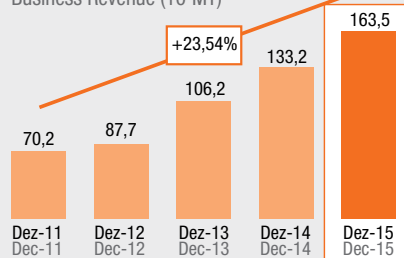
¹Recursos Totais de Clientes: não inclui as Obrigações BCI.²Situação Líquida: inclui Capital Social, Reserva legal, Reservas de Reavaliação e Acções Próprias.³Custos Operacionais: inclui Gastos com Pessoal, Gastos Gerais Administrativos e Amortizações do Exercício.⁴Imparidades e Provisões do Exercício: inclui o reforço líquido de Imparidade de Crédito, Imparidade de Outros Activos e Provisões diversas no Exercício.⁵Crédito Vencido calculado com base no normativo de Basileia II.⁶Fundos Próprios: foram calculados com base nas Regras de Basileia II.⁷Rácio de Solvabilidade: calculado com base na metodologia imposta pelas regras de Basileia, que pressupõem um maior rigor no controlo dos níveis de adequidade do capital das instituições.¹Total customer resources: not including BCI bonds.²Shareholders' equity: including share capital, legal reserve, revaluation reserves and treasury shares.³Operating costs: including employee costs, general administrative expenditure and depreciation for period.⁴Impairment and provisions for period: including net increase of impairment of credit, impairment on other assets and other provisions for the period.⁵Overdue credit calculated under Basel II rules.⁶Own funds calculated under Basel II rules.⁷Solvency ratio: calculated on the basis of the methodology imposed under Basel rules which entails more rigorous control of the adequacy levels of institutions' capital.

Crescimento, Rendibilidade, Solidez 2011-2015 | Growth, profitability, financial strength 2011-2015

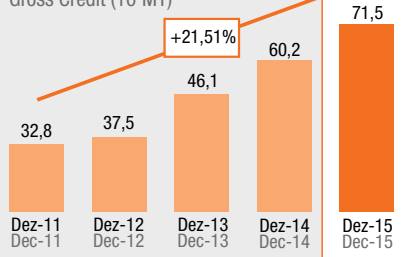
Activo Líquido (10⁹MT)
Net Assets (10⁹MT)



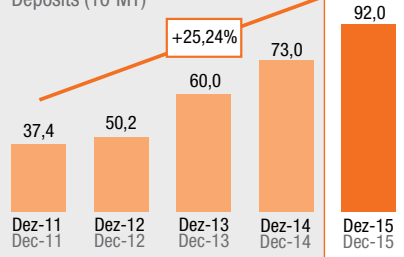
Volume de Negócios (10⁹MT)
Business Revenue (10⁹MT)



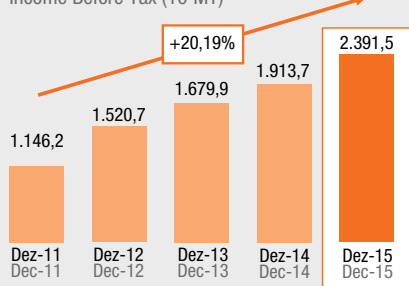
Crédito Bruto (10⁹MT)
Gross Credit (10⁹MT)



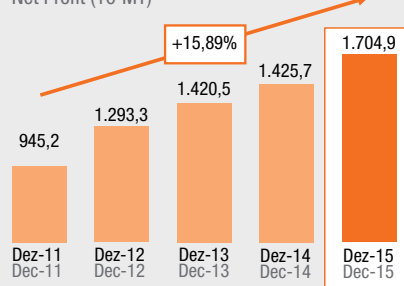
Depósitos (10⁹ MT)
Deposits (10⁹MT)



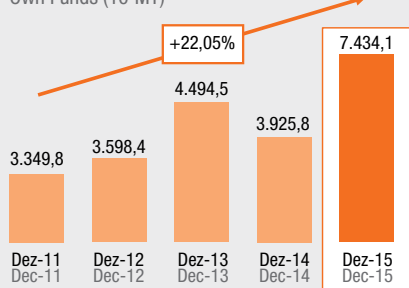
Resultado Antes de Impostos (10⁶ MT)
Income Before Tax (10⁶MT)



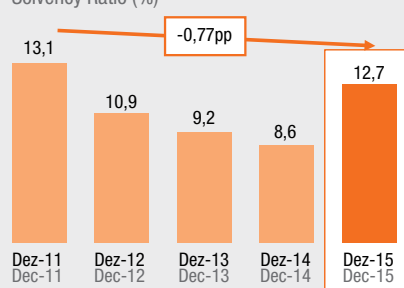
Lucro Líquido (10⁶MT)
Net Profit (10⁶MT)



Fundos Próprios (10⁶MT)¹
Own Funds (10⁶MT)¹



Rácio de Solvabilidade (%)²
Solvency Ratio (%)²

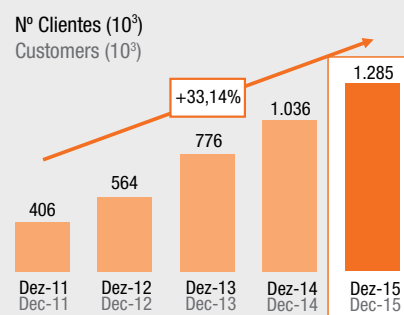
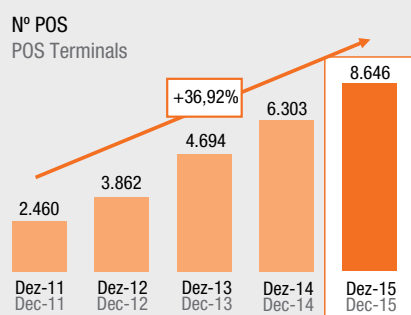
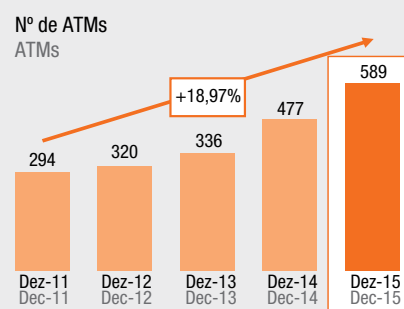
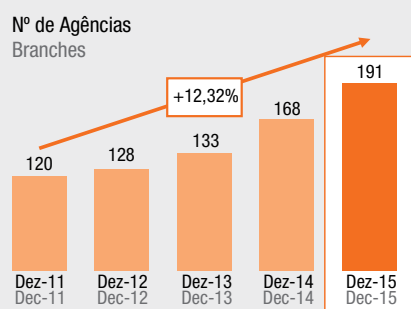
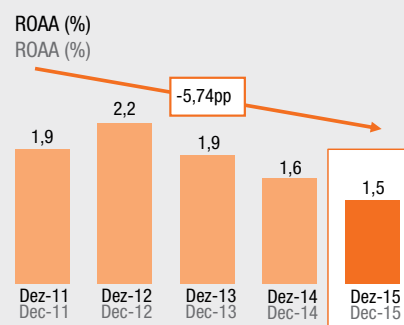
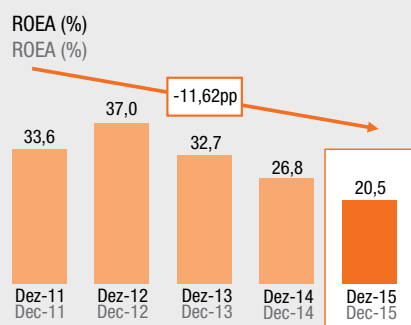


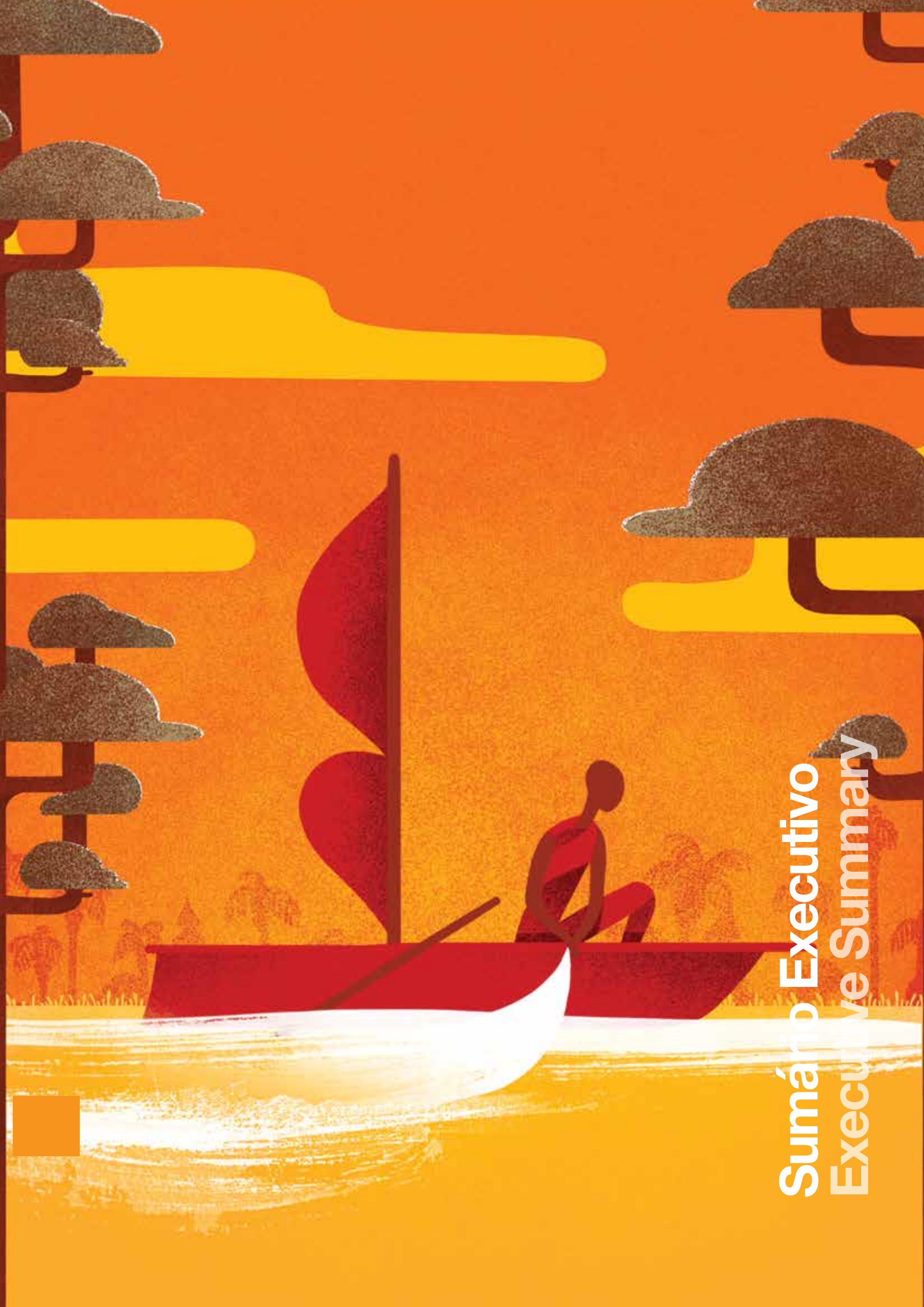
¹ Fundos Próprios até 2013 calculados com base no Aviso nº 05/GBM/2007 do BdM. Em 2014 e 2015 os Fundos Próprios foram calculados com Base nas Regras de Basileia II

² Rácio de Solvabilidade: diferentemente dos anos anteriores, o Rácio de Solvabilidade foi calculado, a partir de 2013, com base na metodologia imposta pelas regras de Basileia, que pressupõem um maior rigor no controlo dos níveis de adequação do capital das instituições.

¹ Own funds up to 2013 calculated on the basis of the Bank of Mozambique's official notice 05/GBM/2007. In 2014 and 2015, own funds were calculated on the basis of Basel II rules.

² Solvency ratio: different from past years, the solvency ratio, starting 2013, was calculated on the basis of the methodology imposed by Basel rules which entails a more rigorous approach to the control of the adequacy levels of institutions' capital.



A stylized illustration of a person in a boat on a river. The person is a dark silhouette, sitting in a dark boat and using a long pole to navigate. The river is depicted with light, wavy lines. In the background, there are dark, rounded shapes representing trees or hills. A large, bright yellow shape, resembling a sun or a large rock, is positioned in the upper left. The overall color palette is dominated by warm tones: orange, yellow, and dark brown.

Sumário Executivo Executive Summary

O ano de 2015 foi marcado por enormes desafios para o país, destacando-se a forte depreciação do Metical face ao Dólar Americano e a outras moedas estrangeiras, o agravamento do nível de inflação anual, o aumento da dívida pública externa, a redução da ajuda externa no apoio ao Orçamento do Estado, a desaceleração do investimento directo estrangeiro, a tensão política e militar, a queda dos preços das *commodities* nos mercados internacionais com impacto negativo na actividade dos megaprojectos e a deterioração da confiança empresarial. Perante este cenário económico e financeiro adverso, com impacto no ritmo de crescimento da actividade económica, que registou uma significativa desaceleração, o FMI reviu em baixa as previsões para o nível de expansão real da economia moçambicana, indicando um crescimento de 6,3% contra as previsões iniciais de 7,0%.

Face à pressão inflacionária inerente à depreciação do Metical em relação ao Dólar Americano, o Banco de Moçambique (BM) reagiu por três vezes consecutivas no último trimestre do ano, dando um sinal de alteração da sua política monetária, de neutra para restritiva, ao decidir aumentar as taxas de juro de referência (Facilidade Permanente de Cedências de 7,5% para 9,5% e a Facilidade Permanente de Depósitos de 1,5% para 3,75%, em Dezembro de 2015) e o coeficiente de reservas obrigatórias de 8,00% para 10,50%.

Num ambiente macroeconómico fortemente penalizador, o BCI enfrentou os desafios acima descritos, mantendo uma estratégia assente numa sólida e estável gestão, rígida disciplina financeira e numa política rigorosa de controlo dos riscos. No final do ano, não obstante as adversidades conjunturais e de mercado, as contas do BCI revelam um crescimento assinalável do Banco, o que pode ser atestado pelos principais indicadores financeiros e de actividade:

Resultados e Rendibilidade

Em 2015, o BCI registou um desempenho positivo, traduzido numa evolução favorável do Produto Bancário (MT +1.582,57 milhões; +23,74%) que, em conjunto com os Outros Rendimentos, foi suficientemente elevado para compensar o crescimento dos Custos de Estrutura (+24,5%). A variação registada nos Custos de Estrutura decorre do cumprimento do plano de expansão de agências (em 2015 o BCI abriu 25 novos balcões), com impacto nos Gastos com Pessoal e Fornecimento e Serviços de Terceiros, associado à forte depreciação do Metical face ao Dólar Americano.

Neste contexto, no final do exercício 2015, o Banco atingiu um Resultado Líquido de MT 1.704,89 milhões,

2015 was an enormously challenging year for Mozambique. Reference should be made to the metical's sharp depreciation against the dollar and other foreign currencies, the worsening of the level of annual inflation, increase in the size of the external public debt, reduction of foreign aid in support of the state budget, decelerating FDI, political and military tension, falling commodity prices in the international marketplace with a negative impact on the activity of megaprojects and deterioration of business confidence. Faced with this adverse economic and financial scenario, with its impact on the significant decrease in the rate of growth of economic activity, the IMF downgraded its forecasts on the level of the real expansion of Mozambique's economy, to growth of 6.3% against its initial forecasts of 7.0%.

Owing to the inflationary pressure inherent to the metical's depreciation against the US dollar, the Bank of Mozambique (BM) reacted on three separate occasions across the last quarter of the year, in signalling a change of monetary policy from neutral to restrictive and deciding to raise key reference rates (standing lending facility from 7.5% to 9.5% and its permanent deposit facility from 1.5% to 3.75%, in December 2015) and its mandatory reserves rate from 8.00% to 10.50%.

BCI contended with the above challenges in a highly penalising macroeconomic environment, having continued to base its strategy on solid, stable management, rigid financial discipline and a rigorous risk control policy. Notwithstanding environmental and market adversities, there has been a marked growth in BCI's accounts, as shown by its key financial and activity indicators.

Results and profitability

BCI's positive performance, in 2015, translated into a favourable 23.74% increase of MT 1,582.56 million in its total operating income that, in conjunction with other income, was sufficient to offset the 24.5% growth of its structural costs. The change in structural costs derives from the branch office network expansion plan (in which BCI opened 25 new branches in 2015), with an impact on employee costs and external supplies and services, associated with the metical's sharp depreciation against the US dollar.

The bank's net income was up 19.58% by MT 297.17 million at the end of 2015 to MT 1,704.89 million, in comparison to the preceding year's MT 1,425.72

que corresponde a um de crescimento de 19,58% (MT +279,17 milhões) quando comparado com o montante de MT 1.425,72 milhões registado no período homólogo. Esta evolução positiva espelha a capacidade que o Banco tem tido de expandir a sua actividade nos últimos anos, ao mesmo tempo que melhora os indicadores de robustez financeira e de rentabilidade, mantendo-se como um Banco de referência do sistema pela solidez e modelo de gestão, com enfoque cada vez maior nos Clientes, na qualidade e segurança dos serviços que lhes são prestados e na inovação dos produtos e serviços disponibilizados.

O Resultado Líquido foi impulsionado pelo bom desempenho do Produto Bancário, tendo a Margem Financeira crescido MT 420,41 milhões (+11,27%), atingindo o montante de MT 4.152,37 milhões, e a Margem Complementar registado um incremento de MT 1.162,15 milhões (+39,61%), fixando-se em MT 4.095,81 milhões.

O crescimento da Margem Financeira é reflexo, da evolução do volume de negócios, que compensou o estreitamento de *spreads* entre as taxas das operações activas e passivas causado pela forte concorrência que se verifica no mercado.

Por outro lado, o desempenho positivo da Margem Complementar está relacionado com a concretização de significativos ganhos em Operações Financeiras, que registaram um crescimento de 53,89% (MT +785,23 milhões), fixando-se em MT 2.242,26 milhões no final de 2015. A rubrica de Serviços e Comissões contribuiu, igualmente, de forma relevante para o comportamento da Margem Complementar, ao atingir MT 1.437,50 milhões, o que corresponde a um incremento de MT 159,31 milhões (+12,46%). As comissões geradas pelo negócio da Banca Electrónica constituem um importante factor de destaque dentro desta rubrica. A mesma conseguiu manter o seu importante peso sobre o total das Comissões, o qual se situou em 46,26% (47,49% em 2014).

million. This positive evolution reflects the bank's capacity to expand its activity over the last few years, while also improving its financial strength and profitability indicators, and enabling it to continue to be a benchmark operator in the financial system based on its strength and management model, increasingly geared to a customer-centric approach, quality and reliability of its services and innovation in terms of products and services.

Net income was fuelled by the good performance of total operating income. There was an 11.27% increase of MT 420.41 million in net interest income to MT 4,152.37 million. Non-interest income was up 39.61% by MT 1,162.15 million to MT 4,095.81 million.

Net interest income growth reflects the evolution of business revenue which offset the narrowing of spreads between interest on lending and borrowing activities deriving from the strong market competition.

Conversely, the positive performance of non-interest income is related with significant levels of income from financial operations, which were up 53.89% by MT 785.23 million to MT 2,242.26 million at the end of 2015. The services and commissions account of MT 1,437.50 million, which was up 12.46% by MT 159.31 million, also made a relevant contribution to the performance of non-interest income. Commissions from the electronic banking segment were a particularly important factor in this account in continuing to represent a major proportion of 42.26% of the commissions total against 47.49% in 2014.

Em termos de impacto negativo sobre o Resultado do Exercício, destacou-se o crescimento da rubrica Gastos com Pessoal (MT +658,18 milhões; +33,96%), explicado pelo aumento do número médio de colaboradores (+228) para fazer face à expansão verificada (+25 agências abertas em 2015) e pelos ajustamentos salariais decorrentes de uma maior competitividade no mercado laboral. Importa também referir a variação em 13,63% nos Gastos Administrativos (MT +263,17 milhões), em parte devido ao aumento dos custos com rendas, decorrente da abertura de novas agências e da depreciação da moeda local.

Operações Financeiras

Os Resultados em Operações Financeiras registaram um montante de MT 2.242,26 milhões em 2015 (face a MT 1.457,03 milhões em 2014), que corresponde a um crescimento de 53,89% (MT +785,23 milhões). Os favoráveis resultados das Operações Financeiras propiciaram o aumento da sua importância na estrutura de resultados do Banco, tendo o seu peso sobre o Produto Bancário, passado de 21,86% em 2014 para 27,03% (+5,17pp) em 2015.

Comissões

Em 2015, as Comissões Líquidas registaram um incremento de MT 159,31 milhões (+12,46%) ao se saldarem em MT 1.437,50 milhões, comparados com MT 1.278,19 milhões apurados em 2014. Este desempenho é reflexo da expansão significativa da actividade do Banco que se traduziu no aumento da carteira de Clientes e do volume de transacções. Para além do impacto das transacções da Banca Electrónica e dos proveitos de anuidades dos cartões, salienta-se o contributo favorável das Comissões de Garantias e Avals e Prestação de Serviços.

As comissões de Banca Electrónica atingiram o montante de MT 734,62 milhões em 2015 que compara com MT 656,46 milhões alcançados em 2014. Para além do crescimento do número de Clientes, favoreceram este resultado os significativos investimentos levados a cabo pelo Banco na expansão da rede de ATMs e de POS, e ainda o desenvolvimento de uma gama variada de produtos ligados a Canais Electrónicos.

In terms of its negative impact on net income for the year, reference should be made to the 33.96% growth of MT 658.18 million in employee costs, owing to the 33.96% increase of MT 658.18 million in the average number of employees (228) to provide for the expansion, comprising 25 new branch offices in 2015 and the wage adjustments deriving from a more competitive labour market. Reference should also be made to the 13.63% increase of MT 263.17 million in administrative expenditure, partly deriving from higher rent charges on the opening of new branch offices and depreciation of the local currency.

Financial operations

Income from financial operations was up 53.89% by MT 785.23 million to MT 2,242.26 million in 2015 (against MT 1,457.03 million in 2014). Favourable results from financial operations leverage their greater importance to the structure of the bank's results, in increasing its proportion of total operating income from 21.86% in 2014 to 27.03% (up 5.17 pps.) in 2015.

Commissions

Net commissions, in 2015, were up 12.46% by MT 159.31 million to MT 1,437.50 million, in comparison to MT 1,278.19 million in 2014. This performance reflects the significant expansion of the bank's activity which translated into an increase in the size of its customer portfolio and volume of transactions. In addition to the impact of electronic banking transactions and revenue from card annuities, particular note should be taken of commissions' favourable contribution to guarantees and sureties, transfers and the provision of services.

Commissions from electronic banking amounted to MT 734.62 million in 2015, in comparison to MT 656.46 million in 2014. In addition to the growth of the number of customers, this result was favoured by the bank's significant investments in expanding its network of ATMs and POS terminals, in addition to its development of a broad range of products associated with electronic channels.

Activos Totais

O Activo Líquido do BCI, no final de 2015, ascendeu a MT 126,01 mil milhões, que representa um incremento de MT 28,45 mil milhões (+29,16%) relativamente ao ano anterior. Esta evolução positiva deveu-se, em grande medida, ao crescimento significativo da carteira de Crédito a Clientes (MT +11,39 mil milhões; +19,38%), dos Activos Financeiros (MT +4,89 mil milhões; +39,03%) e do volume de Caixa e Disponibilidades (MT +5,37 mil milhões; +53,69%).

A estrutura do Balanço evidencia que o Banco detém adequados níveis de liquidez, na medida em que cerca de 55,69% dos Activos é formado pelo Crédito e 35,58% pelo agregado de Activos Financeiros, Aplicações em Instituições de Crédito e Caixa e Disponibilidades em Bancos centrais e em Instituições de Crédito, sendo o Activo Total financiado em cerca de 81,49% por Capitais Próprios e Depósitos de Clientes.

Volume de Negócios

O Volume de Negócios aumentou em MT 30,22 mil milhões (+22,68%) atingindo um montante de MT 163,47 mil milhões em 2015, em resultado do aumento dos Recursos de Clientes na ordem de MT 18,91 mil milhões (+25,89%) e do Crédito concedido a Clientes em MT 11,39 mil milhões (+19,38%). Este crescimento permitiu ao BCI alcançar, em 2015, a 1ª posição no Sistema Bancário em termos quota de mercado de volume de negócios, com uma quota de 28,96%, 0,30 pontos percentuais acima do 2º classificado, que se situou em 28,66%.

O significativo crescimento verificado nos Recursos Totais de Clientes (Depósitos de Clientes e Obrigações emitidas pelo Banco) permitiu atingir o montante de MT 93,07 mil milhões, contra MT 73,96 mil milhões em 2014 (+25,85%). Este resultado reflecte o esforço do aumento da oferta e da diversificação de produtos e da fidelização da relação com os clientes e alargamento da sua base, com especial incidência no segmento Retalho.

Por seu turno, o crescimento do Crédito a Clientes teve maior incidência nos segmentos Retalho e Pequenas e Médias Empresas. O forte dinamismo comercial desenvolvido nesta área de negócio e a manutenção de taxas de juro competitivas propiciaram a consecução das metas propostas. Assim, num ambiente de intensa concorrência, o Banco logrou manter firme a posição de liderança alcançada em finais de 2014 neste segmento de negócio não obstante a redução de 0,45 pontos percentuais face ao ano anterior (29,21% de quota de mercado em 2015 contra 29,66% em 2014).

Total assets

BCI's net assets of MT 126.01 billion, at the end of 2015, were up 29.16% by MT 28.45 billion over the preceding year. This positive evolution largely derived from the significant 19.38% growth of MT 11.39 billion in the loans and advances to customers portfolio; 39.03% growth of MT 4.89 billion in financial assets and 53.69% growth of MT 5.37 billion in the volume of cash and claims.

The balance sheet structure shows that the bank has adequate liquidity levels, as around 55.69% of its assets are in the form of credit, with 35.58% comprising the financial assets, investments in credit institutions and cash and claims at central banks and credit institutions aggregate. Total assets (around 81.49%) were mainly financed by shareholders' equity and customer deposits.

Business revenue

Business revenue was up 22.68% by MT 30.22 billion to MT 163.47 billion in 2015, as a result of the 25.89% increase of around MT 18.91 billion in customer resources and 19.38% increase of MT 11.39 billion in loans and advances to customers. This growth enabled BCI to achieve 1st position in the banking system, in 2015, in terms of market share of business revenue, with 28.96%, a lead of 0.30 percentage points over the 2nd placed bank with 28.66%.

The significant growth in total customer resources (customer deposits and bonds issued by the bank) amounted to MT 93.07 billion, up 25.85% over the MT 73.96 billion posted in 2014. This result reflects endeavours to increase the supply and diversification of products, continuing to merit customers' loyalty and expanding the customer base, particularly in the retail segment.

In turn, the growth of loans and advances to customers was stronger in the retail and small and medium-sized enterprises segments. The strong, dynamic commercial approach in this business area and maintenance of competitive interest rates helped to achieve the proposed goals. The bank therefore succeeded in maintaining its leading position in this business segment which it succeeded in achieving at the end of 2014, in a highly competitive environment, notwithstanding a 0.45 percentage points reduction over the preceding year (market share of 29.21% in 2015 against 29.66% in 2014).

Qualidade da Carteira de Crédito

O rácio de Crédito Vencido a mais de 90 dias fixou-se em 1,21%, nível significativamente mais favorável que o de 2,33% registado em 2014. O montante de imparidade acumulada ascendeu a MT 1.336,72 milhões no final de 2015. Com esta evolução, o Banco melhorou de forma substancialmente o nível de cobertura do Crédito Vencido por Imparidades, o qual se fixou em 191,74% (122,74% em Dez-14).

Rácio de Transformação

Em 2015, registou-se uma redução do Rácio de Transformação do Banco quando expurgado o negócio com fundos consignados como resultado do crescimento verificado na captação de Depósitos, que foi superior à expansão do Crédito. Quando medido pelo quociente entre o Crédito Bruto e os Depósitos Totais de Clientes, o Rácio de Conversão situou-se em 77,77% (contra 82,42% registados em 2014). Expurgando o efeito dos Recursos Consignados e do Crédito Concedido com Recursos Consignados, o Rácio de conversão fixou-se em 63,91% (68,98% em 2014).

Capital e Solvabilidade

Em 2015, o Banco reforçou de forma notável o nível de Fundos Próprios através de um aumento do Capital Social por incorporação de Reservas Livres acumuladas de anos anteriores, retenção na íntegra do Resultado Líquido do exercício de 2014, conforme deliberação e Assembleia Geral, e aporte de fundos pelos accionistas, num montante total de MT 3,81 mil milhões, atingindo os Capitais Próprios o valor de MT 6,81 mil milhões (MT 3,0 mil milhões em 2014). A emissão das novas acções foi feita com um prémio global de MT 1,06 mil milhões. A evolução registada no nível de Capitais Próprios do Banco consubstanciou-se na melhoria do Rácio de Adequação dos Fundos Próprios de Base (Rácio *Tier 1*) de 11,73% em 2014 para 14,94% em 2015 e num robustecimento importante do Rácio de Solvabilidade, que passou de 8,64% no final de 2014 para 12,71% no fecho de 2015.

Custos de Estrutura

O Banco continuou, em 2015, a desenvolver um conjunto de iniciativas tendentes à contenção de custos e à consecução de ganhos de eficiência por via da optimização de processos, revisão de contractos e selecção criteriosa dos fornecedores de bens e serviços. Não obstante, verificou-se um aumento de 13,63% nos Gastos Gerais Administrativos, atingindo MT 2.194,20 milhões no final de 2015, valor que se afigura coerente com a elevada expansão do nível de actividade verificada

Quality of Credit portfolio

The credit more than 90 days overdue ratio of 1.21%, was significantly more favourable than the 2.33% posted in 2014. Accumulated impairment totalled MT 1,336.72 million at the end of 2015. Based on this evolution, the bank substantially improved its coverage level of overdue credit by impairment to 191.74% against 122.74% in December 2014.

Loans-to-deposits ratio

There was a reduction of the bank's loans-to-deposits ratio, in 2015, with the elimination of the consigned funds business as a result of the growth of deposit-taking, which was higher than the expansion of credit. When measured by the quotient between gross credit and total customer deposits, the loans-to-deposits ratio was 77.77% against 82.42% in 2014. With the elimination of the effect of consigned resources and respective loans, the loans-to-deposits ratio was 63.91% against 68.98% in 2014.

Capital and solvency

The bank significantly increased the level of its own funds, in 2015, in the form of a share capital increase based on an incorporation of free reserves accumulated in past years, the integral retention of net income for 2014, in line with the resolution of the general meeting of shareholders and inclusion of the total amount of MT 3.81 billion in shareholders' funds, with shareholders' equity of MT 6.81 billion against MT 3.0 billion in 2014. The issuance of new shares was carried out with a global premium of MT 1.06 billion. The evolution recorded by the bank's level of shareholders' equity had the effect of improving the tier 1 adequacy ratio from 11.73% in 2014 to 14.94% in 2015, achieving a robust increase in the solvency ratio which was up from 8.64% at the end of 2014 to 12.71% at close 2015.

Structural costs

The bank continued to develop a series of initiatives designed to contain costs and achieve efficiency gains, in 2015, by optimising processes, revising contracts and carefully selecting its suppliers of goods and services. General administrative expenditure was, however, up 13.63% to MT 2,194.20 million, at the end of 2015, in line with the high level of expansion of the level of activity across the year. The growth of employee costs, on the other hand derived, on the one hand, from the increase in the size of the employee complement to provide for the bank's growth (up 553 to 3,009 employees at the end of 2015) and, on the other, the wage readjustment

no decurso do ano. Por outro lado, os Gastos com Pessoal observaram um crescimento, decorrente, por um lado, do aumento do quadro de colaboradores para fazer face ao crescimento do Banco (+553, atingindo 3.009 colaboradores no final de 2015) e, por outro, aos processos de reenquadramento salarial visando garantir níveis de competitividade e de equidade adequados face à evolução do mercado.

O aumento total dos Custos de Estrutura face a 2014, saldou-se em 24,75% (MT +1.050,60 milhões), com um contributo de MT +658,18 milhões de Gastos com Pessoal, MT +263,17 milhões de Gastos Gerais Administrativos e MT +129,25 milhões de Amortizações e Depreciações, ascendendo a rubrica a um valor total de MT 5.296,15 milhões. O aumento dos custos com Amortizações resulta de aquisições e de integrações em Activo Imobilizado definitivo de projectos e obras concluídas no decurso do exercício.

Base de Clientes

Em 2015, o BCI ultrapassou a fasquia dos 1.250.000 (um milhão e duzentos e cinquenta mil) clientes. A captação de 248.808 Clientes num só ano, perfazendo 1.285.121 (+24,01% face ao ano anterior) não só demonstrou que com o empenho e dedicação de todos os colaboradores é possível concretizar e ultrapassar os objectivos comerciais ambiciosos, como também provou que este Banco apresenta soluções que vão ao encontro das necessidades das populações e merece a confiança dos Clientes.

Rede de Distribuição

Durante o ano de 2015, o BCI reforçou a sua presença em alguns distritos e corredores de desenvolvimento, procedendo à abertura de 25 novas agências, das quais 6 em zonas rurais. Com a abertura destes balcões, a rede de agências do BCI passou a ser composta, até 31 de Dezembro de 2015, por um total de 191 agências. Esta estrutura representava 32,6% do total da rede do sistema bancário em Moçambique.

No decurso do ano, o processo de expansão da rede comercial do BCI obedeceu as novas regras e critérios de abertura de Agências decretados pelo Banco de Moçambique através do *Aviso 01/GBM/2015*, o qual preconiza que por cada 3 (três) novas agências que os bancos pretendam abrir, a primeira deverá ser condicionalmente num distrito desprovido de instituições bancárias, de entre vários já definidos pelo Banco Central. À luz desta abordagem foram abertas 6 Agências em distritos indicados pelo Banco de Moçambique, nomeadamente, *Moma, Chiúre, Guro, Balama, Chemba e Mabalane*.

processes needed to guarantee adequate levels of competitiveness and equity in light of the evolution of the market.

There was a total 24.75% increase of MT 1,050.60 million in structural costs over 2014, with a contribution of MT 658.18 million from employee costs, MT 263.17 million from general administrative expenditure and MT 129.25 million from amortisation and depreciation, to a total account heading value of MT 5,296.15 million. The increase in depreciation costs is the result of acquisitions and inclusions of projects and works completed across the year in definitive fixed assets.

Customer base

BCI exceeded the 1,250,000 (one million two hundred and fifty thousand) customer mark in 2015. An additional 248,808 customers in a single year to a total of 1,285,121 (up 24.01% over the preceding year) not only demonstrated that with the commitment and dedication of all employees it is possible to achieve and exceed ambitious commercial objectives but also that the bank has solutions to provide for people's needs and merits its customers' trust.

Branch office network

BCI strengthened its presence in several districts and development corridors, in 2015, opening 25 new branch offices, 6 of which in rural zones. With the opening of these branches, BCI's branch office network increased to a total number of 191, by 31 December 2015. This structure represented 32.6% of Mozambique's total banking system network.

BCI's branch office network's expansion process across the course of the year, complied with the new rules and criteria on opening branch offices announced by the Bank of Mozambique in the form of its official notice 01/GBM/2015, under which the first of each three branches that banks wish to open must be in a district without any banking institutions, to be chosen from those already defined by the central bank. Based on this approach, 6 branch offices were opened in districts indicated by the Bank of Mozambique, in *Moma, Chiúre, Guro, Balama, Chemba and Mabalane*.

Para além da presença física ao longo do território nacional, o BCI tem desenvolvido uma abordagem multicanal na sua relação com os Clientes, sendo de destacar, o crescimento significativo da rede de caixas automáticas (ATMs) e do parque de POS. Até ao final do ano, o Banco detinha 589 unidades de Caixas Automáticas (ATMs) representando um incremento de 112 unidades face ao período homólogo. No que concerne ao parque de POS registou-se um crescimento de 2.343 Unidades, totalizando 8.646 POS.

Recursos Humanos

Em 31 de Dezembro de 2015 faziam parte do quadro global do BCI um total de 3.009 colaboradores, mais 553 relativamente a 2014. Reflectindo políticas que privilegiam elevados níveis de serviço ao Cliente, o que configura enfoque na rede comercial de agências, a maioria do efectivo concentra-se nesta área.

No contexto da valorização do capital humano e do seu reconhecimento como factor determinante para o desenvolvimento estratégico da empresa, foi reiterada a implementação de práticas de recursos humanos sustentadas num paradigma de orientação para o Cliente externo, permitindo a continuidade dos processos de avaliação do potencial interno, recrutamento de novos colaboradores, formação profissional, avaliação de desempenho e resultados, bem como uma maior aproximação dos sistemas de compensação às necessidades dos colaboradores.

No domínio da Comunicação Interna, é de registar a implementação, pelo segundo ano consecutivo, de diversas iniciativas inovadoras com maior relevância para o Concurso Interno de Ideias visando estimular a criação e apresentação de ideias originais e inovadoras, envolvendo os colaboradores nos processos de mudança da organização. Estas iniciativas têm em vista promover um maior alinhamento dos colaboradores com a estratégia do Banco e de aumentar os sentidos de pertença, de compromisso e de partilha para com a organização.

Tecnologia

Dentre várias iniciativas levadas a cabo e visando a melhoria constante dos sistemas de informação, o banco prosseguiu, em 2015, o projecto de upgrade do sistema core bancário. Para além de trazer um vasto conjunto de funcionalidades novas que facilitam substancialmente os processos de trabalho, a nova versão do sistema core permite ao banco situar-se em termos de níveis de aplicativos em uso das tendências tecnológicas

In addition to its nationwide physical presence, BCI has developed a multichannel approach to its relationship with customers. Special reference should be made to the significant growth of its cash machine (ATM) network and total number of POS terminals. By year end, the bank had 589 ATMs – up by a year-on-year total of 112. The number of POS terminals rose by 2,343 to 8,646.

Human resources

BCI had an overall employee complement of 3,009, at 31 December 2015, up 553 over 2014. The highest concentration of employees was in the branch office area, as a reflection of policies designed to provide high levels of customer service.

In a context of the advancement of its human capital and the recognition thereof as a determinant factor in the company's strategic development, the bank reaffirmed its implementation of human resources practices geared to an external customer approach, permitting the continuity of appraisal processes on internal potential, recruitment of new employees, professional training, performance appraisals and results in addition to a remuneration system more in line with employees' needs.

In the internal communications domain, reference should be made to the implementation, for the second consecutive year, of diverse innovative initiatives of greater relevance to the internal ideas competition which was designed to encourage the creation and presentation of original, innovative ideas, involving employees in the processes of change within the organisation. Such initiatives aim to encourage greater alignment between employees and the bank's strategy and increase the sense of belonging, commitment and sharing within the organisation.

Technology

Several initiatives designed to achieve ongoing improvements to information systems were furthered by the bank, in 2015. They particularly included an upgrade to its core banking system. In addition to introducing a wide range of new functionalities to substantially facilitate working processes, the new release of the core system enabled the bank, in terms of current applications, to keep pace with international technologies. In 2015, the bank also fulfilled its plan to develop new and better functionalities on its internet banking platform. The database of entities for customers' payments of services and purchase of credit for mobile phones

internacionais. Em 2015, o banco cumpriu igualmente com o plano de desenvolver novas e melhores funcionalidades na plataforma de internet banking. Com efeito, foi alargada a base de entidades para os pagamentos de serviços pelos clientes, compra de recargas de telemóveis. Igualmente, foram introduzidos mecanismos adicionais de segurança para as transacções através de SMS associadas a Clientes particulares.

Distinções

Reflectindo o relevante contributo dado pelo BCI para o desenvolvimento do país, em 2015 o banco recebeu de 3 prestigiadas publicações – a *World Finance*; a *International Finance Magazine*, e a *Global Banking and Finance Review* - a distinção de Melhor Banco Comercial de Moçambique. Em adição, o Banco recebeu da *Superbrands Mozambique* e da PMR África as distinções *Superbrand Moçambique* e *Golden Arrow Award 2015*, respectivamente. Estes e outros reconhecimentos, permitem confirmar o posicionamento de destaque do BCI no panorama financeiro de Moçambique.

was also expanded. Additional security mechanisms for individual customers' SMS transactions were also introduced.

Distinctions

Reflecting the relevance of BCI's contribution to Mozambique's development, in 2015, the bank was awarded the **Best Commercial Bank in Mozambique** distinction from 3 prestigious publications – *World Finance*; *International Finance Magazine* and *Global Banking and Finance Review*. The bank was also awarded the *Superbrand Moçambique* and *Golden Arrow Award 2015* distinctions from *Superbrands Moçambique* and *PMR africa* respectively. These and other acknowledgments confirm BCI's leading position in Mozambique's financial scene.

Apresentação do BCI

BCI Overview



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, com 18,12% das acções. A participação da CGD passou para 51,00% e a do Grupo BPI passou para 30,00%.

Milestones

1996 Foundation of BCI as AJM Banco de Investimentos with a share capital of 30 million meticals, 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 BCI's equity structure was modified on 18 April with the entrée of Caixa Geral de Depósitos, following a 30 million capital increase to 75 million meticals with CGD taking an equity stake of 60%. Of the remaining 40.00%, SCI – Sociedade de Controlo e Gestão de Participações, SARL, the company comprising the majority of the initial investors, took 38.63% with the remaining 1.37% being held by various non-controlling interests. On 24 April, BCI began to operate as Banco Comercial through its Pigalle branch.

2003 Merger between BCI and Banco de Fomento (BF) in December, with all BF assets having been assimilated by BCI and BF having been extinguished with the bank then adopting the commercial name of BCI Fomento. This operation permitted the entry of a major new shareholder – BPI group – with an equity investment of 30%.

2007 BCI's equity structure was changed, in November, with the exit of SCI Group and entrée of INSITEC Group holding 18.12% of the shares. CGD's investment was adjusted to 51.00% with 30.00% of the shares now being held by BPI group.

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;

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.

Identity of BCI

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, to achieve 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 - We aim to provide simple, user-friendly permanent 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.

Friendliness of approach - 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.

Estrutura Societária

Em 31 de Dezembro de 2015 e 2014, a estrutura accionista do Banco era representada por 3 grandes investidores institucionais (99,12%) e vários outros investidores minoritários (0,88%). Em Junho de 2015, o Capital do Banco aumentou, passando a ser representado por Seiscentos e Oitenta Milhões, Oitocentos e Setenta e Nove Mil e Novecentos e Seis de acções (Trezentos Milhões de acções em Dezembro de 2014) com o valor nominal de Dez Meticais cada uma, por via de uma operação de aumento de capital por incorporação de reservas:

Estrutura Accionista até Jun-15 / Equity Structure up to Jun 2015	% do Capital Percent	Nº de Acções Shares	Montante em Meticais Amount in Meticais
Grupo CGD (Caixa Geral de Depósitos) / CGD group (Caixa Geral de Depósitos)	51,00%	153.000.000	1.530.000.000
Grupo BPI (Banco Português de Investimentos) / BPI group (Banco Português de Investimentos)	30,00%	90.000.000	900.000.000
INSITEC Investimentos / INSITEC Investments	18,12%	54.349.33	543.493.340
Outros (Privados e Empregados) / Other (Private and Employees)	0,88%	42.650.666	26.506.660
	100,00%	300.000.000	3.000.000.000

Estrutura Accionista até Dez-15 / Equity Structure in Dec 2015	% do Capital Percent	Nº de Acções Shares	Montante em Meticais Amount in Meticais
Grupo CGD (Caixa Geral de Depósitos) / CGD group (Caixa Geral de Depósitos)	51,00%	347.248.753	3.472.487.530
Grupo BPI (Banco Português de Investimentos) / BPI group (Banco Português de Investimentos)	30,00%	204.263.972	2.042.639.720
INSITEC Investimentos / INSITEC Investments	18,12%	123.351.233	1.233.512.332
Outros (Privados e Empregados) / Other (Private and Employees)	0,88%	6.015.948	60.159.480
	100,00%	680.879.906	6.808.799.062



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. Em 31 de Dezembro de 2015 a CGD apresentava 5.900 milhões de Euros de Capital Social e detinha 721 unidades de negócio em Portugal, cobrindo mais de 1 milhão de Clientes Particulares e 41,3 mil 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 CGD alcançou em 2015, um resultado antes de impostos e de interesses minoritários ligeiramente negativo de 21,3 milhões de Euros, uma melhoria de 490,3 milhões de euros quando comparado com o ano de 2014, considerando os ajustamentos referentes à alienação das companhias de seguros. O Resultado Líquido, no final do ano situou-se em -171,5 milhões de Euros, o que representa uma evolução favorável de 454,7 milhões de Euros face ao período homólogo, levando em conta os mesmos ajustamentos.

Corporate structure

At 31 December 2015 and 2014, the bank's equity structure was made up of 3 large institutional investors (99.12%) and various other non-controlling interests (0.88%). In June 2015, the bank's share capital was increased to six hundred and eighty million, eight hundred and seventy nine thousand, nine hundred and six shares (three hundred million shares in December 2014) with a nominal value of ten meticais each, comprising a share capital increase based on an incorporation of reserves:

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 31 December 2014, CGD had a share capital of €5,900 million with 721 business units in Portugal covering more than 1 million individual and 41.3 thousand corporate customers. The group mainly operates in the universal banking, investment banking, brokerage and venture capital, property, insurance, asset management and specialised credit areas. In 2015 CGD's income before tax and non-controlling interest was a negative €21.3 million albeit this was an improvement of €490.3 million over 2014, considering the adjustments in respect of the disposal of its insurance companies. Net income for the year, at a negative €171.5 million, was a year-on-year improvement of €454.7 million, taking the said adjustments into account.



O Grupo BPI – liderado pelo Banco BPI (Banco Português de Investimento) – é o segundo maior grupo financeiro privado português. A sua actividade enfoca na banca de empresas e de retalho, na prestação de serviços de banca de investimento e de gestão de activos, e em serviços de seguros. O BPI opera em dois mercados principais – Portugal e Angola. O primeiro é um mercado desenvolvido e concorrencial onde o BPI detém uma forte posição competitiva. Em Angola, uma economia emergente que tem registado um crescimento forte e sustentável ao longo dos últimos anos, o BPI marca presença, através da participação no capital do Banco de Fomento de Angola (BFA), o qual detém uma posição de liderança neste mercado. No final de 2015, a rede de distribuição do BPI (actividade consolidada) era composta por 788 balcões e um total de 8.529 colaboradores que serviam a 1,4 milhões de Clientes. O Capital Social era de 1.293,1 milhões de Euros. Na actividade doméstica, o Banco registou, em 2015, um Lucro Líquido de 93,1 milhões de Euros e um ROE 5,2%. Em termos consolidados, o Grupo BPI realizou, em 2015, um lucro 236,4 milhões de Euros, que se consubstanciou num ROE de 10,4%.



A Insitec Investimentos é uma empresa moçambicana, resultante da fusão das empresas (i) *SCI – Sociedade de Controlo e Gestão de Participações Financeiras*, (ii) *Energia Capital (Moçambique)* e (iii) *Insitec Holding*. A mesma é detida, na sua maioria, pelo Grupo Insitec. Este grupo congrega na sua estrutura três *sub-holdings*: a *Insitec Imobiliária*, a *Insitec Investimentos* e a *Insitec Constrói*. Em Maio de 2011, a Insitec adquiriu a totalidade do capital da Ceta, SA, a maior empresa de engenharia e de construção civil de Moçambique. Esta aquisição consolidou a posição da Insitec no ramo da construção e da imobiliária e está em linha com a estratégia da companhia de dotar a *sub-holding Insitec Constrói* de um crescimento sólido, criterioso e consistente com as oportunidades do mercado. A Ceta, SA, agora gerida pela Insitec, desenvolve as suas actividades em todo o território nacional e tem na sua carteira de negócios a responsabilidade pela construção e reparação de estradas de todo o país.

BPI Group – led by BPI (Banco Português de Investimento) – is the second largest Portuguese private financial group. It focuses on corporate and retail banking, investment banking and asset management services and insurance services. Its two main markets are Portugal and Angola, the first of which a developed and competitive market in which BPI enjoys a strong competitive position. Angola is an emerging economy which has posted strong, sustained growth over the last few years and in which BPI, through its equity stake in Banco de Fomento de Angola (BFA) enjoys a leading market position. At the end of 2015, BPI's branch office network (consolidated activity) comprised 788 branches with a total number of 8,529 employees serving 1.4 million customers. Its share capital was €1,293.1 million. The bank made a net profit of €93.1 million with ROE of 5.2%, from its domestic activity in 2015. In consolidated terms, BPI Group made a profit of €236.4 million in 2015, with ROE of 10.4%.

Insitec Investimentos is a Mozambican company, formed from the merger between the companies (i) *SCI – Sociedade de Controlo e Gestão de Participações Financeiras*, (ii) *Energia Capital (Moçambique)* and (iii) *Insitec Holding* with a majority shareholding of the Insitec Group. The group's structure comprises three subholding companies: *Insitec Imobiliária*, *Insitec Investimentos* and *Insitec Constrói*. In May 2011, Insitec acquired the full amount of the share capital of Ceta, SA, Mozambique's largest engineering and civil construction company. This acquisition consolidated Insitec's position in the construction and property area in line with the company's strategy of promoting its sub-holding company, *Insitec Constrói*'s solid, steady growth in line with market opportunities. Ceta, SA, which is now managed by Insitec, is active nationwide. Its business portfolio is responsible for road building and repair over the whole of the country.

Órgãos Sociais

Statutory bodies

A composição dos órgãos sociais do BCI é a seguinte:

BCI's statutory bodies comprise the following:



Dimensão do BCI

Dimension of BCI

Mercê da dinâmica actividade que o BCI desenvolveu em 2015, o mesmo registou uma expansão vigorosa ao nível de vários indicadores financeiros, o que culminou, dentre outros feitos, com o alcance pela primeira vez da posição de líder nos três indicadores de quotas de mercado de referência no sistema bancário moçambicano: Crédito, Depósitos e Activos. Nestas 3 dimensões, as quotas de mercado do BCI situaram-se, no final do ano, em 29,21%, 28,77% e 27,52%, respectivamente.

Owing to the dynamism of BCI's operations in 2015, it posted a vigorous expansion of several financial indicators, culminating, inter alia, for the first time, in achieving the leading position in the three reference market share indicators in Mozambique's banking system: credit, deposits and assets, with end of year market shares of 29.21%, 28.77% and 27.52%, respectively.

Quotas de Mercado em 31 de Dezembro de 2015 / Market Shares at 31 December 2015

CRÉDITO / CREDIT	
Ranking / Ranking	Quota / Share %
1º BCI	29,21%
2º Banco	28,79%
3º Banco	11,30%
4º Banco	7,52%

DEPÓSITO / DEPOSITS	
Ranking / Ranking	Quota / Share %
1º BCI	28,77%
2º Banco	28,56%
3º Banco	14,66%
4º Banco	7,68%

ACTIVOS / ASSETS	
Ranking / Ranking	Quota / Share %
1º BCI	27,52%
2º Banco	26,08%
3º Banco	14,19%
4º Banco	8,86%

Fonte: Banco de Moçambique, Dezembro 2015 / Source: Bank of Mozambique, December 2015

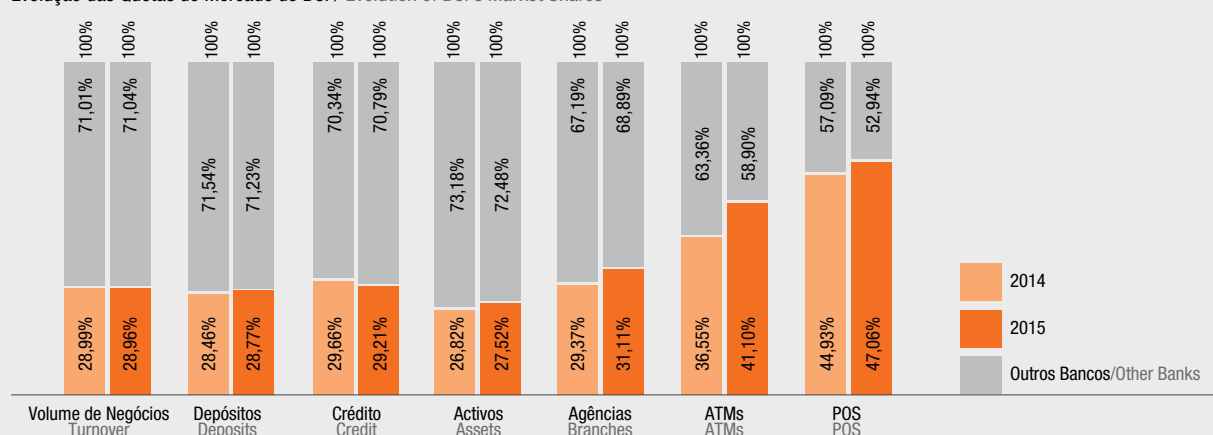
O Banco apresenta, igualmente, posicionamentos de destaque em termos de quotas de mercado de ATMs (37,37% em Dez-15; 36,64% em Dez-14) e POS (42,21% em Dez-15 e 42,91% em Dez-14).

De uma forma global, a posição do BCI no mercado é satisfatória atendendo à intensa concorrência que caracteriza o sistema financeiro, nomeadamente, posturas comercialmente agressivas para a captação de Recursos e de Clientes, e sofisticação crescente dos produtos e serviços.

The bank also enjoys a leading position in terms of its share of the ATM market (37.37% in December 2015 against 36.64% in December 2014) and POS terminals (42.21% in December 2015 against 42.91% in December 2014).

In global terms, BCI currently enjoys a satisfactory position in the market when viewed in light of the intense competition currently characterising the financial system in the form of commercially aggressive approaches to resource-taking and customers and growing sophistication of products and services.

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



Fonte: Banco de Moçambique / Source: Bank of Mozambique

Conforme ilustrado no gráfico acima, e não obstante a forte concorrência que caracteriza o sistema bancário moçambicano, o Banco apresentou uma variação positiva na grande maioria dos indicadores, tendo apenas registado contracção na quota de mercado de Crédito.

As shown in the above chart and notwithstanding the current strength of the competition in Mozambique's banking system, BCI posted a positive change in the vast majority of its indicators, recording contraction only in its market share of credit.

Rede de Distribuição

Em 2015, a implementação do plano de expansão da rede de agências do BCI viu-se condicionada à entrada em vigor do Aviso N.º 01/GBM/2015 de 18 de Fevereiro de 2015, do Banco de Moçambique, que estabeleceu regras, condições e critérios, incluindo critérios de proporcionalidade geográfica, para a abertura de agências bancárias novas.

O novo regulamento, que se insere nas medidas do Governo para impulsionar cada vez mais o processo de bancarização da economia, tem como principal objectivo assegurar o acesso equitativo das populações aos serviços financeiros ao longo de todo o território nacional.

Branch office network

The implementation of BCI's branch office network plan, in 2015, was constrained by the coming into force of the Bank of Mozambique's official notice 01/GBM/2015 of 18 February 2015, which set out rules, conditions and criteria, including geographic proportionality, on the opening of new branch offices.

The main objective of this new regulation, which is a part of the government's measures to increasingly expand bank usage in the economy, is to ensure equality in people's nationwide access to financial services.

In line with the authorities' objectives, the expansion strategy for BCI's branch office network, in 2015, once

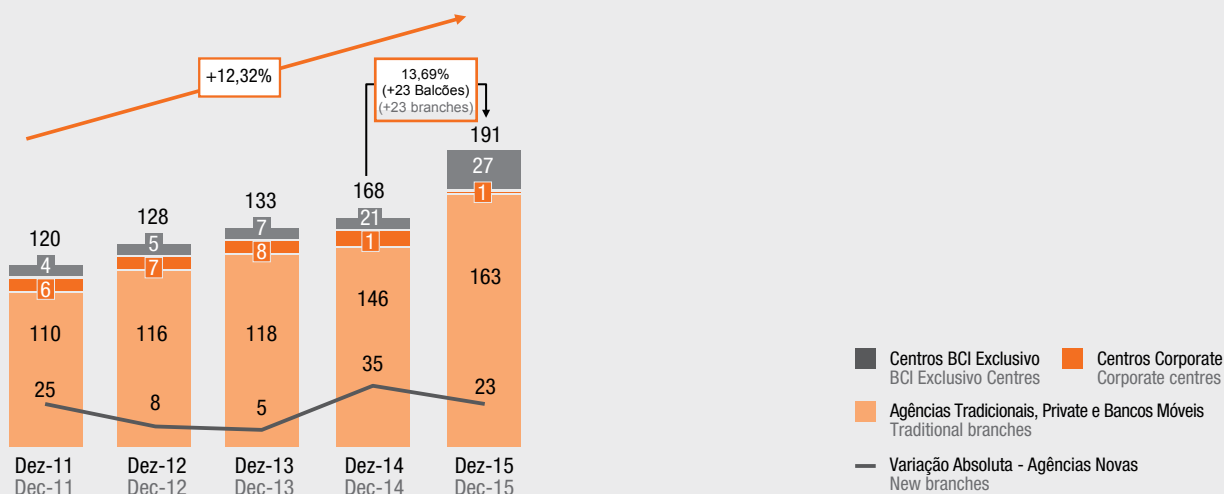
Em consonância com os objectivos das autoridades, a estratégia de expansão da rede de distribuição do BCI em 2015, traduziu, uma vez mais, o forte compromisso que o Banco tem com a bancarização de Moçambique, tanto nas principais cidades, como nos distritos rurais, tendo como foco principal a melhoria das condições de acesso aos serviços bancários, a oferta de novos produtos e serviços e a qualidade de atendimento aos Clientes.

O Banco abriu, no total, 25 novas Agências, sendo, 18 Agências Tradicionais, 6 Centros Exclusivos e 1 Centro *Private*. No mesmo período foram encerradas duas agências, uma na província de Nampula e outra na província de Sofala, saldando-se numa variação líquida de 23 novas unidades de negócio (+13,69% face ao número de agências detidas pelo Banco no final de 2014). Assim o Banco contribui, no final de 2015, com 31,11% do número total de agências do sistema bancário moçambicano.

again translated into the bank's strong commitment to encouraging the use of banking services in Mozambique, both in the main cities as in rural districts and mainly focusing on improving access to banking services, the supply of new products and services and quality customer care.

The bank opened a total number of 25 new branch offices, 18 of which traditional, 6 "Exclusivo" and 1 "Private" centres. Two branch offices were closed in the same period, one in Nampula province and the other in Sofala province, representing a net difference of 23 new branch offices (up 13.69% over the number of bank branches at the end of 2014). The bank therefore accounted for 31.11% of the total number of branch offices in Mozambique's banking system at the end of 2015.

Evolução da Rede de Agências do BCI / Evolution of BCI's Branch Office Network



Com esta rede de distribuição (191 balcões), o BCI reforçou a sua presença em alguns dos principais centros urbanos e zonas rurais tais como *Guro, Balama, Chiúre, Moma, Chemba, Mabalane, Muxúnguè, Montepuez, Morrumbene, Ka Tembe, Marracuene*, entre outras. Assim, a maior concentração de balcões foi verificada nas zonas urbanas, tendo sido abertos 17 novos balcões, o que corresponde a 73,91% do total instalado em 2015 (62,16% em 2014), enquanto que nas zonas rurais o incremento foi de 6 balcões, correspondente a 26,09% (37,84% em 2014).

This branch office network (191 branches) enabled BCI to strengthen its presence in several of the main urban centres and rural zones such as, inter alia, *Guro, Balama, Chiúre, Moma, Chemba, Mabalane, Muxúnguè, Montepuez, Morrumbene, Ka Tembe and Marracuene*. The largest concentration of branches is therefore to be found in urban zones, with 17 new branches, comprising 73.91% of the total number of new branches in 2015 (62.16% in 2014), with an increase of 6 branches in rural zones comprising 26.09% (37.84% in 2014).

A instalação destas Agências demonstra o compromisso e a contribuição do BCI no processo de bancarização

The opening of these branch offices shows BCI's commitment and contribution to the use of banking services in domestic economic terms, enabling those

da economia nacional, permitindo que as populações que vivem nas zonas mais recônditas tenham acesso à serviços financeiros e possam canalizar suas poupanças ao sistema bancário, bem como, reduzir os riscos no transporte de valores da zona rural para a cidade.

Recursos Humanos

No quadro das orientações estratégicas, a Gestão de Recursos Humanos caracterizou-se, no exercício de 2015, pela criação de políticas e instrumentos que potencializassem o desenvolvimento de uma forte cultura organizacional, tendo por base a qualificação das lideranças, a gestão do conhecimento, o envolvimento e valorização das pessoas, suportado por um eficaz sistema de comunicação e de gestão orientado para a excelência. Registou-se ainda, a continuidade da orientação para uma política global de valorização e capacitação do Capital Humano enquanto factor decisivo para a concretização dos objectivos do Banco, em linha com o Plano Estratégico.

No domínio da Comunicação Interna, no sentido da promoção de um maior alinhamento dos colaboradores com a estratégia, do aumento do seu sentido de pertença, de compromisso e de partilha para com a organização, é de registar a implementação, pelo segundo ano consecutivo, de iniciativas inovadoras com maior relevância para o Concurso Interno de Ideias visando estimular a criação e apresentação de ideias originais e inovadoras, envolvendo os colaboradores nos processos de mudança da organização. Teve também relevância a promoção de um espaço de discussão de temas relevantes da vida do Banco, periodicamente, em formato de palestras abertas a todos os colaboradores com participação permanente da gestão de topo.

Em 2015 uma Nova *Intranet* foi implementada, mais moderna, acolhedora e adaptada à imagem e dimensão do Banco, assumindo-se como o principal canal de Comunicação e alinhamento dos colaboradores com as orientações estratégicas. A plataforma inclui um Portal do Empregado, área privilegiada de interação com matérias especificamente ligadas à gestão de recursos humanos.

No contexto da valorização do capital humano e do seu reconhecimento como factor determinante para o desenvolvimento estratégico da empresa, foi reiterada a implementação de práticas de recursos humanos sustentadas num paradigma de orientação para o Cliente externo, permitindo a continuidade dos processos de

living in more isolated zones to enjoy access to financial services and channel their savings into the banking system, in addition to reducing the risk of carrying cash and valuables between rural zones and cities.

Human resources

Pursuant to its strategic guidelines, human resources management, in 2015, was characterised by the creation of policies and instruments to leverage the development of a strong organisational culture based on qualified leadership, knowledge management, the involvement and advancement of people, backed by an effective communication and management system geared to excellence. The guidelines continued to comprise a global human advancement policy as a decisive factor in achieving the bank's objectives, in line with its strategic plan.

In the internal communication domain, with the aim of improving employee alignment with a strategy of increasing their sense of belonging, commitment and sharing within the organisation, reference should be made to the implementation for the second consecutive year of innovative initiatives and particularly BCI's internal ideas competition, to stimulate the creation and presentation of original, innovative ideas, involving employees in the process of change within the organisation. Reference should also be made to the promotion of a discussion forum on issues of relevance to the bank, in the form of the periodic holding of an open house for all employees, with the permanent participation of top management.

A new, more modern, user-friendly intranet was introduced in 2015, tailored to the bank's image and dimension, as the main communication and employee channel in alignment with strategic guidelines. The platform includes an employee portal as the ideal point of interaction for issues specifically geared to human resources management.

Pursuant to its advancement of human capital and recognition thereof as a decisive factor in the company's strategic development, the bank reaffirmed its implementation of human resources practices, geared to an external customer approach, permitting the continuity of the assessment processes on internal potential, recruitment of new employees, professional training, performance assessments and results, in

avaliação do potencial interno, recrutamento de novos colaboradores, formação profissional, avaliação de desempenho e resultados e bem como uma maior aproximação dos sistemas de compensação às necessidades dos colaboradores.

A permanente preocupação pelos factores de apoio ao nível social e pessoal materializou-se pela melhoria das condições de assistência médica e medicamentosa – através do alargamento da base de provedores de serviços e aumento dos níveis de comparticipação em serviços específicos - e do engajamento dos colaboradores em acções de solidariedade e responsabilidade social, como vector de envolvimento da massa humana interna e tradução na prática dos valores da empresa.

Em 31 de Dezembro de 2015 faziam parte do quadro global do BCI 3.009 empregados, o que constituiu um crescimento de 22,52% relativamente a 2014.

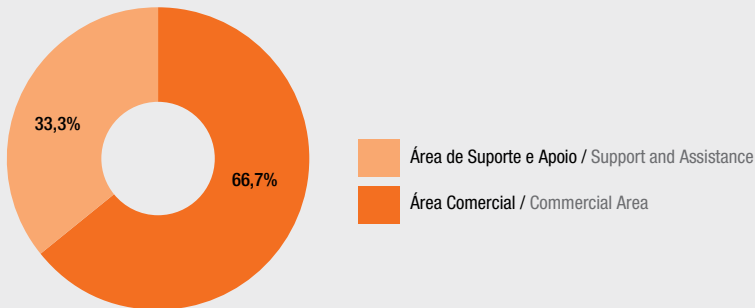
Reflectindo políticas que privilegiam elevados níveis de serviço ao Cliente e, portanto, enfoque na rede comercial de agências, a maioria do efectivo concentra-se na Área Comercial com 2.007 colaboradores (66,70%) em contraposição aos 1.002 elementos afectos aos Serviços Centrais (33,30%).

addition to greater proximity between remuneration systems and employees’ needs BCI’s permanent concern over social and personal support factors was evidenced by improvements in medical and medicinal assistance – by expanding the services providers base and increasing the level of subsidies for specific services – and the motivation of employees’ involvement in solidarity and social responsibility actions, as a means of encouraging internal human resources to put the company’s values into practice.

BCI’s global complement of 3,009 employees, at 31 December 2015, was up 22.52% over 2014.

As a reflection of policies geared to high levels of customer service and, therefore, focusing on the branch office network, the highest concentration of employees works in the commercial area (2,007 employees – 66.70%) as opposed to the 1,002 employees working in the central services (33.30%).

Distribuição por Área Funcional / Distribution by Functional Area		%	
	Total	Peso / Proportion (%)	
Área Comercial / Commercial	2.007	66,7%	
Área de Suporte e Apoio / Support and Assistance	1.002	33,3%	
TOTAL	3.009	100,0%	



A aposta em quadros nacionais continuou a ser uma orientação vinculada na estratégia do Banco, traduzindo a visão de um “Banco de Cultura Moçambicana”. Com efeito, 98,80% do quadro de colaboradores a 31 de Dezembro de 2015 corresponde a trabalhadores nacionais, limitando-se a quota de estrangeiros a apenas 1,20%.

O rácio “nº de colaboradores por agência” posicionou-se a 31 de Dezembro de 2015 em 15,75 colaboradores por agência, contra os 14,62 registados em 2014, resultado de uma maior alocação de recursos humanos no quadro da expansão da Rede, para potenciar um melhor serviço e minimizar os tempos atendimento nas agências.

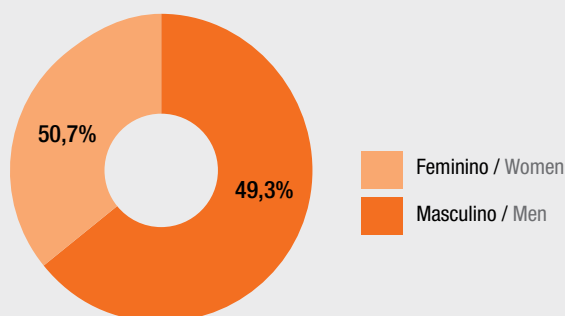
A distribuição de colaboradores por género continua a revelar a tendência de equidade, sendo 49,30% para o masculino e 50,70% para o feminino.

The commitment to hiring domestic staff continues to be one of the bank’s main guideline strategies, translating the vision of a “Bank of Mozambican Culture”. 98.80% of the employee complement at 31 December 2015 were nationals, with foreigners representing no more than 1.20%.

The “employees per branch office” ratio, at 31 December 2015, was 15.75, against 14.62 in 2014, owing to a larger allocation of human resources in a framework of branch office expansion, in order to provide better service and minimise waiting times at branch offices.

Employee distribution by gender continues to trend towards an equal split between the sexes at 49.30% for men and 50.70% for women.

Distribuição por Género / Distribution by Gender		%
	Total	Peso / Proportion (%)
Masculino / Men	1.484	49,3%
Feminino / Women	1.525	50,7%
TOTAL	3.009	100,0%



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

Complementarmente, contribuíram para este feito a aposta do Banco na contratação de quadros com qualificações superiores e, ainda, a dinamização, em parceria com as diferentes Instituições de Ensino Superior, de um Programa de Estágios Profissionalizantes, com

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

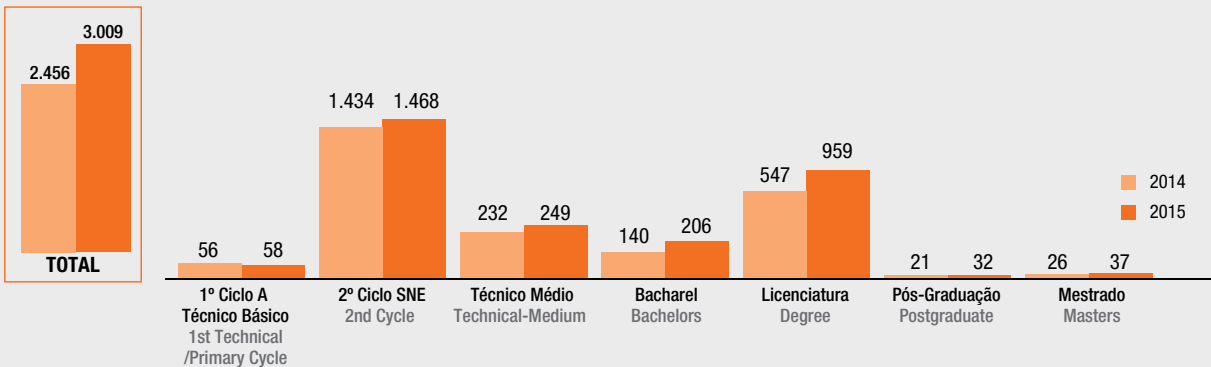
This was complemented by its policy of hiring resources with higher qualification levels in addition to the promotion of an on-the-job training programme in partnership with different higher educational establishments, with the objective of providing young

o objectivo de proporcionar uma primeira experiência profissional a jovens estudantes de diferentes áreas de conhecimento, finalistas ou recém-graduados, facilitando a aquisição de competências técnicas necessárias para o seu melhor posicionamento no mercado de trabalho.

Ainda, em reforço ao investimento que tem vindo a ser feito na qualificação superior dos colaboradores através da política de concessão de bolsas de estudo, foram inscritos 34 colaboradores em Programas de Pós Graduação em Gestão Bancária (30 colaboradores, em regime de turma fechada e exclusiva para o BCI) e em Gestão Empresarial (4 colaboradores, em regime aberto).

Com efeito, o número de colaboradores com habilitações académicas iguais ou superiores ao nível de Bacharelato registou um crescimento significativo, verificando-se, a 31 de Dezembro de 2015, 41,00% contra 29,9% registados em 2014. A grande maioria dos colaboradores continua a ser representada por aqueles que concluíram o nível médio de escolaridade (57,10%).

Distribuição por Habilitações Académicas / Distribution by Academic Qualifications



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, 61,70% dos colaboradores apresenta idade igual ou inferior a 30 anos, registando-se 85,10% com idade até 35 anos.

students from different knowledge areas, finalists or recent graduates with their first experience of the labour market, facilitating the acquisition of the technical skills needed to improve their job prospects.

As an additional means of strengthening investment in employees' higher level qualifications, based on a scholarships policy, 34 employees were enrolled on postgraduate level banking management courses (30 employees, in a closed, exclusively BCI group) and in business management (4 employees, in an open group).

There was a significant increase in the number of employees with academic qualifications at a bachelors or higher level, at 41.00% at 31 December 2015 against 29.9% in 2014. The vast majority of employees have medium level qualifications (57.10%).

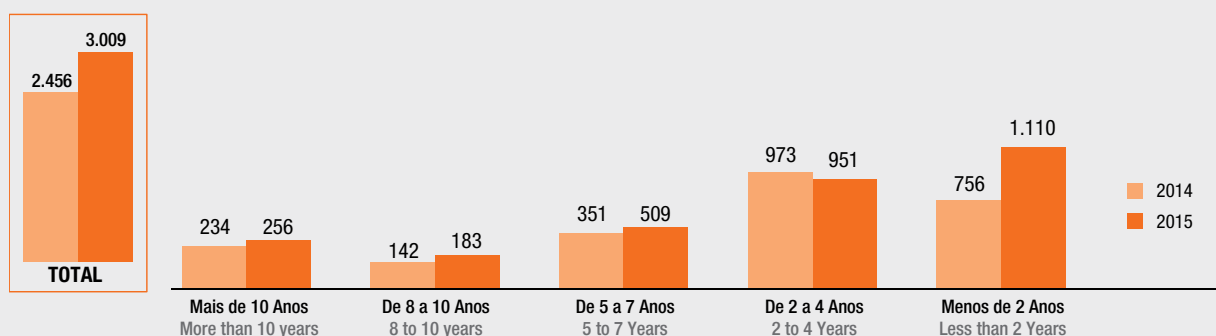
Employee age composition and seniority indicators continue to show that most workers are predominantly young and at their professional growth stages. This reflects BCI's commitment to hiring younger staff willing to meet the challenges of a demanding, dynamic market. 61.70% of employees are 30 or under and 85.10% under 35.

Distribuição Etária do efectivo 2014 vs 2015 Distribution by Employee Age Bands 2014 vs 2015	2014		2015		
	Total	Peso / Proportion (%)	Total	Peso / Proportion (%)	% Acumulado / Accrued
Até 25 anos / Up to 25 years old	569	23,2%	692	23,0%	23,0%
de 26 a 30 anos / 26- 30 years old	997	40,6%	1.166	38,8%	61,7%
de 31 a 35 anos / 31- 35 years old	507	20,6%	702	23,3%	85,1%
de 36 a 40 anos / 36- 40 years old	210	8,6%	247	8,2%	93,3%
de 41 a 45 anos / 41- 45 years old	86	3,5%	105	3,5%	96,8%
Superior a 45 anos / More than 45 years old	87	3,5%	97	3,2%	100,0%
TOTAL	2.456	100%	3.009	100%	-

Os dados relativos à distribuição por antiguidade indicam que, a 31 de Dezembro de 2015, 68,50% dos colaboradores apresentavam até 4 anos de trabalho no BCI, o que traduz o efeito da expansão da rede de agências nos últimos anos, que proporcionou oportunidades de emprego a jovens moçambicanos.

Data on distribution by seniority indicates that 68.50% of employees had been working for BCI for up to 4 years at 31 December 2015. This translates the effect of the expansion of the branch office network over the last few years, which has created employment opportunities for young Mozambicans.

Distribuição do Efectivo por Antiguidade 2014 vs 2015 / Distribution of Staff by Seniority 2014 vs 2015



A responsabilidade social, enquanto valor que acompanha o quotidiano dos colaboradores, traduziu-se em 2015 num conjunto diverso de actividades, das quais se destacam pela sua relevância e impacto, a melhoria das condições no apoio à assistência médica e medicamentosa. Registou-se em 2015 o apoio a um total de 9.515 beneficiários, entre colaboradores e respectivo agregado familiar, o que representa um crescimento de 125,00% no número de beneficiários abrangidos pelo Sistema.

Em atenção à melhoria do bem-estar e da saúde dos colaboradores, materializou-se em 2015 o alargamento do portfólio de provedores de serviços de saúde a nível nacional, dotando os empregados e seu agregado familiar de um maior leque de opções de acesso à assistência médica em condições de atendimento preferencial.

Social responsibility, as an ethos accompanying employees in their day-to-day affairs, translated into a diverse range of activities, in 2015, of which special reference should be made, on account of their relevance and impact, to medical and medicinal assistance improvements. A total of 9,515 employees and their respective families benefited from such assistance, in 2015. This represents a 125.00% increase in the number of system beneficiaries.

With the aim of improving employees' well-being and health, the portfolio of nationwide healthcare service providers was expanded, in 2015, to provide employees and their families with a broader range of preferential options in their access to healthcare facilities.

Também neste domínio, os filhos dos colaboradores tiveram o seu espaço especial a propósito da comemoração do dia mundial da criança e o dia da criança africana, com a realização de um evento lúdico e de convívio que envolveu no total 940 crianças, acompanhadas pelos respectivos pais, colaboradores do BCI.

De salientar ainda a continuidade no apoio financeiro aos empregados, em condições preferenciais, para diversas finalidades, nomeadamente, habitação, saúde, formação e consumo.

Atrair

A marca BCI e a sua imagem de instituição financeira sólida e orientada ao desenvolvimento dos moçambicanos, continua a ser a principal fonte de recrutamento e atracção de novos candidatos, registando-se em 2015 um total de 104.272 candidaturas espontâneas.

No quadro de expansão da rede de agências, as fontes de recrutamento utilizadas foram, para além da disponibilizada através do site do BCI onde está disponível um espaço para as candidaturas espontâneas de todos os interessados, a colocação de anúncios, em particular nas zonas provinciais, numa articulação próxima com as autoridades de emprego locais contribuindo para uma maior eficácia e celeridade no suprimento e gestão dos lugares em aberto.

Neste domínio, manteve-se a orientação pela identificação de quadros locais, conhecedores da realidade e do contexto local, promovendo, para além do papel económico intrínseco das novas unidades de negócio estabelecidas, um papel social fundamental na promoção do emprego e qualificação profissional a nível das Comunidades.

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, 784 colaboradores viram actualizado o seu nível de carreira, com impacto directo na remuneração. 66 Colaboradores foram alvo de uma requalificação funcional como reconhecimento das suas reais competências.

Em 2015, o processo regular de Promoções por Mérito e Requalificação Funcional envolveu um total de 2.142 empregados - 71,18% do efectivo - que conheceram alteração do seu nível remuneratório e/ou uma valorização na componente variável da sua remuneração pelo mérito demonstrado no exercício das suas funções.

Also in this domain, employees' children had their own special space in the World Children's Day and the International Day of the African Child celebrations, with the organisation of a leisure time social event involving a total of 940 children, accompanied by their respective BCI employee parents.

Reference should be also be made to the continuation of preferential financial support to employees for various purposes, notably housing, health, training and consumer.

Attraction

The BCI brand and its image, as a solid financial institution geared to the development of Mozambican citizens, continues to be the principal magnet in recruiting and attracting new candidates. A total number of 104,272 spontaneous candidatures was received, in 2015.

In the framework of the expansion of the branch office network, the recruitment sources used were, in addition to BCI's website with a space for spontaneous candidatures from all interested parties, advertisements, particularly in provincial zones, working closely with local employment authorities, helping to improve efficiency and speeding up the processes for filling and managing vacancies.

BCI continued to identify local staff, who are familiar with the local context and who, in addition to establishing the intrinsic economic role of the new business units, played a fundamental social role in the promotion of employment and professional skills in communities.

Motivation and recognition

Pursuant to the application of the premises of career model plans and particularly as regards the principles of professional advancement and respective criteria, 784 employees were promoted, with a direct impact on their remuneration. 66 employees were involved in functional retraining procedures in recognition of their real skills.

The regular merit promotion and functional requalification process, in 2015, involved a total number of 2,142 employees – 71.18% of the staff complement – whose remuneration and/or the variable component thereof, was increased in line with the merit displayed in performing their functions.

O processo de Participação nos Lucros abrangeu 2.419 empregados - 80,39% do efectivo - que beneficiaram da atribuição de prémio, na proporção da relevância do seu contributo para os resultados do Banco.

Retenção de Talentos

A continuidade da aposta nos quadros internos do Banco representou em 2015 uma taxa de progressão de 15,38%, com 463 colaboradores a comprometerem-se com um novo desafio profissional na sua carreira, assumindo novas funções em consonância com o projecto estratégico do Banco.

A mobilidade interna como forma de dar a conhecer aos colaboradores novas realidades dentro do próprio Banco, associada em muitos casos a uma mudança geográfica através da colocação noutras agências do país, constitui-se também como uma oportunidade de carreira única, permitindo registar 271 transferências internas em 2015, que em alguns casos significaram também progressão na carreira.

Ainda neste particular, há a destacar a tendência de diminuição da taxa de saídas (*turn-over*) que se situou nos 5,6% em 2015, contra os 6,4% em 2014 e 7,5% em 2013, 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 se *turn-over* decresce para 3,25%.

Complementarmente, no sentido da promoção da melhoria contínua das competências individuais, maximização do potencial, valorização pessoal e profissional dos colaboradores, foi desenvolvido e implementado em 2015 um Programa de Estágios Internos visando a preparação de colaboradores para funções de Gerência e Gestores de Cliente. O Programa envolveu cerca de 60 empregados, que, a tempo integral, participaram de acções de formação em sala, estágios em diferentes áreas dos Serviços Centrais e Agências, e Workshops formativos. Como corolário, mais de 85% dos empregados ascenderam efectivamente a novas funções.

Formação Profissional

A gestão da actividade formativa em 2015 manteve 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 2015 registou um total 7.456 participações de 199.980 horas de formação, o que representa um crescimento de 29,34% face a 2014.

2,419 employees benefited from the profit-sharing plan – 80.39% of staff – who received a bonus based on the relevance of their contribution to the bank's results.

Talent retention

BCI's continued commitment to its internal staff, in 2015, represented a promotion rate of 15.38%, with 463 workers embarking on a new professional career challenge, involving new functions, in line with the bank's strategic project.

Internal mobility as a means of providing workers with knowledge on new realities within the bank, in many cases associated with a change of geography in other branches in Mozambique, also represented a unique career opportunity, with 271 internal transfers, in 2015, which, in some cases, also represented career promotions.

Particular reference should be made to the trend towards a lower turnover rate of 5.6% in 2015 against 6.4% in 2014 and 7.5% in 2013, owing to continued endeavours to identify and reward high flyers of critical importance to the bank. Exclusively considering exits at the initiative of employees, the turnover rate fell to 3.25%.

In parallel and with the aim of encouraging the continuous improvement of individual skills, maximising potential and employees' personal and professional advancement, an on-the-job training project to prepare workers for management functions and as customer accounts was developed and implemented in 2015. The programme involved around 60 employees, with full time attendance in classroom training, placements in different central services and branch office areas with training workshops. More than 85% of employees embarked on new functions.

Professional training

Training activity management, in 2015, continued to focus on strategic plan's guideline objectives, based on the Knowledge Management Model and training as a guideline instrument for the implementation of the whole of the bank's training activity.

7,456 employees were involved in 199,980 hours of training actions in 2015 – up 29.34% over 2014.

Indicadores Globais / Overall Indicators	2014	2015
N.º de Participações / Number of Participations	4.552	7.456
N.º de Acções / Number of Actions	608	607
Volume de horas / Hours	154.608	199.980

Do volume de formação registado, 116.160 horas de formação (58,08%) correspondem a acções de formação destinadas à preparação de novos colaboradores para o exercício de futuras funções, sobretudo na rede comercial de agências; e 83.820 horas (41,92%) traduzem o tempo investido em acções de formação de continuidade destinadas ao reforço e consolidação das competências de colaboradores já em exercício de funções.

A concretização de toda esta actividade formativa, permitiu obter um *turn-over* formativo de 2,69 e um número de horas de formação por colaborador de 72 horas.

O volume da actividade formativa profissional para a área comercial ascendeu em 2015 a 63.977 horas de formação – 76,3% 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 19.843 horas – correspondente a 23,7% – destacando-se acções de formação externa para desenvolvimento de competências específicas e o programa de desenvolvimento de lideranças – Liderança com Inteligência Emocional.

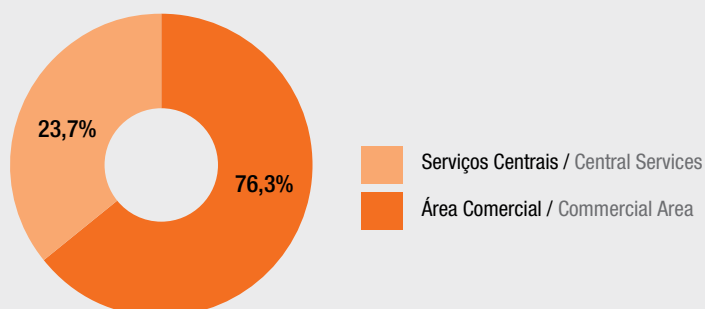
116,160 training hours (58.08%) comprised training actions designed to prepare new workers for their future functions, particularly in the branch office area and 83,820 hours (41.92%) translate the amount of time spent on continuity training actions to further consolidate the skills of employees who are currently engaged on their functions.

This training activity, as a whole, permitted a training turnover rate of 2.69 and 72 training hours per employee.

The volume of professional training activity for the commercial area totalled 63,977 training hours in 2015 – 76.3% of the professional training volume – particularly reflecting the qualification of branch office staff for the purpose of achieving ongoing improvements in the quality of customer care.

Conversely, the bank's central services posted a volume of 19,843 training hours – comprising 23.7% – with particular reference to external training actions for the development of specific skills and the Leadership with Emotional Intelligence development programme.

Volume de Formação Profissional por Área Funcional / Volume of Professional Training by Functional Area	TOTAL	Peso / Proportion (%)
Área Comercial / Commercial Area	63.977	76,3%
Serviços Centrais / Central Services	19.843	23,7%
Total	83.820	100,0%



Ainda no âmbito da formação profissional e no que se refere aos domínios de conhecimento, a formação qualificante, enquanto formação de cariz estruturante e focalizada em matérias directamente relacionadas com o negócio bancário, absorveu 5.944 participações, 79,86% da actividade total, enquanto ao nível da formação capacitante, vocacionada à aquisição de conceitos e ao domínio de instrumentos e ferramentas de suporte, se registaram 1.028 participações, a que correspondem 20,14%.

As funções mais operacionais e com responsabilidades comerciais mantiveram-se como os principais alvos das intervenções formativas, em consonância com as linhas estratégicas definidas, no sentido de um maior enfoque no desenvolvimento de competências comerciais e gestão de Clientes, com impacto na qualidade do atendimento e do serviço prestado.

Also in the professional training sphere and as regards knowledge domains, “qualifying training” as “structuring training” focusing on issues directly related with the banking business, accounted for 5,944 participations or 79.86% of total activity, whereas “empowerment” training – geared to the acquisition of concepts and the supporting instruments and tools domain – involved 1,028 participations, comprising 20.14% of the total.

The more operational functions, with commercial responsibilities, continued to be the main training targets in line with the definition set out in the strategic guidelines, designed to focus more on commercial skills and customer management, with an impact on customer care and the levels of service provided.

Participantes por Função / Participants by Function		2015	
		TOTAL	Peso Proportion (%)
Administrativo / Administration		3.171	45,5%
Coordenação / Coordination		278	4,0%
Direcção / Senior Management		165	2,4%
Gerência / Line Management		2.021	29,0%
Gestor de Clientes / Customer Accounts		722	10,4%
Técnico / Technical		605	8,7%
TOTAL		6.962	100%

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 conta ainda com um espaço para eventos onde têm 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 2015, as Mediatecas registaram a entrada de **68.282 utentes**, tendo sido, **22.239 na Beira**, **34.657 em Maputo** e **11.386 em Nampula**. As tabelas que se

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 also has 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 **68,282 users** in **2015** – **22,239 in Beira**, **34,657 in Maputo** and **11,386 in Nampula**. Information on the profiles of mediatheque

seguem indicam o perfil dos utentes das Mediatecas no período em análise.

users in the referred to period is given in the following tables.

Distribuição por Região dos Utes da Mediateca / Regional Distribution of Mediatheque Users				
ENTRADAS / ENTRANCES	BEIRA	MAPUTO	NAMPULA	TOTAL
Número de Utes / Number of Users	22.239	34.657	11.386	68.282
Percentagem / Percentage	32,60%	50,80%	16,70%	100%
Média Diária / Daily Average	78,16	122,43	39,41	

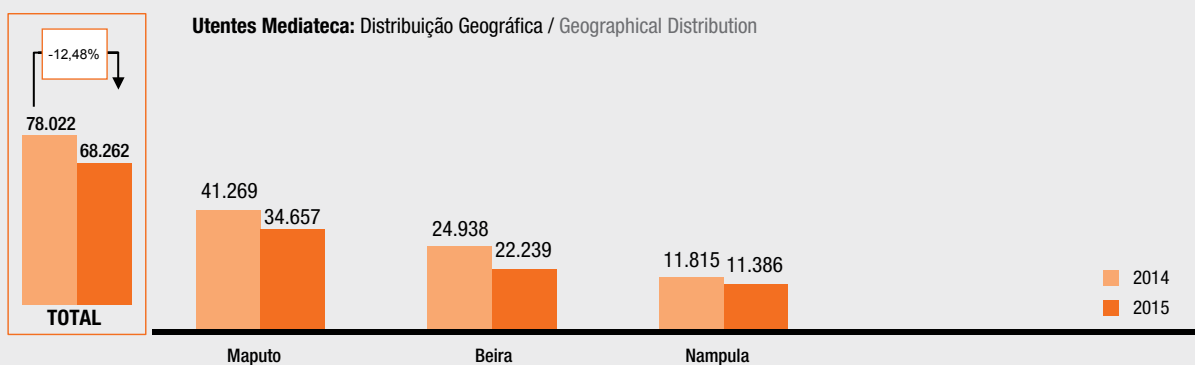
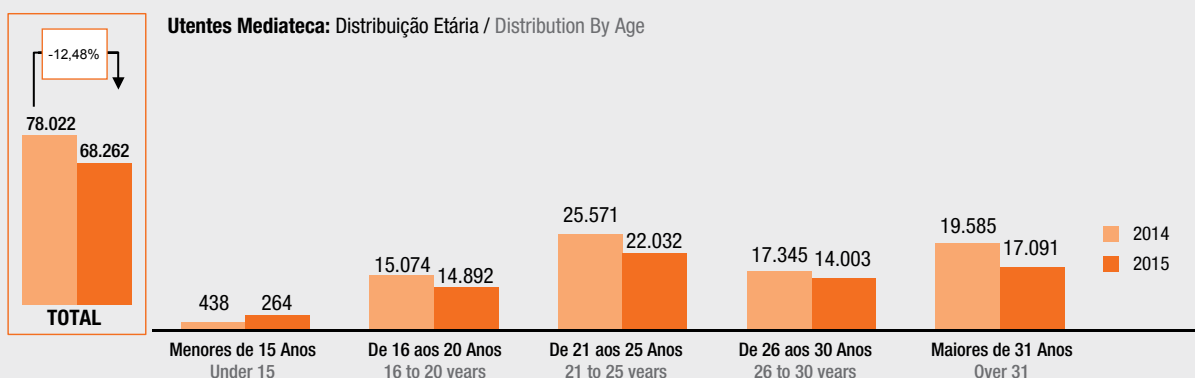
Em relação ao ano anterior, as Mediatecas registaram uma redução na frequência de utentes em 12,5% (9.740 utentes). Tendo em conta o quadro comparativo de frequências entre 2014 e 2015 – e o gráfico representativo das variações de frequências ao longo de 2015, que se seguem o número de utentes decresceu em 10,8% (2.699) na Mediateca da Beira, o mesmo cenário observou-se na Mediateca de Maputo, onde a redução foi de 16% (6.612), bem como na Mediateca de Nampula, em que foi em 3,6% (429 utentes).

The number of visitors to mediatheques was down in comparison to the preceding year (by 12.5% or 9,740 users). Based on the comparison chart of users between 2014 and 2015 and the chart showing the changes in numbers across 2015, the number of users was down 10.8% (2,699) in Beira, with the same scenario in evidence in the Maputo mediatheque, with a reduction of 16% (6,612), as well as in the Nampula mediatheque, with 3.6% (429 users).

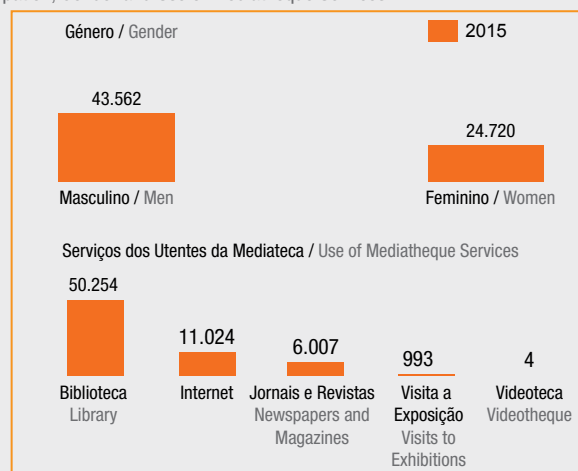
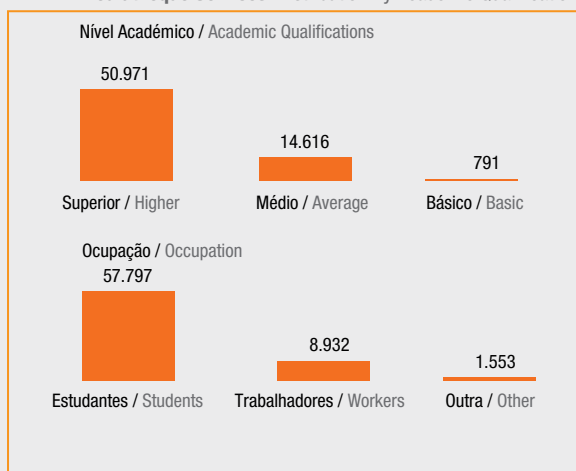
MÊS / MONTH	BEIRA		MAPUTO		NAMPULA	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015
Janeiro / January	1.518	1.349	1.299	1.158	238	343
Fevereiro / February	1.862	1.695	3.215	2.405	418	760
Março / March	3.330	3.900	6.103	6.128	1.221	1.959
Abril / April	3.102	2.807	5.206	5.100	1.722	1.360
Maio / May	3.290	2.263	5.530	3.959	1.568	1.115
Junho / June	1.884	1.586	2.743	1.356	1.025	830
Julho / July	1.584	1.365	2.208	1.326	1.014	813
Agosto / August	2.251	1.958	4.568	4.063	1.290	1.238
Setembro / September	2.077	1.587	4.166	3.833	1.101	836
Outubro / October	1.886	1.468	3.639	3.273	1.090	874
Novembro / November	1.203	1.198	1.754	1.536	687	759
Dezembro / December	951	1.063	838	520	441	499
TOTAL	24.938	22.239	41.269	34.657	11.815	11.386
PERCENTAGEM / PERCENTAGE	32,0	32,6	52,9	50,8	15,1	16,7

As tabelas que se seguem indicam as características do público, que frequentou as Mediatecas ao longo do ano de 2015. Em função dos dados obtidos, podemos inferir que a maioria dos utentes situa-se na faixa etária dos 21 aos 30 anos, representando cerca de 36.035 utentes (52,78% do total), e que os estudantes continuam a ser o maior número dos utilizadores da Mediateca, totalizando 57.797 o que corresponde a uma percentagem de 84,64% dos quais 50.971 (74,65%) são estudantes do ensino superior. Os utentes são maioritariamente do género masculino (63,80%).

The following tables indicate the profiles of the public users of mediatheques across 2015. The data shows that most users are between the ages of 21 and 30 (around 36,035 users or 52.78% of the total) and that students continue to be in the majority (57,797 or a percentage of 84.64%) of whom 50,971 (74.65%) are in higher education. Most users are men (63.80%).



Utentes Mediateca: Distribuição por Nível Académico, Ocupação, Género e Serviços dos Utentes da Mediateca
Mediatheque Services: Distribution By Academic Qualifications, Occupation, Gender and Use of Mediatheque Services



Biblioteca e Espaços de Leitura de Jornais e Revistas

O acervo bibliográfico da Mediateca encontra-se organizado da seguinte forma: Finanças e Sistema Financeiro, Gestão, Economia, Direito, Informática, Cultura Geral e Obras de Referência. Ao longo do ano em análise, 50.254 utentes requisitaram os serviços da biblioteca, contra 51.817 do ano anterior (representado uma diminuição na ordem de 3%), e o número de utentes que solicitaram os serviços de leitura de jornais e revistas reduziu em 25%, passando de 8.075 (em 2014) para 6.007 (em 2015).

Library and newspaper and magazine reading spaces

The mediatheques' bibliographical collection is organised as follows: finance and the financial system, management, economy, law, it, general culture and works of reference. An average of 50,254 users requested the library's services across the year against the preceding year's 51,817 (down by around 3%) with the number of users asking to see newspapers and magazines down 25% from 8,075 in 2014 to 6,007 in 2015.

Informática / Net Café

O espaço Informática / Net Café é composto por 33 computadores ligados em rede, disponíveis ao público, com acesso à *Internet* (e para processamento de documentos), assim distribuídos: 13 em Maputo, 8 na Beira e 12 em Nampula. Os serviços deste espaço foram solicitados por 11.024 utentes, contra 18.114 do ano anterior.

Eventos Marcantes

No contexto da responsabilidade social corporativa do BCI, durante o ano de 2015 foram realizadas, na Mediateca de Maputo, 26 exposições de arte, sendo de destacar as seguintes:

- Exposição de Pintura, Escultura, Cerâmica, Fotografia e Artesanato 'Moçambique Rumo a Expo Milano 2015', do COGEMI - Comissariado-Geral para a Expo Milano 2015;
- Exposição de Pintura, Cerâmica, Escultura, Desenho e Gravura 'Expressionismo Plástico na Reafirmação de Valores', de Cármen Muianga, Henrique Calisto, Luís Muiéngua, Mbeve, Mógas, Neivaldo Nhatugueja, Tisonto, Tsenane, Victor Sousa e Xerinda;
- Exposição Alusiva aos 40 anos da Independência Nacional, '40 Anos, 40 Artistas', co-organizada por BCI, ENAV e MUSART;
- Exposição de Artes Visuais 'Planos, Recursos e Afazeres, dos Alunos Finalistas da Escola Nacional da Artes Visuais';
- Exposição de Artes Visuais e Artesanato Alusiva ao 30º Aniversário da Universidade Pedagógica 'EXPO UP30 Anos', da Universidade Pedagógica;
- Exposição de Pintura, em homenagem a Paulina Chiziane, de Adelino Mathe, Da Cruz, Fiel dos Santos, G. Sibia, Idasse Tembe, João Paulo Quehá, Ndlozy, Pekiwa, Saranga, Simione, e Victor Sousa.

A Mediateca acolheu ainda outros 8 eventos, dos quais se destacaram a cerimónia de divulgação do vencedor do Prémio de Literatura BCI – AEMO 2015 e o lançamento de 2 obras literárias patrocinadas pelo BCI, nomeadamente: 'O Coelho e o Galo', de Fátima Langa (que foi lançado na Mediateca de Nampula) e Escritas de Mar ou Ria, de Emmy Xyx.

I.T. / Net Café

The I.T. / Net Café space comprises 33 internet enabled networked computers available to the public (also including document processing) as follows: 13 in Maputo, 8 in Beira and 12 in Nampula. This space provided services to 11,024 users against the preceding year's 18,114.

Major events

26 art exhibitions were held in the Maputo mediatheque in the context of BCI's corporate social responsibility in 2015. They particularly included:

- The 'Moçambique Rumo a Expo Milano 2015' painting, sculpture, ceramics, photography and handicrafts exhibition mentored by COGEMI - Comissariado-Geral para Expo Milano 2015;
- 'Plastic expressionism in the Reaffirmation of Values' painting, ceramics sculpture, design and engraving exhibition by Cármen Muianga, Henrique Calisto, Luís Muiéngua, Mbeve, Mógas, Neivaldo Nhatugueja, Tisonto, Tsenane, Victor Sousa and Xerinda;
- '40 Years, 40 Artists' exhibition on 40 years of national independence, co-organised by BCI, ENAV and MUSART;
- 'Plans, Resources and Tasks' visual arts exhibition by finalists of the National College of Visual Arts;
- "EXPO UP30 Anos" visual arts and handicrafts exhibition to mark the 30th anniversary of Universidade Pedagógica;
- Painting exhibition in honour of Paulina Chiziane, by Adelino Mathe, Da Cruz, Fiel dos Santos, G. Sibia, Idasse Tembe, João Paulo Quehá, Ndlozy, Pekiwa, Saranga, Simione and Victor Sousa.

The mediatheque also hosted 8 other events which particularly included the ceremony announcing the winner of the BCI – AEMO 2015 literature prize and the launch of 2 literary works sponsored by BCI, namely: 'O Coelho e o Galo' by Fátima Langa (launched at the Nampula mediatheque) and "Escritas de Mar ou Ria" by Emmy Xyx.

EXPOSIÇÕES / EXHIBITIONS			
Nº	MÊS/PERÍODO / MONTH/PERIOD	EXPOSIÇÃO / EXHIBITION	ARTISTA (S) / ARTIST (S)
1	Janeiro, 7 a 17 / January 7 to 17	Exposição de Fotografia 'Cores Móveis' / Cores Móveis' photography exhibition	Kay Brito
2	Fevereiro, 2 a 9 / February 2 to 9	Exposição de Pintura, Escultura, Cerâmica, Fotografia e Artesanato 'Moçambique Rumo a Expo Milano 2015' Moçambique Rumo a Expo Milano 2015' painting, sculpture, ceramics, photograph and handicrafts exhibition	COGEMI - Comissariado- Geral para a Expo Milano 2015 (DMK)
3	Fevereiro, 18 a 28 / February 18 to 28	Exposição de Escultura 'Marcas do Tempo' 'Marcas do Tempo' sculpture exhibition	Josué Chabela
4	Março, 4 a 14 / March 4 to 14	Exposição de Pintura 'Mintswati ya Nkama (Marcas do Tempo)' Mintswati ya Nkama (Marcas do Tempo)' painting exhibition	João Silva Nhacumbe
5	Março, 18 a 28 / March 18 to 28	Exposição de Pintura 'O Baú do Pinto Zulo' O Baú do Pinto Zulo' painting exhibition	Pinto Zulo
6	Abril, 1 a 13 / April 1 to 13	Exposição de Pintura, Cerâmica, Escultura, Desenho e Gravura 'Expressionismo Plástico na Reafirmação de Valores' Expressionismo Plástico na Reafirmação de Valores' painting, ceramics, sculpture, design and engraving exhibition	Luís Muiêngua, Mbeve, Mógas, Tisonto, Neivaldo Nhatugueja, Tsenane, Victor Sousa Xerinda
7	Abril/April, 15 a 25 / April 15 to 25	Exposição de Pintura e Artesanato 'Le Vieux Guitariste (O Velho Guitarista)' Le Vieux Guitariste (O Velho Guitarista)' painting and handicrafts exhibition	Zacarias Panganhe Mussindo (Nduna)
8	Maio/May, 6 a 16 / May 6 to 16	Exposição de Pintura 'Sinopse' / Sinopse' painting exhibition	Raúl Ganda Cossa (Magandane)
9	Maio/May, 20 a 30 / May 20 to 30	Exposição de Pintura 'Entre os Azúis do Índico' Entre os Azúis do Índico' painting exhibition	João Timane e Virgílio Tamele
10	Junho/June, 3 a 13 / June 3 to 13	Exposição de Pintura 'Paraíso, Vida e Amor' Paraíso, Vida e Amor' painting exhibition	Samuel Júlio Chiboleca
11	Junho, 22 a Julho 4 / June 22 to July 4	Exposição de Pintura e Escultura Alusiva aos 40 anos da Independência Nacional '40 Anos, 40 Artistas' Painting and sculpture exhibition to mark 40 years of national independence '40 years, 40 artists'	BCI, ENAV e MUSART
12	Julho, 08 a 18 / July 8 to 18	Exposição de Pintura 'Janelas do Útero' / Janelas do Útero' painting exhibition	Pedro Mahumbi
13	Julho, 22 a Agosto, 1 / July 22 - August 1	Exposição de Pintura 'Lhavutelo (Revelação)' Lhavutelo (Revelação)' painting exhibition	Gilberto Muzilene Macave
14	Agosto, 5 a 15 / August 5 to 15	Exposição de Pintura e Ikebana 'Caminhos da Flor em Janelas do Índico' Caminhos da Flor em Janelas do Índico' painting and ikebana exhibition	Selma Cândido e Virgílio Tamele
15	Agosto, 17 / August 16	Exposição de Pintura 'Alma Inquieta' / Alma Inquieta' painting exhibition	Muenda (Tatiana Napido Gonçalves)
16	Agosto, 19 a 29 / August 19 to 29	Exposição de Pintura 'Dois Tempos' / Dois Tempos' painting exhibition	Francisco Vilanculos
17	Setembro, 2 a 14 / Sep. 2 to 14	Exposição de Pintura 'Retratos da Vida' / Retratos da Vida' painting exhibition	João Paulo Nuvunga (King Nuvunga)
18	Setembro, 16 a 29 / September 16 to 29	Exposição de Artes Visuais 'Planos, Recursos e Afazeres' Planos, Recursos e Afazeres' Visual Arts Exhibition	Alunos Finalistas da ENAV
19	Outubro, 1 a 11 / October, 1 to 11	Exposição dos Alunos do Distrito Ka Mavhota Exhibition of students from the Ka Mavhota district	Governo da Cidade
20	Outubro, 14 a 24 / October, 14 to 24	Exposição de Pintura (em Homenagem a Paulina Chiziane) Painting exhibition (in honour of Paulina Chiziane)	Aderito Mathe, Da Cruz, Fiel dos Santos, G. Sibia, Idasse Tembe, Saranga, Simione, e Victor Sousa
21	Outubro, 27 a 3 de Novembro / October, 27 to 3 November	Exposição de Trabalhos Manuais de Arte dos Alunos 'ExpoNíla 2015' Manual artworks exhibition 'ExpoNíla 2015' students	Alunos do Instituto Níla
22	Novembro, 5 a 16 / Nov. 5 to 16	Exposição de Pintura 'Segredos' / Segredos' painting exhibition	Rui Jaime
23	Novembro, 18 a 28 / Nov. 18 to 28	Exposição de Pintura 'Caminhos' / Caminhos' painting exhibition	Patrício Simbine
24	Dezembro, 2 a 12 / December 2 to 12	Exposição de Artes Visuais e Artesanato Alusiva ao 30º Aniversário da Universidade Pedagógica 'ExpoUP 30 Anos' Visual arts and handicrafts exhibition to mark the 30th anniversary of Universidade Pedagógica 'ExpoUP 30 Anos'	Universidade Pedagógica
25	Dezembro, 15 a 26 / Dec. 15 to 26	Exposição de Pintura '10Pe-Te' / 10Pe-Te' painting exhibition	Hlalala (Xavier Ubisse)
26	Dezembro, 29 a Janeiro 31 (2016) / December 29 to January 31 (2016)	Exposição do Património Artístico do BCI BCI artistic heritage exhibition	Mediateca

LANÇAMENTO DE LIVROS PATROCINADOS PELO BCI / SPONSORED BY BCI BOOKS LAUNCH

Nº	DATA/PERÍODO / DATE/PERIOD	TÍTULO / TITLE	AUTOR(A) / AUTHOR (A)
1	5 de Fevereiro / 5-Feb	Lançamento do Livro 'a Voz das Minhas Entranhas' (não patrocinado pelo BCI) A Voz das Minhas Entranhas' (not sponsored by BCI) book launch	Deusa d'Africa
2	06 de Março / 6-Mar	Lançamento do Livro 'Alma Inquieta' (não patrocinado pelo BCI) Alma Inquieta' (not sponsored by BCI) book launch	Muenda (Tatiana Napido Gonçalves)
3	3 de Setembro / 3-Sep	Lançamento do Livro 'O Coelho e o Galo' O Coelho e o Galo' 1 book launch	Fatima Langa
4	18 de Novembro / 18-Nov	Lançamento do livro 'Escritas de Mar ou Ria' Escritas de Mar ou Ria' book launch	Emmy Xyx (Maria Manuela Xavier)

OUTROS EVENTOS / OTHERS EVENTS

Nº	DATA/PERÍODO / DATE/PERIOD	TÍTULO / TITLE	AUTOR(A) / AUTHOR (A)
1	29 de Janeiro / 29-Jan	Entrega do Prémio Literário BCI - AEMO 2015	BCI /AEMO
2		BCI - AEMO 2015 literary prize-giving ceremony	
3	11 e 12 de Novembro / 11 and 12 Nov	Sessões de Demonstração da Thermomix	DMK-GMK02 - Unidade de Dinamização Comercial
4		Thermomix demonstrations	
	19 de Novembro / 19-Nov	Lançamento do CD de Xadrequê Mucavel Launch of Xadrequê Mucavel CD	RAM Multimédia
	20 de Novembro / 20-Nov	Homenagem a Paulina Chiziane In honour of Paulina Chiziane	Associação N'Tamu & DMK - GMK02 - Unidade De Gestão de Segmentos

Reputação e Reconhecimento

Ao longo de 2015, o BCI uma vez mais foi distinguido por diversas entidades internacionais e nacionais. Estas distinções materializaram o reconhecimento inequívoco do sucesso da estratégia de crescimento e desenvolvimento do Banco nas suas diversas áreas de actuação. Entre as várias distinções atribuídas, destacam-se as seguintes:

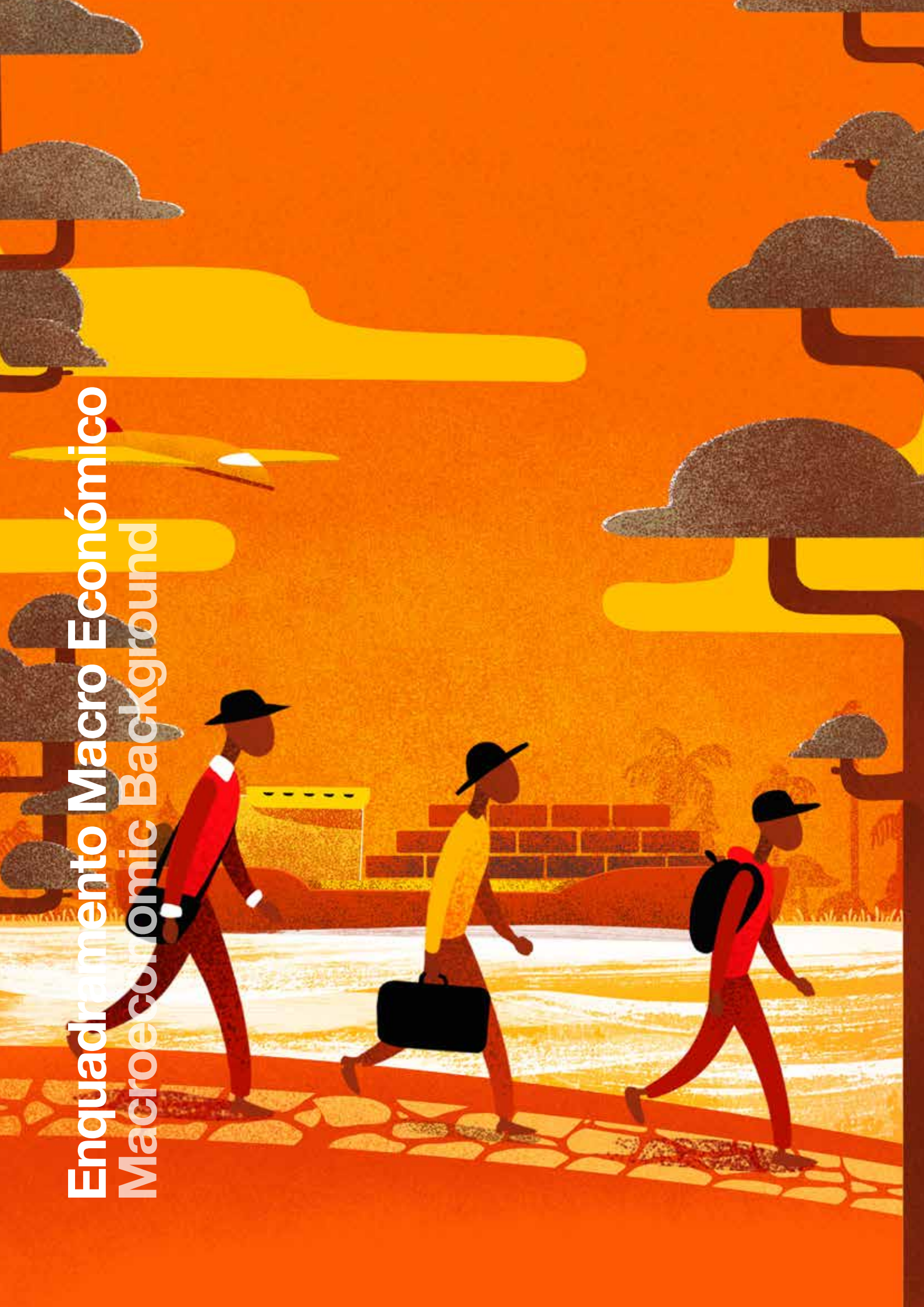
- “O Melhor Banco Comercial – Moçambique 2015”, pelo quinto ano consecutivo, pela prestigiada revista “World Finance”.
- “O Melhor Banco Comercial – Moçambique 2015”, pela “International Finance Magazine”, pelo segundo ano consecutivo.
- “Melhor Banco Comercial - Moçambique 2015” atribuído pelo terceiro ano consecutivo pela *Global Banking and Finance Review*, uma das mais prestigiadas publicações internacionais do mundo financeiro.
- “Superbrand Moçambique”, atribuído nas 3 edições: 2013, 2014 e 2015 da *Superbrands* Mozambique.
- “Golden Arrow Award 2015” na Banca de Particulares atribuído pela PMR.africa, um dos mais prestigiados prémios do continente Africano.

Reputation and Recognition

BCI was once again distinguished by several international and national entities over the course of 2015, as evidence of the unequivocal recognition of the success of the bank's growth and development strategy in its various operating areas. The various distinctions awarded to BCI particularly included the following:

- “The Best Commercial Bank – Mozambique 2015”, for the fifth consecutive year from the prestigious World Finance magazine;
- “The Best Commercial Bank – Mozambique 2015”, for the second consecutive year from International Finance Magazine;
- “Best Commercial Bank – Mozambique 2015”, for the third consecutive year from Global Banking & Finance Review, one of the most prestigious international publications in the financial world;
- “Superbrand Moçambique”, awarded in 2013, 2014 and 2015;
- “Golden Arrow Award 2015” for Personal Banking from by PMR.africa, one of the most prestigious prizes on the continent of Africa.

Enquadramento Macro Económico Macroeconomic Background



Economia Internacional

De acordo com o Fundo Monetário Internacional (FMI), o ritmo de crescimento económico a nível mundial manteve-se moderado em 2015, com uma taxa de crescimento global de 3,1%. O Banco Mundial aponta para um crescimento ainda mais modesto, na ordem de 2,4%. Apesar da ligeira diferença nas análises das taxas de crescimento, o FMI, assim como, o Banco Mundial, convergem no que respeita aos factores determinantes da desaceleração da actividade nas principais economias emergentes e em desenvolvimento, nomeadamente, a prevalência dos baixos preços das *commodities*, o enfraquecimento do comércio mundial, a volatilidade dos mercados financeiros e a redução dos fluxos de capital.

Em contraste com as economias de mercado emergentes e em desenvolvimento, a recuperação da economia global ganhou força nas economias avançadas em 2015, impulsionada pela forte demanda interna, particularmente nos Estados Unidos, onde verificou-se uma melhoria no mercado de trabalho.

As projecções para 2016 pelo FMI apontam um crescimento económico global de 3,2%, 0,7 pontos percentuais acima das previsões do Banco Mundial. Esta recuperação prevê uma melhoria gradual nas taxas de crescimento dos países que actualmente enfrentam recessões, como Brasil, Rússia e alguns países do Médio Oriente. Entretanto as projecções estão condicionadas pela possibilidade de ocorrência de novos choques económicos ou políticos e pelas incertezas, face a actual tendência de desaceleração e reequilíbrio da economia chinesa.

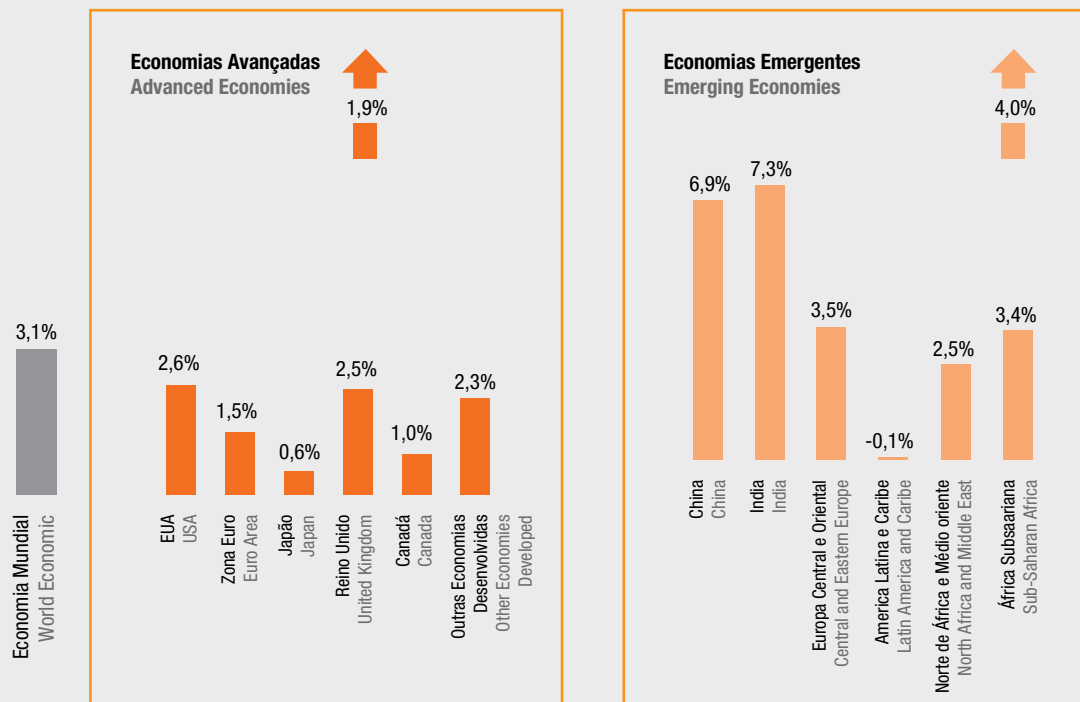
International Economie

According to the IMF, the worldwide rate of growth, in 2015, continued to be moderate, with a global growth rate of 3.1%. The World Bank has indicated even more modest growth of around 2.4%. Notwithstanding the slight difference between the growth rate analyses, both the IMF and World Bank agree on the factors behind the deceleration of activity in the main emerging and developing economies, namely, the prevalence of low commodity prices, sluggish world trade levels, financial market volatility and reduced capital flows.

In contrast to emerging and developing market economies, global economic recovery gained strength in the advanced economies, in 2015, fuelled by strong domestic demand, particularly in the US, which witnessed an improved labour market.

IMF projections for 2016 indicate global economic growth of 3.2%, 0.7 percentage points higher than World Bank forecasts. This recovery envisages a gradual recovery of growth rates in countries such as Brazil, Russia and several Middle East countries, which are currently in recession. Such projections are, however, conditioned by the possible occurrence of new economic or political shocks and uncertainties, in light of the current trend towards deceleration and the rebalancing of the Chinese economy.

Evolução do PIB Mundial 2015 (%) / Evolution of World GDP 2015



Fonte: FMI, *World Economic Outlook Update*, Abril 2016 / Source: IMF, *World Economic Outlook Update*, April 2016

Assim como a dinâmica da actividade e do crescimento económico global, a inflação foi igualmente condicionada pelos preços do petróleo, que após um período de estabilidade durante o segundo trimestre de 2015, reduziu ao longo do terceiro trimestre devido ao fraco nível de actividade global e, ao aumento da oferta por parte dos países membros da OPEP, bem como nos Estados Unidos e Rússia.

O declínio nos preços das *commodities* e o enfraquecimento da produção global reflectiram na estabilidade dos preços dos bens transaccionáveis, por essa razão as taxas de inflação permaneceram abaixo dos 2,0% nas economias avançadas, mesmo num contexto de política monetária acomodativa. Nas economias de mercado emergentes e em desenvolvimento a inflação situou-se em torno de 5,4% observada pela uma evolução mista da inflação, reflectindo nas implicações conflitantes entre fraca demanda doméstica e os preços mais baixos das *commodities*, contra as fortes depreciações cambiais.

As with the dynamics of activity and global economic growth, inflation was also conditioned by oil prices which, following a period of stability in second quarter 2015, fell across the third quarter owing to weak levels of global activity and increased supply from OPEC members, as well as the United States and Russia.

Declining commodity prices and weakening global production were reflected in the stability of the prices of tradable goods and explains why inflation rates in the advanced economies remained under 2.0%, even in the context of an accommodative monetary policy. Inflation in the emerging and developing market economies was around 5.4%, with a mixed evolution of inflation, reflected in the conflicting implications between weak domestic demand and lower commodity prices, and strong currency depreciations.

E.U.A

Segundo dados do Banco Mundial, a Economia Americana cresceu 2,4% em 2015, a maior taxa de crescimento observada no período pós-crise, que atribui na expansão da demanda doméstica, impulsionada pelo consumo robusto e pela dinâmica do investimento no sector não petrolífero. O consumo foi estimulado pela persistente baixa do preço do petróleo e pela estabilidade no mercado de trabalho, onde a média de 200.000 novos postos de trabalhos criados por mês, levou a redução da taxa de desemprego para 5,0% e traduziu-se no aumento do rendimento real disponível. Em contraste, a actividade industrial moderada e o declínio nas exportações líquidas resultante da contracção da procura externa, em virtude do fortalecimento do dólar, constituíram um obstáculo ao crescimento.

De acordo com a mesma fonte, o crescimento económico para 2016 será robusto maior oferta de emprego, condições de financiamento ainda acomodativas, incremento do investimento no sector privado e os preços baixos do petróleo, deverão continuar a alavancar a procura interna em 2016. Contudo, apesar da redução da incidência do desemprego, a participação do trabalho no crescimento será limitada, devido às mudanças na estrutura etária resultantes do envelhecimento da população e a consequente redução da produtividade.

Zona Euro

O ritmo de crescimento da Zona Euro, em 2015, foi caracterizado por uma recuperação moderada, impulsionada pelo fortalecimento da demanda doméstica e relativa aceleração das exportações, em virtude do efeito da depreciação do Euro. Em linha com as previsões, as estimativas do FMI, assim como as do Banco Mundial, indicam que a Zona Euro cresceu 1,6% em 2015. À semelhança dos EUA, a expansão da demanda neste bloco foi estimulada pelo aumento do consumo privado, propiciado pelos baixos preços do petróleo e pelas condições financeiras favoráveis.

Apesar das altas taxas de desemprego, à dívida pública elevada e ao crescimento abaixo do potencial, as condições deverão continuar a melhorar em 2016, estabelecendo o crescimento económico em 1,6%, nível relativamente abaixo das previsões avançadas em Janeiro de 2016.

Japão

De acordo com o FMI, o crescimento da economia Japonesa, em 2015, continuou a ressentir-se do efeito de aumento dos impostos sobre consumo ocorrido em 2014, que resultou numa contracção da procura agregada acima do esperado, determinando o crescimento de 0,5% face aos -0,1% do 2014.

USA

According to World Bank data, US economic growth, in 2015, was 2.4%, the highest rate of growth noted in the post crisis period, attributed to the expansion of domestic demand, driven by robust consumption and investment dynamics in the non-oil sector. Consumption was fuelled by consistently low oil prices and labour market stability in which the average number of 200,000 new jobs created each month led to the reduction of the unemployment rate to 5.0%, translating into an increase in real household income. In contrast, moderate industrial activity and the decline of net exports, resulting from the contraction of external demand, owing to a strengthening dollar, comprised an obstacle to growth.

According to the same source, economic growth, in 2016, will be robust with more jobs, the continuation of accommodative financing conditions, increased private sector investment and low oil prices, continuing to leverage domestic demand in 2016. However, notwithstanding lower unemployment, labour participation will play a limited part in growth owing to the changes in the age structure deriving from population ageing and consequently lower productivity.

Eurozone

The rate of growth in the Eurozone, in 2015, was one of moderate recovery, fuelled by strengthening domestic demand and the relative acceleration of exports, owing to the effect of the depreciation of the euro. In line with forecasts, IMF and World Bank estimates indicated Eurozone growth of 1.6% in 2015. As in the case of the US, expanding demand, in this bloc, was stimulated by higher levels of private consumption, fuelled by low oil prices and favourable financial conditions.

In spite of high rates of unemployment, high levels of public debt and underperforming growth levels, conditions should continue to improve in 2016, with an economic growth rate of 1.6%, relatively lower than the forecasts announced in January 2016.

Japan

According to the IMF, Japanese economic growth, in 2015, continued to suffer from the effect of the tax increases on consumption introduced in 2014, which resulted in a higher than expected contraction of aggregate demand, determining growth of 0.5% in comparison to the negative growth of 0.1% in 2014.

Ainda assim, as previsões para 2016 apontam para uma recuperação gradual, sustentada pela apreciação do Yen, aumento dos salários reais e o efeito da política de estímulos económicos por via do efeito nas taxas de juro e no preço de ações, prevendo-se que a economia estabeleça em 0,5%.

Economias Emergentes

Dados do Banco Mundial indicam que o crescimento das economias emergentes e em desenvolvimento desaceleraram para 4,0% em 2015, correspondente a um recuo de 0,9 pontos percentuais face aos 4,9% alcançados em 2014. Este retrocesso assinala o desempenho mais fraco do bloco desde a crise económica mundial de 2008-09. Este comportamento foi, em grande medida, determinado pelo fraco desempenho dos BRICS (Brasil, Rússia, Índia, China e África-do-Sul).

Na China, o ritmo de actividade continuou a abrandar, com repercussões negativas sobre volume de comércio global e sobre os preços das *commodities*. No Brasil e na Rússia, a situação agravou-se, dado o aprofundamento da recessão, a escalada da inflação para além das metas e a deterioração das contas públicas. Na África-do-Sul, a insuficiente capacidade de oferta de energia face às necessidades, continua a constituir o principal determinante do fraco desempenho.

Contrariando a tendência negativa dos restantes BRICS, a Índia teve um crescimento robusto de 7,3%, impulsionado pela confiança dos investidores e pelo efeito positivo da redução dos preços do petróleo sobre os rendimentos reais.

Deste modo, as perspectivas para 2016 neste bloco, apontam para uma modesta recuperação da actividade conforme a estimativas do FMI, com um crescimento em torno de 4,1% para 2016, condicionado pela manutenção do ritmo de recuperação nas economias avançadas, a estabilização dos preços das *commodities* e da prevalência de políticas monetárias acomodativas em alguns países.

Na África subsaariana, depois de mais de uma década de crescimento sólido, estima-se que o crescimento tenha desacelerado para 3,4% em 2015 face a 5,0% em 2014, devido aos preços mais baixos das *commodities*, particularmente o petróleo que afectou os países exportadores como a Nigéria e Angola, bem como, menor volume de exportação de *commodities*.

Para 2016, perspectiva-se um menor crescimento económico (3,0%), como resultado do enfraquecimento das economias influenciadas pelas condições externas

The forecasts for 2016, however, still point to gradual recovery, sustained by the yen's appreciation, increase in real wages and the effect of the economic stimulus measures through the interest rate effect and share prices, with the economy expected to stabilise at 0.5%.

Emerging Economies

World Bank data indicates a deceleration of 4.0% of the growth of the emerging and developing economies, in 2015, down 0.9 percentage points over the 4.9% achieved in 2014. This retrocession marks the bloc's weakest performance since the world economic crisis of 2008-09 and, was, to a large extent, the result of the poor performance of the BRICS (Brazil, Russia, India, China and South Africa).

The rate of activity in China continued to slow, with negative repercussions on global trade and commodity prices. The situation in Brazil and Russia was worsened by deepening recession, over target inflation and the deterioration of the public accounts. In South Africa, the insufficient supply of energy generating capacity to meet needs continues to be the main factor in terms of weak performance.

In contrast to the negative trend of the other BRIC countries, growth in India, fuelled by investor confidence and the positive effect of the reduction of oil prices on real income levels, was a robust 7.3%.

Accordingly, this bloc's prospects for 2016 indicate a modest recovery of activity in conformity with IMF estimates, with growth of around 4.1% in 2016, conditioned by the maintenance of the rate of recovery of the advanced economies, stabilising commodity prices and prevalence of accommodative monetary policies in several countries.

In Sub-Saharan Africa, a decade of solid growth is estimated to have decelerated to 3.4% in 2015 in comparison to 5.0% in 2014, owing to lower commodity prices, particularly oil, which affected exporting countries such as Nigeria and Angola, as well as a lower volume of commodity exports.

2016 is expected to witness lower economic growth of 3.0%, as a result of the weakening of the economies influenced by the unfavourable external conditions and mainly the negative impact of declining oil prices which could aggravate interruptions to the activity of the private sector owing to the adoption of a contractionary

desfavoráveis principalmente pelo impacto negativo do declínio dos preços de petróleo que poderá agravar interrupções de actividade no sector privado devido a adopção de uma política monetária e fiscal contracionista.

No entanto, o investimento em infra-estruturas e consumo forte em países como a Costa do Marfim, Quênia, Ruanda, Senegal e Tanzânia, poderão impulsionar as taxas de crescimento em torno de 6-7%.

Economia Moçambicana

Os sinais de abrandamento da actividade económica que se começaram a evidenciar na segunda metade de 2014, confirmaram-se em 2015, com o crescimento do PIB a desacelerar para 6,3%, conforme indicam as estimativas do Fundo Monetário Internacional (FMI).

O Plano Económico e Social do Governo propunha como objectivos, o alcance de um crescimento económico de 7,5% e a contenção da taxa de inflação média anual em de 5,1%. Entretanto, o alcance destes objectivos foi condicionado por um conjunto de factores adversos, nomeadamente:

- A prevalência do clima de tensão política entre o Governo e o principal partido da oposição (RENAMO), que gerou incertezas e ameaças de retorno a guerra civil;
- As cheias que atingiram regiões centro e norte do país, impondo fortes restrições ao tráfego rodoviário e ao fornecimento de energia eléctrica às regiões afectadas;
- O início tardio da execução do Orçamento Geral do Estado gerando atraso na execução de despesas de investimento e na liquidação das dívidas com o sector privado, com impacto na desaceleração do nível de actividade;
- A forte depreciação do Metical face ao dólar, que teve início em finais de 2014, como reflexo do agravamento do défice da conta corrente em resultado da queda persistente do preço das *commodities*, em particular o carvão mineral, da redução do Investimento Directo Estrangeiro (IDE), bem como, da queda do fluxo da ajuda externa.

monetary and fiscal policy. However, investment in infrastructures and strong consumption in countries such as the Ivory Coast, Kenya, Ruanda, Senegal and Tanzania, may fuel growth rates to around 6-7%.

Mozambique Economie

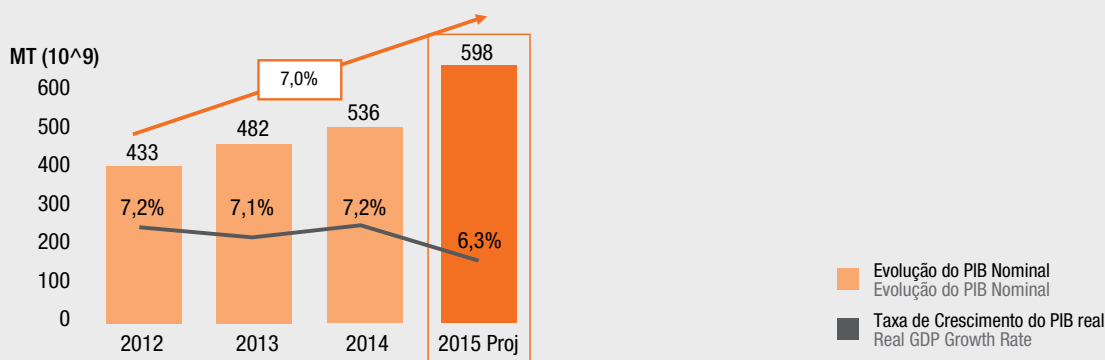
The first signs of a slowdown in economic activity, in second half 2014, were confirmed in 2015, with GDP growth decelerating to 6.3%, in line with IMF estimates. The objectives proposed in the government's economic and social plan were to achieve economic growth of 7.5% and keep the annual average inflation rate down to 5.1%. The achievement of such objectives was, however, constrained by several adverse factors, namely:

- The prevalence of a climate of political tension between the government and the main opposition party – RENAMO – which generated uncertainties and threats of a return to civil war;
- Floods in the country's central and northern regions which imposed strong restrictions on road traffic and the supply of electricity to the affected regions;
- Delays in the execution of the state budget, responsible for the delay in the execution of investment expenditure and debt settlements to the private sector, having an impact on the deceleration of the level of activity;
- The metical's strong depreciation against the dollar, from the end of 2014, owing to the worsening current account deficit as a result of the persistent fall in commodity prices, particularly the reduction of FDI (foreign direct investment) and fall in external aid flows.

Estes factores ditaram o desvio negativo de 0,7 pontos percentuais no curso do crescimento económico de 2015, em relação a média de 7,0% alcançada nos últimos anos. A depreciação cambial, em particular, teve um efeito adverso considerável sobre os rácios da dívida pública, que embora permaneçam dentro dos parâmetros, estão agora mais próximos do limiar da insustentabilidade. O FMI recomendou, por isso, maior prudência na contratação de novas dívidas, sobretudo dívidas com garantia pública.

These factors were responsible for the negative deviation of 0.7 percentage points in economic growth in 2015, in comparison to the 7.0% average achieved over the last few years. Foreign exchange depreciation, in particular, had a considerably adverse effect on public debt ratios which, albeit within the parameters, are now closer to the unsustainability threshold. The IMF has therefore recommended greater prudence in taking on new debt, particularly with a public guarantee.

Evolução do PIB em Moçambique / Evolution of GDP in Mozambique



Fonte: FMI, Relatório nº 16/9, Janeiro 2015 / Source: IMF, Report no. 16/9, January 2015

Não obstante a melhoria da conta corrente global, com o declínio dos investimentos em megaprojectos dependentes de importações (devido ao fim da fase de prospecção de gás), a posição externa de Moçambique continua a ser desfavorável. A conta corrente não relacionada aos megaprojectos continuou a deteriorar-se em 2015, em resultado da queda dos preços internacionais, a que se junta a redução do IDE e da ajuda externa, enquanto o ritmo das importações se manteve dinâmico, facto que determinou uma depreciação acumulada da moeda nacional de 33,4%, face ao Dólar Americano.

Notwithstanding the improvement of the global current account, with the decline of investments in megaprojects reliant upon imports (owing to the end of the gas prospecting phase), Mozambique's external position remains unfavourable. The current account not related with megaprojects continued to deteriorate in 2015, as a result of falling international prices together with the reduction of FDI and external aid, whereas the fact that the rate of imports has remained dynamic, has determined an accumulated depreciation of 33.4% of the domestic currency against the dollar.

Apesar dos elevados índices de crescimento económico que Moçambique tem registado nos últimos anos e as perspectivas favoráveis de médio prazo, o país continua a registar elevados índices de pobreza. O relatório do Programa das Nações Unidas para o Desenvolvimento (PNUD) sobre o Índice do Desenvolvimento Humano (IDH), publicado em Dezembro de 2015, coloca Moçambique como décimo país mais pobre do mundo, ocupando a 178ª posição num total de 187 países analisados.

In spite of the high economic growth indices posted by Mozambique over the last few years and favourable long term prospects, the country continues to post high poverty levels. The UNDP (United Nations Development Programme) report on the HDI (Human Development Index) published in December 2015, ranks Mozambique as the tenth poorest country in the world, coming in 178th out of the 187 countries analysed.

Sistema Financeiro Moçambicano

De acordo com o relatório do Banco Mundial relativo ao Inquérito de Inclusão e Capacidade Financeira em

Mozambique's financial system

According to the World Bank report on "Inclusion and Financial Capability in Mozambique", around a third of its population is not covered by any financial services provider and notwithstanding the fact that the national

Moçambique, cerca de um terço da população nacional não está coberta por qualquer provedor de serviços financeiros, e apesar do Sistema Financeiro nacional ser fortemente dominado por instituições bancárias, apenas 52% da população adulta já usou os produtos bancários. O relatório indica ainda que a falta de acesso a serviços financeiros básicos é muito mais acentuada nas zonas rurais, onde apenas 42% da população já usou produtos bancários, em comparação com 73% da população urbana.

No quadro da Estratégia de Desenvolvimento do Sector Financeiro, o Banco de Moçambique tem vindo a implementar um conjunto de medidas que visam assegurar a maior cobertura geográfica das instituições financeiras e o consequente incremento do acesso e do uso dos produtos e serviços financeiros adequados à população. Neste âmbito, foi publicado em Fevereiro de 2015 o *Aviso nº 01/GBM/2015*, que estabelece novas regras e condições para abertura de agências bancárias e define os locais elegíveis para o efeito, que favorecem a proporcionalidade geográfica e a expansão da banca no meio rural.

No que respeita a modernização do sector, nos termos do *Aviso nº 02/GBM/2015* entrou em funcionamento a partir de 15 de Outubro de 2015, uma rede de pagamentos única, que liga os sistemas internos de gestão de operações bancárias dos operadores do sector, vinculados à Sociedade Interbancária de Moçambique (SIMO).

No quadro jurídico-legal, destaca-se a publicação do *Aviso nº 04/GBM/2015* que aprova as novas directrizes para Prevenção e Repressão do Branqueamento de Capitais e Financiamento ao Terrorismo, e o *Aviso nº 04/GBM/2015* que reforma o regulamento do Mercado Monetário Interbancário, com objectivo de permitir o uso de Obrigações do Tesouro, como um dos títulos elegíveis nas operações do Mercado Monetário Interbancário.

Depósitos e Crédito

O sector financeiro, em particular a banca, continua a desempenhar um papel importante no impulso ao crescimento económico, através de captação e disponibilização de recursos financeiros aos diversos segmentos do mercado, estimulando o nível de actividade económica.

financial system is heavily dominated by banking institutions, only 52% of the adult population has ever used banking products. The report also indicates that lack of access to basic financial services is much more marked in rural zones where only 42% of the population has ever used banking products, as opposed to 73% of the urban population.

In the framework of its development strategy for the financial sector, the Bank of Mozambique has been implementing a series of measures designed to ensure greater geographic coverage by financial institutions and consequent improvement of access to and the use of financial products and services adequate for the population. February 2015 accordingly saw the publication of official *notice 01/GBM/2015*, setting out new rules and conditions on opening bank branch offices and defines the eligible locations for the purpose which favour the geographic proportionality and expansion of the bank in rural surrounds.

As regards the sector's modernisation, under the terms of official *notice 02/GBM/2015* a single payments network, linking the internal management systems of banking operators in the sector, governed by SIMO (Sociedade Interbancária de Moçambique) came into operation on 15 October 2015.

In juridical-legal terms reference should be made to the publication of official *notice 04/GBM/2015* approving new AML/CFT (anti-money laundering and countering the financing of terrorism) guidelines and official notice 04/GBM/2015 reformulating interbank money market regulations, with the objective of permitting the use of treasury bonds as eligible securities for interbank money market operations.

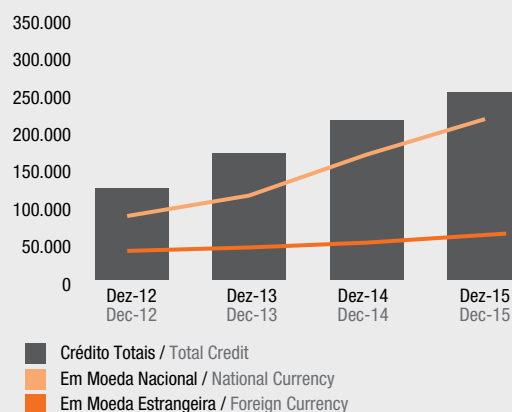
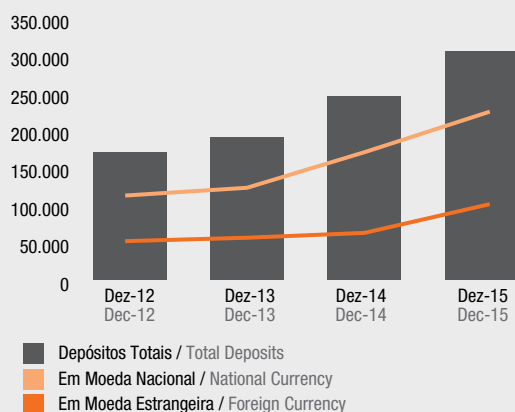
Deposits and Credit

The financial sector, particularly banking, continues to play an important role in driving economic growth, by taking-in and providing financial resources to the diverse market segments and stimulating the level of economic activity.

Neste contexto, a arrecadação de recursos provenientes de depósitos de clientes ascendeu a MT 303.441 milhões em 2015, contra MT 237.131 milhões em 2014, o que corresponde a um crescimento de 28%, resultante do maior dinamismo da economia e da expansão do sector financeiro. Em linha com a maior captação de recursos, a concessão de crédito à economia também aumentou em 2015, atingindo os MT 232.128 milhões de crédito concedido, o que significa um aumento de 19% em relação ao ano anterior.

In this context, resources obtained from customer deposits rose to MT 303,441 million in 2015, against MT 237,131 million in 2014, comprising growth of 28%, resulting from greater economic dynamism and the expansion of the financial sector. In line with the increase in resource-taking, lending to the economy also increased, in 2015, to MT 232,128 million, up by a year-on-year 19%.

Evolução do Crédito e Depósitos / Evolution of Credit and Deposits Milhões de Meticals / Million Meticals

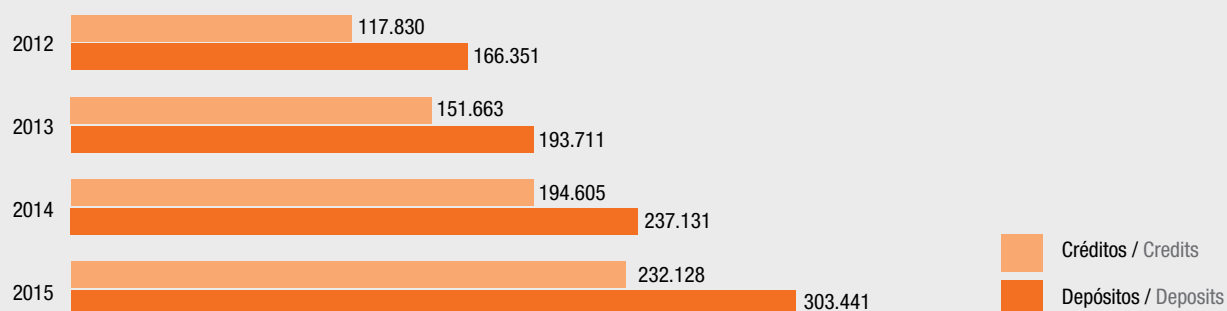


Fonte: Banco de Moçambique – Janeiro 2016 / Source: Bank of Mozambique – January 2016

Os dados indicam que a componente a moeda nacional apresenta-se como a mais expressiva quer nos créditos (77%), quer nos depósitos (68%). Não obstante a depreciação do Metical, os créditos em moeda estrangeira em 2015 expandiu em 39% em relação ao ano anterior, como reflexo da expansão na arrecadação de depósitos em moeda estrangeira que se estima em 64%.

The data indicates that the domestic currency component is the most expressive, both as regards credit (77%), and deposits (68%). Notwithstanding the metical's depreciation, foreign currency loans in 2015 were up 39% over the preceding year, as a reflection of the estimated 64% expansion of deposits in foreign currency.

Evolução dos Créditos e Depósitos / Evolution of Credit and Deposits

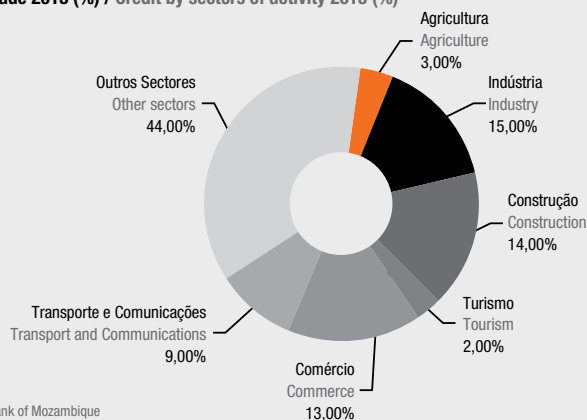


Fonte: Banco de Moçambique – Janeiro 2016 / Source: Bank of Mozambique – January 2016

Os dados do Banco de Moçambique relativos ao Crédito por sectores de actividade indicam que o sector de Indústria foi o que maior volume de crédito absorveu em 2015 (15%), seguido pelos sectores de Construção e do Comércio (14% e 13%, respectivamente). A Agricultura, embora seja um sector crucial para a economia, continua a beneficiar de fraco acesso ao Crédito com apenas 3% do volume global de Crédito, principalmente devido ao risco associado a actividade. De igual modo, o Turismo, apesar do enorme potencial, aparece como o sector que menos se beneficiou da expansão do Crédito à economia em 2015, absorvendo apenas 2% do volume de global de crédito concedido.

Bank of Mozambique data on credit by activity sectors shows that industry absorbed the lion's share of credit in 2015 (15%), followed by construction and commerce with 14% and 13%, respectively. Agriculture, although a crucial sector for the economy, continues to account for a low level of access to credit with only 3% of the global volume, mainly owing to its associated activity risk. Similarly, tourism, in spite of its enormous potential, is the sector which made less use of the expansion of lending to the economy in 2015, in accounting for only 2% of the global volume of lending.

Crédito por Sectores de Actividade 2015 (%) / Credit by sectors of activity 2015 (%)



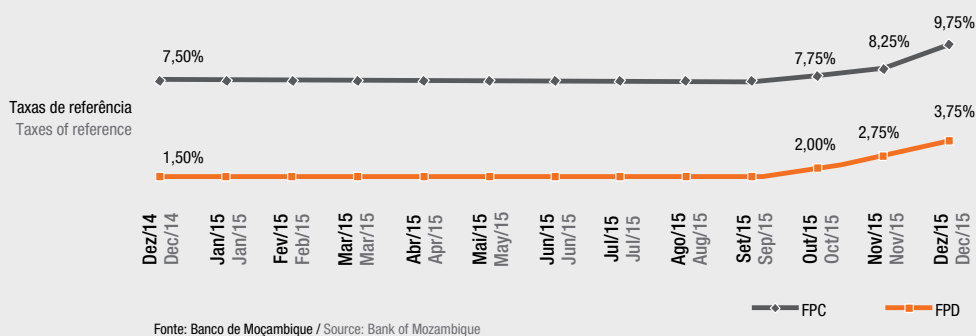
Fonte: Banco de Moçambique / Source: Bank of Mozambique

Taxas de Juro

Face ao agravamento das condições do mercado cambial, com a do Metical depreciação a acelerar a erosão das Reservas Internacionais Líquidas (RIL) e a ser repassada para os preços internos, o Banco de Moçambique inverteu a tendência acomodativa da política monetária. As taxas de referência e o coeficiente de reservas obrigatórias, que desde finais de 2014 se mantinham inalterados, foram sucessivamente revistos em alta no último trimestre de 2015. A Facilidade Permanente de Cedência (FPC) e a Facilidade Permanente de Depósito (FPD), que até ao mês de Setembro se situavam em 7,50% e 1,50%, respectivamente, fecharam o ano em 9,75% e 3,75%. Já o Coeficiente de Reservas Obrigatórias encerrou o ano em 10,50%, depois de revisto em alta em Outubro e Novembro de 2015.

Interest Rates

The Bank of Mozambique reversed the accommodative trend of monetary policy, owing to worsening conditions in the foreign exchange market, with the metical's depreciation accelerating the erosion of net international reserves and being passed through to internal prices. The reference and mandatory reserves rates, which, had remain unchanged since the end of 2014, were successively revised upwards in the last quarter of 2015. The standing lending facility and permanent deposit facility, which, up to September were 7.50% and 1.50%, respectively, closed the year at 9.75% and 3.75%. The mandatory reserves rate closed the year at 10.50%, following an upwards revision in October and November 2015.

Evolução do Crédito e dos Depósitos no Sistema Bancário Moçambicano / Evolution of Credit and Deposits in Mozambique's Banking System

As restrições monetárias deverão conter significativamente as importações em 2016 e a expectativa de uma retoma no fluxo de IDE deve resultar em liquidez de dólares no mercado cambial, em meados de 2016, que permitam ao BM interromper intervenções para cobrir a importação de combustíveis.

Taxas de Câmbio

A taxa de câmbio do Metical em relação às principais moedas de referência (USD, ZAR e EUR) apresentou um comportamento misto, como reflexo da dinâmica conjuntural. A desaceleração do IDE e a redução do fluxo da ajuda externa, resultaram na fraca disponibilidade de dólares no mercado cambial, o que determinou a escalada da taxa de câmbio e a depreciação acentuada do Metical face àquela moeda.

A taxa do câmbio do Metical em relação ao Euro acompanhou a mesma tendência da evolução da taxa de câmbio do Metical face ao Dólar, o que evidencia o fortalecimento do Dólar e o seu impacto sobre as flutuações do Euro e consequentemente sobre a taxa de câmbio do Metical, face a esta moeda.

Em relação a moeda da África do Sul, principal parceiro comercial de Moçambique, de onde provém a maior parte dos bens de consumo importados, o Metical mostrou-se estável ao longo de 2015. Apenas nos meses Outubro e Novembro, o Metical esteve sob pressão do Rand, que se atribui ao efeito sazonal, da maior importação de bens, típica da véspera da quadra festiva do natal e fim do ano.

Monetary restrictions will significantly contain imports in 2016 and the expectation of a resumption of FDI flows should result in dollar liquidity in the foreign exchange market, in mid 2016, enabling the Bank of Mozambique to suspend its interventions to cover fuel imports.

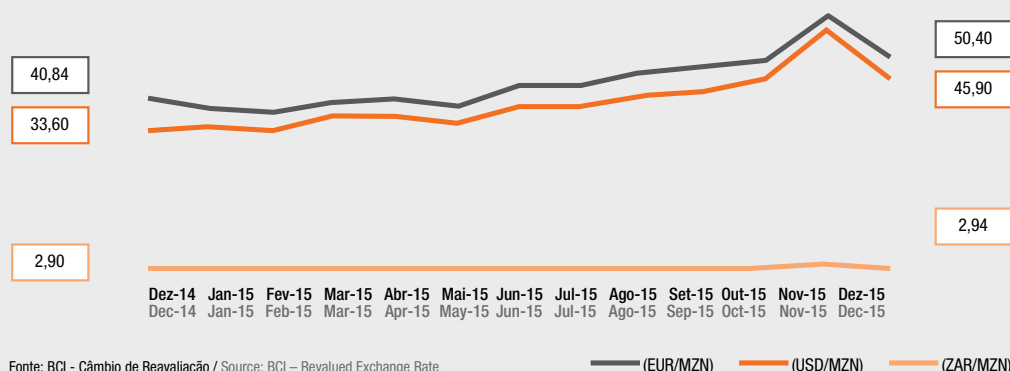
Foreign exchange rates

The performance of the metical's exchange rate against the main reference currencies (USD, ZAR and EUR) was mixed, as a reflection of the surrounding dynamics. Decelerating FDI and reduction in the flow of external aid resulted in a shortage of dollars in the foreign exchange market, determining an increase in the exchange rate and the metical's marked depreciation against the dollar.

The metical's exchange rate against the euro was in line with the same trend of the evolution of its exchange rate to the dollar, indicating a strengthening dollar and its impact on the fluctuations of the euro and consequently, the metical's exchange rate against the euro.

As regards the South African currency, as Mozambique's main trading partner and source of most of its imported consumer goods, the metical remained stable across 2015. Only in October and November did the metical come under pressure from the rand. This was attributed to the seasonal effect of increased goods imports which is typical of the Christmas holiday and end of year period.

Evolução dos Câmbios / Evolution of Exchange Rates



Inflação

De acordo com o Instituto Nacional de estatísticas (INE), no primeiro trimestre de 2015, o nível geral de preços atingiu os valores máximos dos últimos cinco anos, ao fixar-se em média de 3,52%, como resultado da combinação de quatro factores: (i) o efeito da sazonalidade de alguns produtos frescos, (ii) a inércia de subida dos preços iniciada em Outubro de 2014, (iii) as cheias registadas nas regiões Centro e Norte do País e (iv) o ajustamento de preços de produtos administrados, em particular no sector da Educação.

No segundo trimestre, inverte-se o cenário de aceleração do nível geral de preços, com a inflação a baixar na ordem de 1,28% face ao trimestre anterior, devido a uma queda de preços na ordem de 3,41% na divisão de alimentação e bebidas não alcoólicas. Entretanto, após três meses consecutivos de registo de quedas de preços, registou-se em Julho, um aumento do nível geral de preços em cerca de 0,13% face ao mês anterior. Tendência ascendente que se manteve ao longo do terceiro trimestre, impulsionada, uma vez mais, pela subida dos preços dos veículos automóveis ligeiros em segunda mão (6,90%) como efeito da depreciação do Metical face ao Dólar.

Não obstante a considerável depreciação do Metical face ao Dólar, até ao mês de Setembro de 2015, a inflação permaneceu dentro dos parâmetros definidos, como reflexo da relativa estabilidade do Metical face ao Rand Sul-africano, aos baixos preços dos alimentos e a estabilidade de alguns preços administrados, como os do combustível e transporte público.

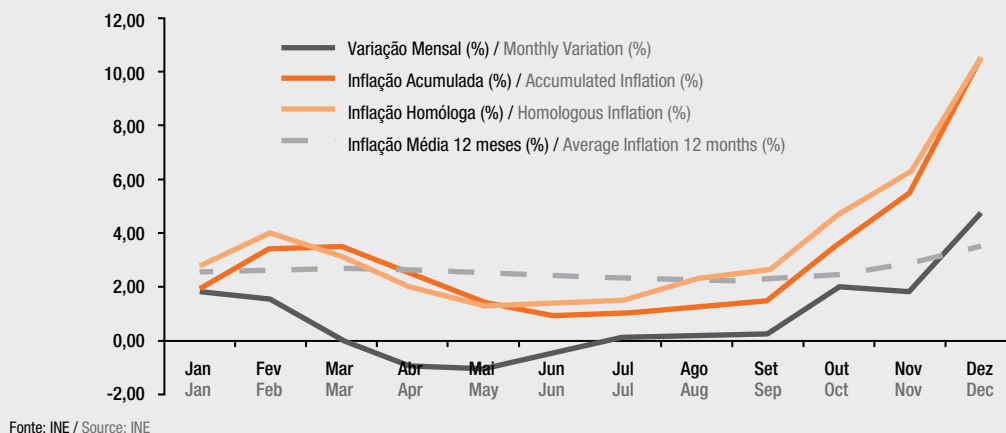
Inflation

According to the INE (National Statistics Institute), general prices hit a peak of the last five years, at an average 3.52%, in first quarter 2015, owing to the combination of four factors: (i) the seasonal effect of several fresh products, (ii) price increase inertia starting October 2014, (iii) flooding in central and northern Mozambique and (iv) adjustments of state-controlled prices, particularly in the education sector.

The second quarter saw a reversal of the acceleration scenario of general price levels, with inflation down by around 1.28% over the preceding quarter, owing to price falls of around 3.41% in the food and non-alcoholic beverages division. Following three consecutive months of falling prices, however, July witnessed an increase of around 0.13% in general price levels over the preceding month. This upwards trend continued across the third quarter, fuelled once again by the price increase of 6.90% in second hand light automobile vehicles deriving from the metical's depreciation against the dollar.

Notwithstanding the metical's considerable depreciation against the dollar, up to September 2015, inflation remained within the defined parameters, reflecting the metical's relative stability against the South African rand, low food prices and the stability of several state-controlled prices, such as fuel and public transport.

Taxas de Inflação / Inflation Rates



No último trimestre, devido ao ajuste nos preços administrados do pão, da energia eléctrica e da água, anunciado em Outubro de 2015, a que se junta o agravamento da depreciação quer face ao dólar, quer face ao Rand, a inflação escalou aos 4,75% com a inflação acumulada a atingir 10,55%.

In the last quarter, owing to the adjustment to state-controlled bread, electricity and water prices announced in October 2015, together with higher levels of depreciation both against the dollar and rand, inflation rose to 4.75% with accumulated inflation of 10.55%.

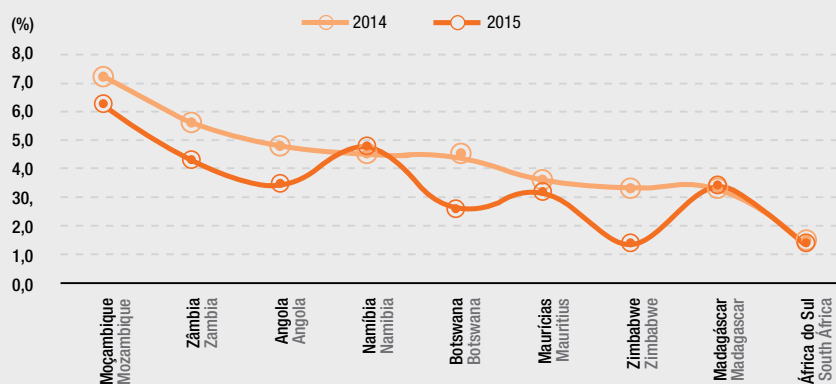
Moçambique versus Países da Região

Os países da África Subsaariana registaram, pelo segundo ano consecutivo, uma desaceleração no ritmo de crescimento. O FMI estima que o PIB da região tenha crescido 3,4% em 2015 (5,0% em 2014 e 5,2% em 2013), representando um recuo que é atribuído às repercussões do declínio dos preços das *commodities*, particularmente o petróleo, bem como menor demanda da China, maior parceiro comercial da região.

Mozambique versus other countries in the region

Sub-Saharan Africa countries posted a decelerating growth rate for the second consecutive year. The IMF estimates that the region's GDP grew 3.4% in 2015 (5.0% in 2014 and 5.2% in 2013), a retreat which is attributed to the repercussions of declining commodity prices, particularly oil, as well as lower demand from China, as the region's main trading partner.

Moçambique versus Países da Região / Mozambique versus other Countries in the Region

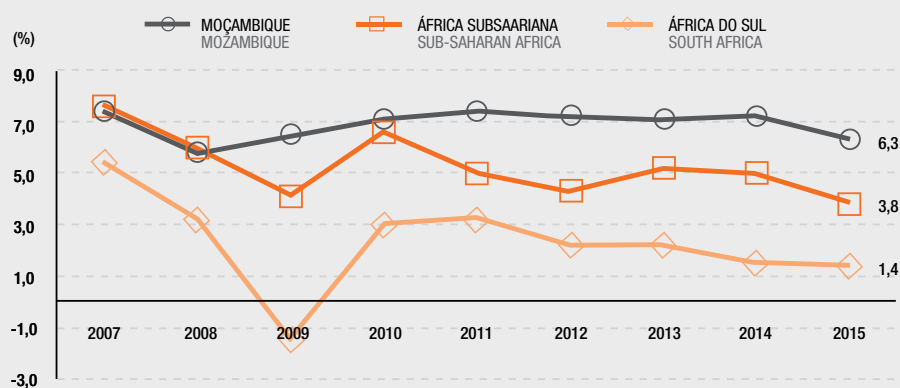


Fonte: FMI, *World Economic Outlook Update*, Janeiro de 2016 e FMI, Relatório nº 16/9, Janeiro 2016
Source: IMF, *World Economic Outlook Update*, January 2016 and IMF, Report 16/9, January 2016

Em linha com a tendência do bloco de países da África Subsaariana, o crescimento desacelerou em todos os países da região Austral de África, à excepção da Namíbia e de Madagáscar. Ainda assim, a economia Moçambicana contribuiu com a mais elevada taxa de crescimento económico da região, superando inclusive a taxa de crescimento alcançado agregada da região. A África do Sul, segunda maior economia da África Subsaariana, continua a registar as mais baixas taxas de crescimento da região, estimando-se que em 2015 tenha recuado 0,1 pontos percentuais em relação a 2014, alcançando um crescimento modesto de 1,4%, devido a baixa confiança de investidores e questões estruturais, como o défice de oferta de energia.

In line with the trend of the Sub-Saharan Africa bloc of countries, growth decelerated across all countries in southern African regions except for Namibia and Madagascar. Notwithstanding, Mozambique's economy was responsible for the highest rate of economic growth in the region, inclusively outperforming aggregate regional growth. South Africa, as Sub-Saharan Africa's second biggest economy, continues to post the region's lowest growth rates and is estimated to have retreated 0.1 percentage points, in 2015, in comparison to 2014, achieving modest growth of 1.4%, owing to low levels of investor confidence and structural issues, such as the energy deficit.

Evolução do PIB Moçambique, África de Sul e África Subsaariana / Evolution of GDP of Mozambique, South Africa and Sub-Saharan Africa



Fonte: FMI, *World Economic Outlook Update*, Janeiro 2016 e FMI, Relatório nº 16/9, Janeiro 2015
Source: IMF, *World Economic Outlook update*, January 2016 and IMF, Report 16/9, January 2015

Segundo o FMI, a expansão do PIB da África Subsaariana deverá acelerar em ligeiramente em 2016, prevendo que se situe na ordem de 4,3%, com o reflexo do aumento da demanda externa estimulada pela recuperação mundial, a relativa recuperação dos preços do petróleo, beneficiando os países exportadores e a melhoria das perspectivas para os países afectados pelo vírus da ébola.

According to the IMF, GDP expansion in Sub-Saharan Africa is likely to accelerate slightly in 2016 and is expected to be around 4.3%, reflecting of the increase of external demand being stimulated by world recovery, the relative recovery of oil prices, benefiting exporting countries and the improved prospects of countries affected by the Ebola virus.

Perspectivas Económicas para Moçambique

Com a exploração mineira a abrandar devido ao efeito prolongado da baixa dos preços internacionais, o desempenho da economia em 2016 deverá continuar abaixo do potencial. Ainda assim, as perspectivas económicas para Moçambique continuam optimistas, com às projecções do FMI a apontarem para um crescimento de 6,0%.

Espera-se que a médio prazo (2017-21) a economia retome o ritmo de crescimento acelerado, em torno 7,5%

Economic outlook for Mozambique

With a slowdown in mining owing to the prolonged effect of falling international prices, the economy, in 2016, is likely to continue to underperform. Notwithstanding, there continues to be optimism over Mozambique's economic prospects, with IMF projections indicating a growth of 6.0%.

The economy is expected to resume an accelerating growth rate of around 7.5% - 8.0% per annum over the medium term (2017-21), leveraged by massive investment in natural gas exploration projects and higher

- 8,0% ao ano, alavancado pelo investimento massivo nos projectos de exploração de gás natural e maior produção de carvão, que entretanto, estão dependentes da negociação entre o governo e as empresas concessionárias. A inflação deverá aumentar para o intervalo médio de 5-6%, devido à recente depreciação do Metical e aos ajustamentos dos preços administrados do pão, da água e da electricidade.

Contudo, a dependência do crescimento em relação a factores externos continua a assombrar as perspectivas de económicas de Moçambique. O investimento na construção da plataforma de exploração de gás natural liquefeito (GNL), que se espera que alavanque o crescimento a médio prazo, poderá atrasar significativamente, enquanto não se concluírem as negociações em curso, entre as autoridades e as empresas concessionárias. Por outro lado, a baixa persistente dos preços internacionais das *commodities*, o abrandamento significativo da economia Chinesa e outras economias-chave, podem atrasar a expansão de projectos de mineração de carvão e travar o crescimento.

A dificuldade em se encontrar uma solução definitiva para a crescente tensão política poderá continuar a gerar efeitos negativos sobre o ambiente de negócios. Negociações pacíficas são essenciais para preservar a estabilidade macroeconómica e a confiança dos investidores, numa altura em que Moçambique enfrenta novos desafios económicos.

levels of coal production, which, in the meantime, are dependent on negotiations between the government and concessionaires. Inflation is likely to rise between an average 5-6%, owing to the recent depreciation of the metical and the adjustments to the state-controlled prices of bread, water and electricity.

However, the fact that growth is dependent on external factors continues to cast a shadow over Mozambique's economic prospects. Investment in the construction of the LNG (liquefied natural gas) exploration platform which is expected to leverage medium term growth, may be significantly delayed, until the current negotiations between the authorities and concessionaires have been completed. On the other hand, persistently low international commodity prices and the significant slowdown of the Chinese and other key economies, may delay the expansion of coal mining projects and put a brake on growth.

The difficulty in finding a definitive solution to growing political tension may continue to generate negative effects on the business environment. Peaceful negotiations are essential to preserve macroeconomic stability and investor confidence at a time when Mozambique is facing new economic challenges.

Estratégia e Negócio Strategy and Business



Em 2015, o BCI prosseguiu a sua política de posicionamento estratégico da marca BCI como um Banco Moçambicano que valoriza a cultura nacional, próxima dos Clientes e da comunidade, e que contribui de forma activa para o desenvolvimento económico e social de Moçambique, bem como para a progressiva bancarização do país.

Nos últimos 3 anos, a acção do BCI tem sido sustentada por uma orientação estratégica visando o crescimento sustentável do negócio, nas suas diversas vertentes, com destaque para a Captação de Clientes, a Colocação de Crédito, a Captação de Recursos, o desenvolvimento dos Canais Electrónicos e a Expansão da Rede Comercial. Em 2015, para operacionalizar a estratégia comercial, foram definidos objectivos comerciais específicos e ambiciosos para cuja concretização foi desenhado um conjunto de iniciativas, tanto internas como externas, tais como Campanhas de comunicação e de dinamização comercial, eventos promocionais, participação em feiras profissionais, desenvolvimento de parcerias com entidades públicas e privadas, formação dos colaboradores do Banco sobre a oferta em vigor para os diferentes Segmentos de Clientes, desenvolvimento de um sistema de Incentivos às áreas comerciais, entre outras.

Como resultado do compromisso e empenho das equipas do Banco, no fim do ano 2015 o BCI alcançou a liderança do mercado, em termos de rede de distribuição, com uma ampla rede de Agências, ATM's e POS, e ainda em termos de Recursos de Clientes a Crédito concedido e Activo Total.

Comunicação

Comunicação Interna

Programa “Ideias Daqui”

Em 2015, lançou-se a 2ª Edição do Programa de Ideias no BCI, dada a participação e o envolvimento positivo dos colaboradores na 1ª Edição, em 2014.

À semelhança da edição anterior, a 2ª Edição do Programa Ideias Daqui, contribuiu de forma objectiva para estimular a criação e apresentação de ideias originais e inovadoras por parte dos colaboradores do BCI, com propostas de soluções que promovam melhorias no negócio, no serviço ao Cliente e na imagem do Banco, nas seguintes áreas de interesse estratégico:

- Meios de Pagamento e Canais não presenciais;

BCI furthered its strategic positioning policy on the BCI brand, in 2015, as a Mozambican bank which values national culture, enjoys good relations with its customers and the community and makes an active contribution to Mozambique's economic and social development, as well as the country's progressive use of banking services.

BCI's action over the last 3 years, has been based on strategic guidelines designed to achieve sustainable business growth, in various aspects and particularly in finding new customers, credit agreements, resourcetaking, development of electronic channels and expansion of its branch office network. In 2015, to operationalise its commercial strategy, specific ambitious commercial objectives were defined on the basis of a series of internal and external initiatives such as communication campaigns and commercial promotions, promotional events, participation at trade fairs, development of partnerships with public and private entities, training of the bank's employees on the bank's current offer for different customer segments, development of an incentives system for the commercial areas, inter alia.

As a result of the undertakings and commitments of bank teams, BCI achieved the leading market position, in terms of its branch office network, at the end of 2015 with a large number of branch offices, ATMs and POS terminals as well as in customer resources, lending and total assets.

Communication

Internal Communication

“Ideias Daqui” Programme

2015 saw the launch of the 2nd edition of the “Ideas Programme” in BCI, given its employees' participation and positive involvement in the 1st edition, in 2014.

As in the case of the preceding edition, the 2nd edition of the “Ideias Daqui” programme, objectively contributed to stimulating the creation and presentation of original, innovative ideas from BCI's employees, with proposals of solutions to improve business, customer service and the bank's image, in the following areas of strategic interest:

- Means of payment and distance channels;
- Products and services;

- Produtos e Serviços;
- Serviço e Atendimento ao Cliente;
- Comunicação de Imagem de Marca;
- Organização e Métodos;
- Sistemas de informação e Suporte Operacional.

A divulgação e a atribuição dos prémios ocorreram no Evento Final do Ano – Festa da Família BCI, permitindo a premiação e reconhecimento dos autores das ideias que mais se destacaram.

Boletim Informativo “nósBCI”

Ao longo de 2015, o Núcleo de Assessoria de Imprensa produziu mais quatro edições da revista interna ‘Nós BCI’. Na 20ª edição, correspondente ao trimestre Julho, Agosto e Setembro, a publicação, devido à relevância e ao incremento da actividade do Banco, passou de 20 para 24 páginas, dando especial relevo à entrega do prémio da Campanha “Vem para aqui”, à expansão da Rede Comercial, aos prémios conquistados e à participação na FACIM. Na edição que fechou o ano os destaques foram para a Poupança e para o lançamento do Cartão Tako pré-Pago.

Comunicação Externa

Comunicação E-Marketing por Segmento

No decorrer do ano 2015, privilegiou-se e aperfeiçoou-se a Comunicação *E-Marketing*, através do envio mensal das *newsletters* electrónicas dirigidas para os principais Segmentos de Clientes: BCI *Corporate*, BCI *Private*, BCI Exclusivo e BCI Universal, apresentando uma oferta específica e temas transversais para cada um destes Segmentos.

Deste modo, assegurou-se internamente a edição, produção e envio de 12 *newsletters* (uma por segmento, o que totaliza quatro/mês) durante o ano de 2015, garantindo uma comunicação mais directa com os nossos Clientes, alinhada com as linhas de orientação do Projecto Mais BCI para o triénio 2013-2015, que estabeleceram a melhoria da eficiência com mais e melhor qualidade de Serviço como um dos mais importantes objectivos estratégicos.

Estudos de Mercado

Em 2015, deu-se continuidade ao desenvolvimento do Programa de Satisfação e Qualidade, que teve início em 2009, com vista a aferir regularmente a satisfação dos Clientes e a qualidade dos serviços prestados face às expectativas dos mesmos, avaliar a Notoriedade da

- Customer care/service;
- Communication of brand image;
- Organisation and methods;
- Information and operational support systems.

The disclosure of information and organisation of the prize-giving ceremony, in due recognition of the proponents of the most interesting ideas, took place at the year’s final event in the form of BCI’s family party.

“nósBCI” Newsletter

The press advisory office published another four issues of the ‘Nós BCI’ in-house magazine, in 2015. In this 20th edition, for the July, August and September quarters, the publication, given the relevance and increase of the bank’s activity, expanded from 20 to 24 pages and attached particular importance to the prize-giving ceremony for the “Vem para aqui” campaign, expansion of the branch office network, prizes won and participation in FACIM. The highlights in the year-end issue included “Savings” and the launch of the Tako prepaid card.

External Communication

e-Marketing Communication by Segment

Particular attention was paid to improving e-Marketing communication, in 2015, in the form of monthly electronic newsletters sent to the main customer segments: BCI Corporate, BCI Private, BCI Exclusivo and BCI Universal, with information on specific offers and transversal issues for each of these segments.

12 newsletters were produced, published and sent (one per segment, totalling four per month) in 2015, to ensure more direct communication with our customers, in alignment with the guidelines of the Mais BCI project for the three year period 2013-2015, establishing efficiency improvements with more and better quality of service as one of the most important strategic objectives.

Market Studies

Work also continued to be carried out across the year on the development of the “Satisfaction and Quality Programme”, which was first launched in 2009, with the aim of regularly assessing customer satisfaction and the quality of the services provided vis-à-vis expectations, assessing the brand’s recognition factor and monitoring BCI’s presence and communication in the local media and news clipping services as well as an audit on compliance with internal operational standards and

Marca, a monitorização da presença e comunicação do BCI nos Media locais e *Clipping* de notícias, e ainda a auditoria ao cumprimento das normas e procedimentos internos de operação, atendimento e venda. Para este efeito foi desenvolvido o Estudo do Cliente Mistério BCI e o Estudo de Monitoria dos Media.

O **Estudo do Cliente Mistério BCI**, com enfoque principal nos pontos de atendimento aos Clientes particulares, nomeadamente as Agências Universais e Centros BCI Exclusivo, teve como objectivo avaliar o grau de cumprimento dos Padrões Operacionais, Relacionamento com o Cliente, Imagem e Ambiente nas Unidades de Negócio do BCI através de visitas regulares de profissionais, não identificados, que efectuaram a verificação e controlo dos elementos em análise, interpretando a percepção de Clientes reais do banco.

Em 2015, foram realizadas mais de 1.000 visitas Mistério às Agências do BCI, onde foram avaliados os diferentes níveis de Serviço: Tempo de Espera, Acolhimento; Identificação das Necessidades do Cliente; Produtos e Serviços; Concretização da Venda; Fecho; Imagem e Avaliação Global.

De uma forma geral, os resultados apresentaram uma evolução positiva em relação aos resultados do estudo de Cliente Mistério de 2014, apontando contudo algumas áreas que requerem a intervenção do Banco visando sua melhoria.

A necessidade crescente do Banco em gerar conteúdos editoriais, nas suas mais diversas plataformas, dando cada vez mais visibilidade às suas acções, precipitou a criação, em Janeiro de 2015, do **Núcleo de Assessoria de Imprensa**. O desempenho desta Unidade pode ser acompanhado no estudo de Monitoria dos Media, desenvolvido por uma empresa independente. Nos relatórios de avaliação, a presença do BCI nos media, comparativamente às outras empresas do sector, é esmagadora. O estudo de 2015 indicou claramente que foi, ao longo do ano, o Banco que o teve o maior número de referências positivas, em artigos jornalísticos, nos meios de comunicação nacionais, em particular nos meios impressos e *online*. O BCI liderou todos os meses o *share of media*, tendo havido meses em que chegou a deter mais de 50%. No Facebook, o BCI atingiu, em Abril, a marca de 100 mil *likes*, liderando o sector bancário sem qualquer tipo de concorrência.

procedures, customer care and sales. The “Mystery BCI Customer” and “Media Monitoring Survey” were specifically developed for this purpose.

The objective of the “**BCI Mystery Customer**” study, which mainly focuses on customer contact points in the form of “universal” (i.e. general) branches and BCI Exclusivo centres was to assess the level of compliance with operational standards, relationships with customers, image and environment in BCI’s branch offices in the form of regular visits by unidentified professionals, for the purpose of verifying and controlling the elements under analysis, interpreting customers’ real perceptions of the bank.

More than 1,000 “mystery” visits were made to BCI branch offices in 2015 to assess different service levels such as waiting times, greeting procedures, identification of customers’ needs; products and services, sales process, close, image and global assessment.

The evolution of results was generally positive in comparison to the results of the “Mystery Customer 2014” survey, although several areas required the bank’s intervention to make the necessary improvements.

The bank’s growing need to generate editorial contents on its most diverse platforms, continuing to improve the visibility of its actions, precipitated the January 2015 creation of the **Press Advisory Office**. This office’s performance can be monitored in the media monitoring study carried out by an independent company. In its report assessments, BCI has an overwhelming media presence in comparison to other companies in the sector. The 2015 study clearly shows that the bank had the largest number of positive references across the year in the form of press articles, in the domestic media and particularly in print and online. BCI had the largest media share every month, with more than 50% in several months. BCI hit the 100 thousand Facebook “likes” barrier in April, leading the banking sector without any type of competition.

Responsabilidade Social

A Responsabilidade Social Corporativa é um dos pilares fundamentais da actividade corrente do Banco, tendo contribuído de forma significativa para o reforço da presença e notoriedade da marca BCI junto Clientes, Accionistas, Colaboradores, Parceiros e Comunidades, através de acções 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, conforme plasmado na Missão do Banco.

Deste modo, no contexto do compromisso público assumido de afectar parte das receitas geradas pela utilização em POS dos seus Cartões de Débito “Daki” em transacções realizadas pelos seus Clientes, canalizando-a para o apoio a causas e instituições de solidariedade social, sem custos adicionais para os titulares dos cartões, o BCI atribuiu donativos às seguintes instituições/projectos:

- **Instituto Nacional de Gestão de Calamidades (INGC)**, num gesto de solidariedade em resposta à situação de emergência vivida no País, em resultado da situação de emergência causada pelas chuvas e inundações ocorridas no princípio do ano;
- **Pediatria do Hospital Geral da Machava**, através da renovação do apoio em géneros concedidos à Pediatria do Hospital, nomeadamente leite pediátrico;
- **Movimento da Sociedade Civil**, integrado no amplo movimento de apoio e solidariedade com as vítimas das Calamidades Naturais, através de um apoio monetário à iniciativa com o lema Carnaval Solidário;
- **MINED – Ministério da Educação e Desenvolvimento Humano**, através da oferta de 47.000 livros escolares das disciplinas de Português e Matemática, para os 4 anos do ensino básico, a estabelecimentos de ensino de todo o país, destinados a apoiar a melhoria da eficácia do processo de ensino e aprendizagem;
- **Projecto “Reconstruir Moçambique”**, orientado para a promoção e capacitação transversal de espaços comunitários previamente identificados (infantários, escolas, bibliotecas, campos de futebol, enfermarias, etc), de equipamentos e recursos, através de um Projecto inovador em Televisão de cariz social, em Moçambique;
- **ONGD Portuguesa Estímulo**, uma Organização

Social Responsibility

Corporate social responsibility is one of the fundamental pillars of the bank’s current activity and has made a significant contribution to strengthening the presence and awareness of the BCI brand in the eyes of customers, shareholders, employees, partners and communities, based on actions geared to 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, as set out in the bank’s mission statement.

BCI, accordingly, made donations to the following institutions, in the context of a public commitment to allocate a part of its revenue from the use of its “Daki” debit cards on POS terminals from its customers’ transactions to supporting social solidarity causes and institutions, at no additional costs to cardholders:

- **Instituto Nacional de Gestão de Calamidades – INGC** (National Disaster Management Institute), in a gesture of solidarity in response to the emergency situation in Mozambique, deriving from the rain and flooding at the start of the year;
- **Paediatrics Department of Machava** general hospital in a renewal of the assistance in kind to the hospital’s paediatrics department, namely milk for young people;
- **Civil Society Movement** as part of a broad ranging movement of assistance and solidarity to the victims of natural disasters, in the form of a cash donation to the initiative under the “Carnaval Solidário” (Solidary Carnival) theme;
- **MINED (Ministry of Education and Human Development)**, supplying 47,000 Portuguese and mathematics textbooks, for the 4 year primary cycle, for educational establishments nationwide, to help improve the effectiveness of the teaching and learning process;
- **The “Rebuilding Mozambique”** project geared to the promotion and transversal supply of equipment and resources to previously identified community spaces (kindergartens, schools, libraries, football pitches, nursing wards, etc), based on an innovative social-type project in Moçambique;
- **“ONGD Portuguesa Estímulo”** (“Portuguese Stimulus NGO”), a development NGO, created to intervene in communities via education and training, in the form of the “Educational Mission 2015 – Mozambique” project;

Não Governamental para o Desenvolvimento criada para intervir nas comunidades através da educação e formação, concretizada pelo Projecto Missão Educativa 2015 – Moçambique;

- **Escola Comunitária S. Vicente Paulo da Malhangalene**, com o intuito de assegurar uma formação de qualidade diferenciada para os seus estudantes, preparando-os para o ingresso no Ensino Superior;
- **Winnua, Lda**, uma empresa de direito moçambicano com actividade centrada nos ramos florestal, agrícola e comercial, centrada no desenvolvimento do Programa de Reforço Nutricional a Crianças em idade escolar em Mocuba, Zambézia, assegurando o fornecimento do leite de soja diariamente a algumas escolas seleccionadas;
- **Fundação para a Conservação da Biodiversidade**, para garantir um financiamento sustentável da defesa e conservação da biodiversidade em Moçambique, através do lançamento da BIOFUND;
- **Ministério da Educação e Desenvolvimento Humano - Slive Lda.**, para apoiar o lançamento do Clube dos Amigos da Educação - Projecto CAE, de modo a garantir uma parceria para o desenvolvimento do sector da educação em Moçambique;
- **Cooperativa Ntumbuluku – Operação Caco-Mafalala**, uma Organização sem Fins Lucrativos, que mobilizou e organizou uma acção com voluntários na operação de limpeza no histórico Bairro da Mafalala em Maputo, por ocasião do Dia Internacional de Limpeza dos Rios e Mares;
- **Dhow Moçambique**, em parceria com a esposa do Ministro dos Negócios Estrangeiros e a esposa do Cônsul-Geral Honorário da Grécia em Moçambique, para aquisição directa de equipamento hospitalar, nomeadamente 1 berço de aquecimento para recém-nascidos, 1 monitor de sinais vitais e 1 bomba para administração de medicamentos, para apetrechar a ala pediátrica do Hospital Geral de Mavalane;
- **Gabinete da Esposa do Governador da Província da Zambézia** para a concretização de diversos projectos ligados às áreas de Educação, Segurança Alimentar, Ciência e Inovação Tecnológica, com o objectivo de contribuir e complementar os esforços do Governo da Província;
- **Projecto da XI Gala Beneficente 2015**, uma iniciativa de Responsabilidade Social promovida pela Televisão de Moçambique – E.P. (TVM), com ampla tradição e impacto, e que conta com o apadrinhamento, de entre outras entidades, do Gabinete da Esposa do Presidente da República e da Cruz Vermelha de Moçambique (CVM), como parceiros;
- **S. Vicente Paulo da Malhangalene community school** with the aim of ensuring high quality training for its students, preparing them for higher education;
- **Winnua, Lda**, a Mozambique company whose activity is geared on the forest, agricultural and commercial areas, centred on the development of the “Enhanced Nutritional Assistance Programme for School Age Children” in Mocuba, Zambézia province, ensuring the daily supply of soya milk to several selected schools;
- **Foundation for the Conservation of Biodiversity** to ensure sustainable funding of the defence and conservation of biodiversity in Mozambique, through the launch of the BIOFUND;
- **Ministry of Education and Human Development - Slive Lda**, assistance for the launch of the “Friends of Education” club – CAE Project, to ensure a partnership for the development of the educational sector in Mozambique;
- **Ntumbuluku Cooperative – Caco-Mafalala operation**, a not-for-profit organisation which mobilised and organised a voluntary action to clean up Maputo’s historic Mafalala district, on the occasion of the International Day for Cleaning of Rivers and Seas;
- **Dhow Moçambique** in partnership with the spouse of the minister of foreign affairs and spouse of the honorary general consul of Greece in Mozambique, for the direct acquisition of hospital equipment, namely a heated crib for newborn babies, 1 vital signs monitor and 1 medicaments injection pump, to equip the paediatric wing of Mavalane general hospital;
- **Office of the spouse of the governor of Zambézia province** for various projects associated with the areas of education, food safety, science and technological innovation, with the objective of contributing to and complementing the endeavours of the provincial government;
- **XI Charity Gala Project 2015**, a traditional and highly impactful social responsibility initiative promoted by Televisão de Moçambique – E.P. (TVM), partnered, inter alia, by the office of the spouse of the President of the Republic and Mozambique’s Red Cross;

- **Natal do Doente**, evento organizado pelo Gabinete da Primeira Dama da República;
- Acção de Responsabilidade Social do Final de Ano 2015, apoiando instituições como a Casa do Gaiato, os **Serviços Sociais da PRM sedeados em Maputo, e os Principais Hospitais de cada Província**;
- Gala Anual de Angariação de Fundos 2015, organizada pela **Companhia de Desenvolvimento do Porto de Maputo – MPDC**, para apoiar diferentes Projectos de cariz social;
- **Projecto Locomotiva de Esperança**, para apoiar o Clube Ferroviário de Moçambique, através da aquisição de materiais de desporto, para a premiação dos participante e vencedores do torneio.

Cultura

Na área da Cultura, em 2015, 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.

Associou-se, ao Espectáculo APOTEOSE do conceituado coreógrafo e bailarino Casimiro Nyussi, e uma vez mais, ao Projecto **BCI Mozambique Music Awards (BCI MMA)**, como Patrocinador Principal, uma iniciativa que tem como principal objectivo fornecer uma plataforma internacional aos artistas locais sobre a qual os mesmos podem ser conhecidos, avaliados e apreciados pela sua contribuição à indústria musical moçambicana. Em 2015, o BCI MMA contou com a adesão crescente de vários patrocinadores e parceiros, o que reflecte a plena aceitação e credibilidade junto do meio artístico, da crítica e do público em geral.

O apoio à **8ª Edição do Festival da Marrabenta, à Gala Ngoma Moçambique 2015, ao Festival Cultural de Timbila “M’saho 2015”, e aos Festivais de Verão** realizados nas Praias de Zalala, Tofo, Barra e Lago Niassa; eventos com larga participação popular e que reflecte, de igual modo, o elevado sentido de compromisso com a valorização das potencialidades artísticas, na vertente da música tradicional e ligeira, aliando-as à promoção do Turismo e da Diversidade nas comunidades onde o BCI actua.

Reconhecendo a relevância e mérito do seu contributo à formação e divulgação dos valores culturais do País, o BCI renovou o apoio de longo termo que concede à **Companhia Nacional de Canto e Dança, à Fundação**

- **“Christmas for the Sick”**, an event organised by the office of the First Lady of the Republic;
- End of year 2015 social responsibility action, backing institutions such as the Casa do Gaiato, social **services of the Presidency of the Republic of Mozambique headquartered in Maputo and the main provincial hospitals**;
- Annual fund raising gala 2015, organised by the **Companhia de Desenvolvimento do Porto de Maputo – MPDC**, providing assistance to different social projects;
- **Locomotiva de Esperança (Locomotive of Hope) project**, providing assistance to the Mozambique Railway Club, for the acquisition of sports material as prizes for competitors and tournament winners.

Culture

BCI continued to concentrate on supporting activities and institutions to promote the identity and progress of Mozambique, in the cultural area, associating with initiatives of recognised value and social impact.

It was **associated with the APOTEOSE** show produced by the prestigious choreographer and dancer Casimiro Nyussi, and was once again the official sponsor of the **BCI Mozambique Music Awards (BCI MMA)** project, in an initiative with the main objective of providing local artists with an international platform on which their contribution to Mozambique’s music industry can publicised, assessed and appreciated. BCI MMA relied upon the growing support of various sponsors and partners, in 2015, reflecting its full acceptance and credibility with the artistic, critical and public media in general.

Support for the **8th edition of the Marrabenta festival, the Ngoma Moçambique 2015 gala**, the “M’saho 2015” **Timbila festival** and summer festivals held on the beaches of Zalala, Tofo, Barra, Xai-Xai and Lake Nyasa, as major events, also reflects the deep sense of commitment to promoting artistic potential in terms of traditional and light music, allied with the promotion of tourism and diversity in the communities in which BCI operates.

In recognition of the relevance and merit of its contribution to the formation and disclosure of the country’s cultural values, BCI renewed its long term backing for the Companhia Nacional de Canto and Dança, Malangatana Valente Ngwenya foundation and the Cultural Division of Eduardo Mondlane University –

Malangatana Valente Ngwenya e à Direcção de Cultura da Universidade Eduardo Mondlane – entidade gestora do rico e diversificado espólio do Museu Nacional da Moeda, Museu da História Natural, Fortaleza de Maputo, Museu de Arqueologia, Museu de Geologia, Museu de Patologia e Herbanário.

Foi também assegurado um patrocínio mecenático à **Escola Nacional de Música**, que permitiu disponibilizar 5 bolsas de estudo para a formação de estudantes seleccionados com base no seu talento e que não disponham de meios para suportar os custos inerentes à frequência de cursos naquele estabelecimento.

O ano de 2015 ficou igualmente marcado pela renovação da parceria entre o BCI e o **Clube Empresarial da Gorongosa**, de modo a apoiar projectos e actividades indispensáveis para o sucesso da restauração do Parque Nacional da Gorongosa.

Associado à música, o BCI patrocinou a **Associação Cultural Kulungwana**, no âmbito do Projecto **XIQUITSI 2015**, uma iniciativa que compreendeu 2 vertentes interligadas; a Formação de Orquestras e Coros de Moçambique, que envolveu 150 crianças e jovens da Cidade de Maputo e arredores; e a Temporada de Música Clássica de Maputo.

A atribuição do **Prémio Anual BCI de Literatura 2014**, uma parceria com a Associação de Escritores Moçambicanos que já se tornou uma referência nacional no panorama literário, constituiu um evento igualmente marcante no quadro dos apoios concedidos, pela contribuição que induz à edição de obras literárias em Moçambique, e pela promoção da sua leitura crítica pelo público em geral. Em 2015, ano da sua 5ª edição, este galardão foi atribuído à obra “Perto do Fragmento, A Totalidade-Olhares sobre a Literatura e o Mundo”, do escritor e académico Francisco Noa, no qual apresenta vários ensaios, textos de prefácios e apresentações de livros e artigos de opinião.

Desporto

Nos tempos correntes, é considerado cada vez mais, um veículo privilegiado de promoção do bem-estar físico, da auto-estima e do reforço de valores associados à Cidadania.

Nesta área, o empenho do BCI está espelhado nas múltiplas iniciativas desenvolvidas ao longo do ano de 2015, em colaboração com diversos parceiros, no

which manages the rich and diversified collection of the National Currency Museum, Natural History Museum, Maputo Fortress, Archaeology Museum, Geology Museum, Pathology Museum and Herbiary.

Sponsorship was also provided to the **Escola Nacional de Música** for 5 scholarships for the training of students selected on the basis of their talent but unable to pay for the costs involved in attending courses at the said establishment.

2015 was also marked by the renewal of the partnership between BCI and the **Clube Empresarial da Gorongosa** (Gorongosa Businessmen’s Club), for the backing of projects and indispensable activities for the success of the refurbishment of the Gorongosa national park.

Associated with music, BCI sponsored the **Kulungwana cultural association**, in the sphere of the **XIQUITSI 2015** project comprising an initiative made up of two interconnected areas; the formation of orchestras and choirs of Mozambique, involving 150 children and young people from Maputo and its surrounding districts and Maputo’s classical music season.

The award of the **annual BCI Literature Prize 2014** in partnership with the Association of Mozambican Writers, which has already become a national benchmark on the literary scene, was also a major event in terms of the framework of assistance provided, owing to its contribution to the publication of works of literature in Mozambique and encouragement given the critical reading thereof by the general public. In 2015, the year of its 5th edition, this award was attributed to the work “Perto do Fragmento, A Totalidade-Olhares sobre a Literatura e o Mundo”, by writer and academic Francisco Noa, with several essays, preface texts and presentations of books and opinions.

Sport

In modern times sport is increasingly considered to be a prime vehicle for encouraging physical well-being, self-esteem and the strengthening of values associated with citizenship.

BCI’s commitment in this area is reflected in the multiplicity of its initiatives across 2015, in collaboration with diverse partners, in the framework of incentivising sporting practice, top flight competition, training and recreation. This framework saw the renewal of long

quadro do incentivo à prática desportiva, na vertente de alta competição, formação e recreação. É neste enquadramento que foram renovados os patrocínios de longo termo à Liga Desportiva de Maputo, à Federação Moçambicana de Futebol (FMF), ao Clube de Desportos da Costa do Sol, ao Clube Ferroviário de Maputo, ao Clube Desportivo da Universidade “A Politécnica”, ao Grupo Desportivo Têxtil do Púngué, ao Comité Olímpico de Moçambique e firmado um novo patrocínio com o Clube Desportivo do Chibuto e com a Associação de Veteranos de Basquetebol de Moçambique.

Assim, o apoio à **Federação Moçambicana de Futebol** foi renovado, o que permitiu a esta entidade responder a parte significativa das necessidades decorrentes da massificação desta modalidade, com particular enfoque para a formação de agentes desportivos e para a participação da Selecção Nacional de Futebol em diversas competições oficiais.

Com o **Comité Olímpico de Moçambique (COM)** foi estabelecido um Acordo de Parceria que tem por objectivo assegurar o apoio do BCI às acções definidas no seu Plano Estratégico Rio 2016, visando a preparação e qualificação de atletas moçambicanos com vista a participar nos Jogos Olímpicos do Rio de Janeiro 2016.

Na alta competição futebolística, o BCI apostou na renovação da parceria com a **Liga Desportiva de Maputo**, no âmbito da sua Política de Responsabilidade Social, e assegurou igualmente, apoios às equipas do **Clube Desportivo da Costa do Sol e do Grupo Desportivo Têxtil do Pungué**.

Uma das formas mais visíveis da Parceria que o BCI desenvolve com a **Universidade “A Politécnica”** traduz-se no contributo que o Banco tem prestado na promoção do Desporto, através da criação de condições para a prática de várias modalidades desportivas de salão, nomeadamente o Basquetebol, Voleibol, Futsal e Andebol. Em 2015, para além da contribuição anual ao Clube Desportivo da Universidade, esta parceria permitiu a alocação de verbas significativas para a aquisição de equipamento desportivo.

Pelo 6.º ano consecutivo, o BCI foi o Patrocinador Oficial do Projecto **“Locomotiva de Esperança”**, uma realização anual do Clube Ferroviário de Maputo que consiste na realização de torneios de futebol, durante as férias escolares, com o intuito de promover a ocupação de crianças oriundas de bairros periféricos da Cidade de

term sponsorships for the Maputo Sports League, Mozambican Football Federation (FMF), Costa do Sol Sports Club, Maputo Railway Club, “A Politécnica” University Sports Club, Têxtil so Púngué Sports Group and Mozambique’s Olympics Committee. A new sponsorship deal was agreed with Chibuto Sports Club and the Mozambican Association of Basketball Veterans.

Backing for **Mozambique’s Football Federation** was accordingly renewed and enabled this body to provide for a significant part of the needs deriving from the mass appeal of this sport, particularly focusing on the training of sporting agents and the national football team’s participation in various official competitions.

A partnership agreement was entered into with **Mozambique’s Olympics Committee** to ensure BCI’s support for the actions defined in its strategic plan for Rio 2016, for the preparation and qualification of Mozambique’s athletes to compete at the Rio de Janeiro 2016 Olympics.

In terms of top flight football, BCI has agreed to renew its partnership with the **Maputo Sports League**, in the sphere of its social responsibility policy and also provided support for the **Costa do Sol Sports Club and Têxtil do Pungué Sports Club**.

One of the most visible forms of the partnership between BCI and **A Politécnica university** comprises the bank’s contribution to the promotion of sport by laying the groundwork for the playing of various types of indoor sports such as basketball, volleyball, indoor football and handball. In 2015, in addition to the annual contribution to the university’s sports club, this partnership permitted significant amounts to be allocated for the acquisition of sports equipment.

For the 6th consecutive year, BCI was the official sponsor of the **Locomotive of Hope** project as an annual event organised by the Maputo Railway Club comprising the organisation of football tournaments during the school holidays with the aim of keeping children from Maputo’s outlying districts occupied, while, at the same time ensuring the supply of future athletes with high potential in its football training programme in the said sports group.

Maputo, servindo, de igual modo, para o provimento de futuros atletas com elevado potencial ao seu programa de formação em futebol naquela agremiação desportiva.

Pela primeira vez, o BCI concedeu um apoio ao **Clube Desportivo do Chibuto, e à Associação de Veteranos** de Basquetebol de Moçambique (Mozbasket), para a realização de um Torneio Internacional de Bola ao Ar designado por TIMBA 2015, que se realizou na Cidade de Maputo.

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.

De referir, que a prática da actividade desportiva nas escolas é assumida pelas autoridades da Educação, como um factor determinante no processo de formação integral da personalidade da criança, neste sentido, o BCI patrocinou a realização da XXVI Edição dos Jogos Desportivos Escolares, que se realizaram na fase de apuramento na Província de Gaza e na fase final na Província de Cabo Delgado.

Inclusão Social e Cidadania

Apoiados pelo Fundo de Responsabilidade Social do Cartão “Daki”, o BCI apoiou 2 projectos de elevada componente social e impacto na Comunidade.

Através da oferta de 47.000 livros escolares das disciplinas de Português e Matemática, para os 4 anos do ensino básico, a estabelecimentos de ensino de todo o país, destinados a apoiar a melhoria da eficácia do processo de ensino e aprendizagem, apoiou o **MINED – Ministério da Educação** e Desenvolvimento Humano, e assegurou o fornecimento do leite de soja diariamente a algumas escolas seleccionadas, no âmbito do Programa de Reforço Nutricional dirigido a crianças em idade escolar, para enriquecimento da dieta alimentar, na Província da Zambézia, implementado pela **Winnua, Lda**.

For the first time BCI provided assistance to the **Chibuto Sports Club**, and Mozbasket (Association of Mozambican Basketball Veterans), for the international TIMBA 2015 “bola no ar” basketball tournament held in Maputo.

Education

BCI was responsible, this year, for organising various initiatives to incentivise and reward student 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 in various working areas within BCI was an integral part of this sector’s support strategy.

Reference should be made to the fact that sporting activity in the schools is the responsibility of the educational authorities, as a decisive factor in the process involving the integral formation of a child’s personality, pursuant to which BCI sponsored the 26th edition of the School Sports Games whose qualifying stages were held in Gaza province and the final stage in Cabo Delgado province.

Social Inclusion and Citizenship

Backed by the “Daki” card’s social responsibility fund, BCI provided assistance to 2 projects with a high level social component and impact in the community.

BCI supplied 47,000 Portuguese and mathematics textbooks, for the 4 year primary cycle, to educational establishments nationwide, to help improve the effectiveness of the teaching and learning process, having provided assistance to **MINED (Ministry of Education and Human Development)** in ensuring the daily supply of soya milk to several selected schools in the sphere of the Enhanced Nutritional Programme for children of school age, to enrich their diet, in Zambézia province, implemented by **Winnua, Lda**.

Banca Comercial

Banca de Retalho

Durante o ano de 2015 foram desenvolvidas diversas actividades direccionadas ao Segmento de Retalho, quer para Clientes Particulares, como para Pequenas e Médias Empresas (PME), destacando acções específicas para a captação de novos Clientes, recursos (depósitos, produtos de poupança), assim como, gestão corrente das contas e de meios de pagamento para Clientes Particulares e Empresas, aliado aos Produtos de Investimento, Crédito ao Consumo, Habitação, *Leasing*, assim como Serviços Alternativos.

Principais Iniciativas e Campanhas

Campanha “VEM PRAQUI” - Captação e Fidelização de Clientes 2015

Logo no início de 2015, o BCI assegurou o arranque da Campanha de Captação e Fidelização de Clientes “VEM PRAQUI”, focada na captação de novos Clientes e no reforço do envolvimento comercial dos actuais Clientes através da Técnica de Venda Cruzada de Produtos e Serviços do Banco, para além da Conta à Ordem, através, nomeadamente, da Domiciliação de Ordenado, o que permitiu aos Clientes beneficiar de condições especiais na subscrição dos Produtos do Banco (Oferta BCI+).

Um dos principais atractivos desta Campanha foi a premiação de nove Clientes por via de 3 sorteios trimestrais (1 sorteio por trimestre, a partir do 2.º Trimestre), merecendo maior destaque o 1.º prémio de cada um dos Sorteios, que foi um Automóvel novo (“0 Km”). Em paralelo, foram realizadas acções de dinamização, nomeadamente, junto de instituições públicas e privadas com Protocolos comerciais com o BCI, bem como em eventos sazonais de maior relevância, como os culturais e desportivos, que ocorram ao longo de todo o país, com vista a aumentar e melhorar o posicionamento e notoriedade do BCI enquanto Banco de todos os Moçambicanos.

Os Objectivos do Banco passaram essencialmente por ganhar a confiança dos clientes e recuperar o funding proporcionado pela captação de Clientes e Recursos, considerados primordiais para o Plano Estratégico do BCI.

Campanha Pagamentos Credelec

Durante o ano de 2015, demos continuidade à Campanha

Commercial Banking

Retail Banking

Various activities geared to the retail segment, both for individual customers and small and medium-sized enterprises (SMEs) were developed across 2015. Special reference should be made to the specific actions designed to secure new customers, resources (deposits, savings products), as well as current account management and means of payment for individual customers and companies, allied with investment products, consumer credit, housing, leasing and alternative services.

Main Initiatives and Campaigns

“VEM PRAQUI” Campaign 2015 – Finding new Customers and Retaining Their Loyalty

BCI ensured the start-up of the “VEM PRAQUI” 2015 to find new customers and retain their loyalty at the start of 2015 focusing on securing new customers and strengthening the commercial involvement of current customers based on cross-selling sales techniques on the bank’s products and services, in addition to current accounts, namely through the use of wage deposit accounts, providing customers with special terms when subscribing for the bank’s products (BCI+ Offer).

One of the main attractions of this campaign took the form of prizes for nine customers in 3 quarterly draws (1 draw per quarter, starting from the 2nd quarter). Special reference should be made to the 1st prize for each of the draws consisting of a brand new car. Several other promotions were organised in parallel with public and private institutions having entered into commercial agreements with BCI, as well as for seasonal events of greater relevance, such as nationwide cultural and sporting events designed to increase and improve the positioning and brand awareness of BCI as the bank of all Mozambicans.

The bank’s objectives essentially involved gaining the confidence of customers and recovering the funding provided by new customers and resources, considered of paramount importance for BCI’s strategic plan.

Credelec payments campaign

We continued with the Credelec credit purchases (prepaid energy meters), promotional campaign across 2015 with a monthly draw for 10 customers. The

de Dinamização de Recargas *Credelec* (contadores de energia pré-paga), com o sorteio mensal de 10 Clientes. O relançamento desta iniciativa foi suportado por uma Campanha publicitária e promocional, que assegurou a Dinamização desta acção, com a realização de sorteios mensais. No total, foram sorteados 60 Clientes BCI e utilizadores dos Canais BCI Directo (BCI Directo ATM, BCI Directo Mobile e Tako Móvel), que compraram recargas *Credelec* através do BCI.

A realização da Campanha de Dinamização Comercial de Recargas *Credelec* permitiu consolidar o conhecimento do mercado em relação a esta inovação e impulsionar este negócio, contribuindo para o alcance de objectivos estratégicos muito importantes. Actualmente o sistema *Credelec On-line* cobre já quase todo o país e abrange cerca de 84% dos Clientes da Electricidade de Moçambique, dos quais mais de 1.024.348 Clientes com o Sistema Pré-pago.

Dinamização de Crédito Pessoal – Parceria com a Procomputers, Morep, VBC e Lusopiyus

Esta iniciativa foi desenvolvida em parceria com a empresa Procomputers, onde o BCI financiou a aquisição dos últimos modelos de *Smart TV's* e *LED TV's* da prestigiada marca Samsung, dirigidos aos Clientes dos Segmentos BCI *Private*, BCI *Exclusivo* e BCI *Universal*. Nesta Campanha, o BCI foi promotor e financiador em condições especiais, cabendo à Empresa ProComputers, assegurar a comercialização e distribuição dos aparelhos.

Em **parceria com a empresa MOREP – Moçambique Representações E. I.**, revendedora autorizada dos produtos da Samsung em Moçambique, o BCI lançou a Campanha de dinamização de Crédito Pessoal para promoção dos *smartphones* e *tablets* da prestigiada marca Samsung. Nesta iniciativa, o Banco participou como Promotor e Financiador em condições especiais, cabendo à MOREP a comercialização, assim como a distribuição, entrega e gestão do serviço pós-venda dos aparelhos financiados. Na mesma lógica, deu-se o lançamento de uma outra Campanha em **parceria com a VBC**, a revendedora autorizada dos produtos da marca Apple, onde o Banco promoveu a colocação de crédito pessoal para a aquisição de *Iphone*, *Ipad* assim como *Macbook*.

Foi igualmente lançada a Campanha de dinamização de Crédito para aquisição da Thermomix, no âmbito da estratégia de dinamização de crédito ao consumo, como resultado de **uma parceria com a Lusopiyus**

relaunch of this initiative was based on an advertising and promotional campaign with monthly draws. Sixty BCI customers and users of the BCI Directo (BCI Directo ATM, BCI Directo Mobile and Tako Móvel) channels purchasing *Credelec* credit from BCI won prizes in this draw.

This commercial promotional campaign for the purchase of *Credelec* credit enabled knowledge on the market to be consolidated in respect of this innovation and drive this business which contributed towards achieving very important strategic objectives. The *Credelec On-line* system currently covers almost the whole of the country and around 84% of Electricidade de Moçambique customers, of whom more than 1,024,348 customers use the prepaid system.

Personal credit campaign – partnership with Procomputers, Morep, VBC and Lusopiyus

This initiative was developed in partnership with Procomputers, in which BCI financed the acquisition of the latest smart and LED TV models of the prestigious Samsung brand for its customers in the BCI *Private*, BCI *Exclusivo* and BCI *Universal* segments. In this campaign, BCI promoted and financed special terms, with the company Procomputers, being responsible for the commercialisation and distribution of the equipment.

In **partnership with MOREP – Moçambique Representações E. I.**, authorised retailer for Samsung products in Mozambique, BCI launched a personal credit campaign for smartphones and tablets of the prestigious Samsung brand. The bank, in respect of this initiative, promoted and financed special terms, with MOREP being responsible for the commercialisation and distribution, delivery and management of the after sales service for the equipment. Based on the same approach another campaign was launched in **partnership with VBC**, authorised retailer of Apple products, in which the bank promoted personal loans for the acquisition of Iphones, Ipads and Macbooks.

A credit campaign for the acquisition of Thermomix was also launched as part of the consumer credit promotion strategy, as a result of a partnership with Lusopiyus Moçambique, Lda. This is the German Vorwex brand kitchen robot, known in several Portuguese-speaking countries as “Bimby”. This solution was geared to promoting BCI credit.

Moçambique, Lda. Trata-se de um robot de cozinha de origem alemã, da marca Vorwex, conhecida em alguns países da lusofonia como “Bimby”. Com esta solução pretendia-se assegurar uma maior dinamização e colocação do Crédito BCI.

Soluções de Poupança BCI - Lançamento da Campanha associada ao dia Mundial da Poupança

Em 2015, o BCI teve a oportunidade de mais uma vez assegurar o lançamento da Campanha de Poupança associada ao dia Mundial da Poupança, celebrado a 31 de Outubro, assente na promoção da Oferta Permanente de Soluções de Poupança, bem como em actividades de promoção do conceito de Poupança no seio dos Moçambicanos, com destaque para os mais novos, em alinhamento com a iniciativa do Banco de Moçambique.

Desde sempre, o BCI tem promovido hábitos de Poupança, visando reforçar o posicionamento como o Banco da Poupança, com a disponibilização de um conjunto de Soluções de Poupança inseridas no *slogan* “Deposita a tua Confiança no BCI”:

- Aplicações de Curto, Médio e Longo prazo;
- Mínimos de constituição muito baixos;
- Remuneração atractiva mesmo para pequenas poupanças, designadamente para os Clientes Particulares com o serviço BCI Directo *eBanking* activo;
- Soluções para diferentes finalidades, montantes e moedas;
- Pagamento de juros mensal ou na maturidade.

Rede de Parcerias - Cartões de Débito e de Crédito BCI

Durante 2015, foi assegurada a consolidação do Programa de Parcerias com as Empresas Clientes do BCI, fornecedoras de serviços e retalhistas, com o objectivo de fomentar a oferta de descontos, brindes ou condições especiais, a favor dos Clientes BCI titulares dos Cartões de Débito e Crédito BCI, que utilizam os respectivos cartões para o pagamento de Produtos/Serviços nos estabelecimentos das devidas Empresas.

No processo de consolidação deste programa de parceria foi priorizada a divulgação deste programa, através de publicidades nos canais/meios: Facebook, ATM, *Newsletter*, Folhetos, *Internet* e *Intranet*, considerando igualmente o alargamento de universo de parceiros.

BCI savings solutions BCI - launch of campaign associated with World Savings

Day In 2015, BCI once again had the opportunity to ensure the launch of the savings campaign associated with World Savings Day on 31 October, based on the promotion of its permanent range of savings solutions, as well as activities for the promotion of the savings concept in Mozambique, particularly for younger people, in alignment with the initiative of the Bank of Mozambique.

BCI has always encouraged savings habits in its endeavours to strengthen its position as a savings bank, with a broad range of savings solutions under the “Deposit your trust with BCI” headline banner:

- Short, medium and long term investments;
- Very low initial deposits;
- Attractive rates of interest even for small savers, i.e. for individual customers with the BCI Directo *eBanking* service active;
- Solutions for different purposes, amounts and currencies;
- Interest paid monthly or on maturity.

Partnerships network – BCI debit and credit cards

The partnerships programme with BCI’s corporate customers, service providers and retailers was consolidated in 2015 with the objective of providing discounts, gifts or special conditions for BCI customers with BCI debit and credit cards who use the respective cards to pay for products/services at the establishments of the respective companies.

Priority as regards the consolidation process for this partnership programme, was afforded to the disclosure of information by advertising on the following channels/media: Facebook, ATMs, newsletters, leaflets, internet and intranet and also considering the expansion of the group of partners.

Credijá BCI

Lançado em Setembro de 2015, o Credijá BCI enquadrou-se na oferta do BCI como uma solução atractiva de financiamento a curto prazo, que permitiu aos Clientes do BCI adquirir, por via de financiamento, Produtos e Serviços em empresas parceiras, pré-seleccionadas, até ao montante definido pelo Banco.

Estão ao abrigo deste lançamento as seguintes empresas:

- Minerva;
- Tiger;
- Incadine;
- Mozimpor;
- Morep;
- Metro Multi Print.

Lançamento da Campanha de Dinamização Comercial de *Leasing* Auto BCI

O lançamento da Campanha de Dinamização Comercial do *Leasing* Auto BCI considerou as condições especiais na aquisição de viaturas novas, em qualquer concessionário em todo o país. Com esta iniciativa, o BCI visou assegurar o aumento do volume de financiamentos via *Leasing* Automóvel, bem como a quota de mercado em Crédito concedido, considerando consequentemente o reforço do posicionamento do BCI como instituição que oferece as melhores condições de financiamento, apresentando soluções rápidas e adaptadas à realidade do mercado.

Lançamento do Cartão “Tako-pago”

Em linha com as necessidades e oportunidades do mercado, lançámos uma solução de pagamento que concilia autonomia, flexibilidade, segurança e disponibilidade imediata através de uma solução de cartão Pré Pago, de aceitação e utilização Universal.

O tako pago oferece aos seus utilizadores a possibilidade de efectuar compras *on-line*, com uma segurança acrescida que se estende às viagens ao estrangeiro, pois para além de incorporar a tecnologia *chip* EMV, a sua utilização é limitada ao montante do saldo carregado. O carregamento do cartão será exclusivamente com base no sistema da Pagamento de Serviços, cujos códigos de “Entidade, Referência e Montante” encontram-se gravados no verso do Cartão.

Iniciativas orientadas para o Subsegmento BCI Universitário

Participação na Cerimónia de Graduação UEM

Ainda no âmbito da Cerimónia de Graduação, o BCI realizou a oferta de 10 vagas de estágios para os

Credijá BCI

Launched in September 2015, Credijá BCI was considered, in terms of BCI's offer to be an attractive short term financing solution providing BCI customers with acquisition finance for the products and services of preselected corporate partners, up to an amount defined by the bank.

The following companies were included in the launch:

- Minerva;
- Tiger;
- Incadine;
- Mozimpor;
- Morep;
- Metro Multi Print.

Launch of Leasing Auto BCI commercial campaign

The launch of the Leasing Auto BCI commercial campaign comprised special terms for the acquisition of new vehicles from any nationwide brand representative. BCI's aim, with this initiative, was to ensure the increase of its volume of financing via automobile leasing, as well as its market share of lending and consequently the strengthening of its position as an institution providing the best financing terms with speedy, customised market solutions.

Launch of “Tako-pago” card

In line with market needs and opportunities, we launched a payment solution comprising autonomy, flexibility, security and immediate availability based on a universally accepted and used prepaid card solution.

Tako pago allows users to make online purchases with added security including overseas travel, as, in addition to EMV chip technology, its use is limited to the amount of the balance credited to the card. The card is exclusively credited using the “Payment for Services” options whose “entity, reference and amount” codes are engraved on the back of the card.

Initiatives geared to BCI Universitário sub segment

Participation in UEM graduation ceremonies

Also in the sphere of graduation ceremonies BCI provided 10 on-the-job placements for the best students on the management, economy, accountancy and finance, public administration, I.T. mathematics, statistics, law, electronic engineering and computer engineering courses in partnership with UEM.

melhores estudantes dos cursos de Gestão, Economia, Contabilidade e Finanças, Administração Pública, Informática, Matemática, Estatística, Direito, Engenharia Electrónica e Engenharia Informática em parceria com a UEM.

A oferta de estágios foi realizada de acordo com a disponibilidade de vagas, relevância dos cursos para a actividade do Banco e qualidade dos estudantes/reputação da IES.

BCI Universitário – Lançamento da Marca EU

Em Janeiro de 2015 lançámos a Marca EU, no âmbito do reposicionamento do Cartão BCI Universitário. O desenvolvimento da marca “EU” tomou em consideração a necessidade de garantir uma imagem moderna, alegre, multifacetada, com um grafismo moderno inspirado em elementos representativos dos principais cursos leccionados no país, como Direito, Medicina, Matemática, Química, Psicologia, entre outros, em alinhamento com a Identidade Corporativa do BCI. Por outro lado, o cartão mantém inalteradas as características do produto, nomeadamente: operações; preço; utilização; prazo; atributos, etc.

Activação UEM – Cerimónia de Recepção de Novos Ingressos

Em Fevereiro, o BCI participou da Cerimónia de Recepção dos Estudantes Novos Ingressos da UEM, através da disponibilização de um mini stand para acesso aos serviços financeiros em condições especiais. O foco da actividade comercial foram as soluções de pagamento electrónico, tais como Tako Móvel, BCI Directo *Mobile* e BCI Directo *eBanking/App*. Esta acção permitiu activar 384 adesões ao tako móvel.

O BCI sorteu 2 *smartphones*, entre os estudantes e ofereceu um momento de entretenimento aos cerca de mil estudantes presentes através de Patrocínio das actuações dos artistas Cláudio Ismael e Mima.

BCI Universitário – Lançamento do Cartão EU (Não Personalizado)

Em Fevereiro, lançámos também o Cartão EU Não Personalizado em resposta à necessidade de oferecer uma solução imediata à abertura de conta. O Cartão EU Não Personalizado foi lançado com sucesso no processo de matrícula de novos ingressos da Universidade Eduardo Mondlane.

O Cartão EU – Não Personalizado é um cartão de débito para estudantes universitários, com entrega gratuita no momento da abertura de conta, permitindo o acesso imediato à conta ordem.

The placements were offered in accordance with the availability of vacancies, relevance of the courses to the bank’s activity and quality of the students/reputation of institute of higher education.

BCI Universitário – launch of EU brand

In January 2015 we launched the EU (“University Student”) brand, in the sphere of the repositioning of the BCI Universitário card. The development of the “EU” brand took into consideration the need for a modern, cheerful, multifaceted image of modern design inspired by elements representing the main courses lectured in Mozambique such as law, medicine, mathematics, chemistry, psychology, inter alia, in alignment with BCI’s corporate identity. The card, on the other hand, retains the product’s characteristics, namely: operations; prices; use; maturity; attributes, etc.

UEM activation – new entrants reception ceremony

BCI participated in the reception ceremony for new UEM students in February, in the form of a mini-stand with special access to financial services. Commercial activity focused on electronic payment solutions such as Tako Móvel, BCI Directo Mobile and the BCI Directo eBanking/app. This action resulted in 384 subscriptions to tako móvel.

BCI organised a draw for 2 smartphones, among students and provided entertainment to the around one thousand students present by sponsoring the performance of artists Cláudio Ismael and Mima.

BCI Universitário – launch of EU Card (non-personalised)

In February, we also launched the non-personalised EU card to provide for the need to offer an immediate solution for opening an account. The non-personalised EU card was successfully launched in the matriculation process for new entrants to Eduardo Mondlane University.

The non-personalised EU card – is a free debit card for university students when opening an account and permits immediate access to their current accounts.

BCI Universitário – Lançamento EU com fotografia

Como parte da estratégia de reforço da posição do BCI neste Segmento, em Outubro de 2015, iniciámos os testes para a emissão de Cartões EU com fotografia, através da realização de um projecto-piloto na Faculdade de Filosofia da Universidade Eduardo Mondlane.

BCI Universitário – Lançamento do Cartão “Não Protocolado”

Em Setembro de 2015 lançámos o Cartão “EU Protocolado”, um Cartão de Débito dirigido aos estudantes, docentes e funcionários de entidades sem protocolo com o Banco. Este cartão permitiu responder a uma demanda até hoje não atendida no mercado.

Este novo produto surgiu no seguimento da aprovação da Estratégia de Marketing e Desenvolvimento Integrado do Segmento BCI Universitário.

BCI Universitário – Dinamização Comercial

No âmbito do programa BCI Universitário, realizámos dinamizações comerciais em diversas instituições de ensino superior parceiras do Banco, que para além de abertura de contas e emissão de cartões, compreendeu a promoção dos produtos de Banca Electrónica para adesão ao BCI Directo *eBanking/App* e BCI Directo *Mobile*.

BCI Universitário - Formação aos Gerentes/Gestores

A realização de acções de formação com os Gerentes/Gestores dos principais polos universitários, durante o primeiro semestre deste ano, permitiu esclarecer diversas dúvidas sobre o Segmento. Como resultado destas visitas iniciámos uma série de negociações com diversas Instituições de Ensino Superior, por forma a aumentar a proximidade entre o BCI e as universidades e a identificar novas oportunidades de negócio: colocação de ATM e/ou instalação de Agências, participação em cerimónias de graduação, entre outros.

BCI Universitário - Negociação de Protocolos

Para assegurar a consolidação do BCI Universitário, em 2015 demos início a negociações com diversas Instituições de Ensino Superior para integrar o programa BCI Universitário. Concluímos com sucesso as negociações com a Universidade Nachingwea.

BCI Universitário – Dinamização as Cidades de Tete, Beira e Nampula

No âmbito do apoio à Área Comercial, o GMK2 realizou uma visita de trabalho às Cidades de Tete, Beira e

BCI Universitário – Launch of EU card with photograph

As part of its strategy of strengthening BCI's position in this segment, in October 2015, we started work on testing the issue of EU cards with a photograph, based on the organisation of a pilot project at the Faculty of Philosophy of Eduardo Mondlane University.

BCI Universitário – launch of “non-partner” cards

In September 2015 we launched the “EU non-partner” card. This is a debit card for students, lecturers and functionaries of entities which have not entered into a special agreement with the bank. The card provides a solution to a demand which has not, as yet, been provided for in the market.

This new product made its appearance following the approval of the integrated marketing and development strategy for the BCI Universitário segment.

BCI Universitário – commercial promotions

In the sphere of the BCI Universitário programme, we organised commercial promotions at several of the bank's diverse higher educational institution partners that, in addition to opening accounts and issuing cards, involved the promotion of electronic banking products for subscriptions to the BCI Directo *eBanking/app* and BCI Directo *Mobile*.

BCI Universitário – training of managers/accounts managers

The organisation of training actions for managers/account managers of the main university hubs in the first half of this year, enabled several doubts on the segment to be settled. As a result of these visits we embarked upon a series of negotiations with various higher educational institutions in order to improve the proximity between BCI and universities and identify new business opportunities: locating of ATMs and/or setting up branch offices, participation in graduation ceremonies, inter alia.

BCI Universitário - negotiation of agreements

To ensure the consolidation of BCI Universitário, 2015 saw the start of negotiations with several educational institutes for membership of the BCI Universitário programme. Negotiations with Nachingwea University were successfully concluded.

Nampula, com o objectivo de ministrar formações e impulsionar a Dinamização Comercial do BCI Universitário, nestas Cidades.

Iniciativas orientadas para o Subsegmento BCI Jovem

Participação na Segunda Edição do Festival do Panda

A semelhança de 2014, em Maio de 2015, o BCI assegurou a participação e patrocínio ao Festival do Panda, na sua segunda edição em Maputo. Com uma duração de dois dias, este evento, contou com uma massiva aderência, entre elas crianças acompanhadas de seus pais, familiares e/ou encarregados de educação. Esta iniciativa contribuiu, em grande medida, como uma oportunidade para a colocação e a promoção de Produtos e Serviços destinados aos vários Segmentos de Clientes, assim como para assegurar uma maior Dinamização das Soluções BCI Menores e Jovens, enaltecendo a imagem do BCI, como o Banco de todos os Moçambicanos.

BCI Jovem - O Melhor para os mais jovens

Foi lançada em Fevereiro de 2015, a Campanha de Dinamização Comercial da Oferta BCI Jovem, que consistiu na oferta imediata de um Mealheiro BCI a todos os Clientes Menores, pela subscrição da Conta Futuro BCI, e no acesso ao sorteio de bicicletas BMX personalizadas com a marca BCI, entre os Clientes menores que subscrevessem a Conta Futuro BCI e/ou o Cartão “tá-se”.

No âmbito desta Campanha, o BCI realizou acções promocionais especiais no Programa Pirlim Pim Pim da TVM, para promover a Dinamização Comercial desta Campanha. Neste âmbito, o Banco ofereceu semanalmente, 3 Contas Futuro BCI (com Crédito de 1.000 Meticais), mealheiros, blocos, camisetas, entre outros brindes aos participantes de programa de acordo com os concursos promovidos.

PlayStation 4 com o financiamento daqui

No âmbito da estratégia de Dinamização de Crédito ao Consumo, lançámos a Campanha de Dinamização de Crédito para aquisição de consolas *PlayStation 4*, como resultado de uma parceria com a Minerva. O BCI financiou um kit composto por consola *Sony Playstation 4* de 500GB e um jogo à escolha do Cliente.

Campanha BCI Jovem – Acção Especial Mês da Criança

No âmbito da comemoração do Dia Internacional da Criança e do Dia da Criança Africana lançamos uma Acção Especial de reforço que designámos “Vem para

BCI Universitário – special promotions in Tete, Beira and Nampula

In the sphere of its support for the commercial area, GMK2 made a working visit to Tete, Beira and Nampula, with the objective of providing training and promoting BCI Universitário commercial operations, in these cities.

Initiatives geared to the BCI Jovem sub segment

Participation in the second edition of the Panda festival

As in 2014, in May 2015, BCI was involved in and sponsored the second edition of the Panda festival, in Maputo. This two day event was massively attended by children accompanied by their parents, family members and/or guardians. This initiative largely comprises an opportunity to sell and promote products and services geared to various customer segments, as well as ensuring a greater promotion of BCI Solutions for children and young people, improving BCI's image as the bank of all Mozambican citizens.

BCI Jovem – the youngest deserve the best

The promotional campaign for the BCI Jovem offer, was launched in February 2015. It comprised the immediate gift of a BCI piggy bank for all children subscribing for a BCI Conta Futuro account and provided access to BMX bicycles with the BCI brand for children subscribing for BCI's Conta Futuro and/or “tá-se” card. As part of this campaign, BCI organised special promotional actions for TWM's Pirlim Pim Pim programme. The bank, herein, offered a weekly total of 3 BCI Futuro accounts (credited with 1,000 meticais), piggy banks, notepads, shirts and other gifts for programme participants in accordance with the respective competitions.

PlayStation 4 with “daqui” finance

As part of its consumer credit promotions, we launched a credit campaign for the acquisition of Play Station 4 consoles, based on a partnership with Minerva, in which BCI financed a kit comprising a Sony 500 GB Play Station 4 and a game of the customer's choice.

aqui e Ganha uma Bike”, durante todo o mês de Junho, com um sorteio adicional de 3 bicicletas BMX, que visou reforçar a promoção de poupança junto dos Clientes Menores, enaltecendo condições atractivas.

Participação na Gala Nacional da Juventude

A Gala Nacional da Juventude tem por objectivo premiar a criatividade dos jovens em diversas áreas socioeconómicas, entre as quais o Empreendedorismo e Inovação. O BCI patrocinou o evento e procedeu à entrega do Prémio Empreendedorismo.

O evento serviu para promover a oferta do Banco para este Segmento de Clientes (Jovens Empreendedores): o Cartão de Crédito BCI Negócios Jovens Empreendedores - ANJE, a Linha de Crédito BCI Negócios Jovens Empreendedores e as Linhas de Crédito: FECOP, com taxas a partir de 10,5%. Agro Garante e PRSP II - Programa de Relançamento do Sector Privado, ambas com taxas a partir de 10%.

Iniciativas orientadas para o Segmento BCI Exclusivo

Campanha de Dinamização do Depósito a Prazo 91/181 dias

Tendo sido identificada uma oportunidade para captação de novos recursos nos Segmentos BCI, o Banco assegurou o lançamento do Depósito de Campanha a 91 e 181 dias, com uma grelha de remuneração muito competitiva, organizada por escalões, que ofereceu aos Gestores Comerciais um forte argumento para captar depósitos de outras instituições financeiras.

Campanha de Dinamização de Crédito Pessoal – Parceria com Vista Alegre

Considerando a crescente procura de bens e serviços de qualidade, o BCI tem procurado desenvolver ofertas integradas que criem valor acrescentado e atendam às necessidades dos Clientes Particulares e Empresas que procuram soluções de financiamento. Assente neste pressuposto, o Banco lançou uma Campanha de Dinamização de Crédito Pessoal, com a promoção de um serviço de café de porcelana fina, da prestigiada marca Vista Alegre, desenhado exclusivamente para o BCI, com o *design* original da nossa Capulana, dirigida a Clientes encarteirados nos Centros BCI Exclusivo e BCI *Private* de Maputo e Matola.

Lançamento do Depósito 31-365 Dias BCI Exclusivo

As Soluções de Poupança BCI procuram atender às necessidades de todos os Clientes, Particulares e Empresas, de todos os Segmentos, de acordo com a

BCI Jovem campaign – special action for children’s month

As part of the commemorations of International Children’s Day and the Day of the African Child we launched a special action under the “Come and join us and win a bike” banner, across the whole of the month of June, with an additional draw for 3 BMX bicycles, in order to strengthen the promotion of savings, providing attractive terms for children.

Participation in the National Youth Gala

The National Youth Gala aims to reward young people’s creativity in various socioeconomic areas including entrepreneurship and innovation. BCI sponsored the event and awarded the Entrepreneurship prize.

The event helped to promote the bank’s offer for this customer segment (Young Entrepreneurs): the BCI Young Entrepreneurs credit card - ANJE, the BCI Negócios line of credit for Young Entrepreneurs and lines of credit: FECOP with rates starting at 10.5%. Agro Garante and PRSP II (Programme for Relaunching the Private Sector), both with rates starting at 10%.

Initiatives geared to the BCI Exclusivo segment

91/181 days term deposit promotional campaign

Having identified an opportunity to take in new resources in BCI segments, the bank launched its 91 and 181 term deposit campaign with highly competitive interest rate scales, organised by bands and providing commercial managers with a strong argument for taking-in deposits from other financial institutions.

Personal credit promotional campaign – partnership with Vista Alegre

Considering the growing demand for quality goods and services, BCI has endeavoured to develop integrated offers to create added value and provide for the needs of individual customers and companies in search of financing solutions. The bank accordingly launched a personal credit promotional campaign for a fine porcelain coffee service produced by the prestigious Vista Alegre brand, designed exclusively for BCI, with the original design of our capulana (patterned cloth), for BCI Exclusivo and BCI *Private* customers in Maputo and Matola.

sua capacidade de poupança, o tipo de remuneração e o prazo de aplicação, entre outros aspectos. Foi neste âmbito que foi lançado o Depósito 31-365 dias BCI Exclusivo, com objectivo de reforçar a Oferta de Poupança orientada particularmente para os Clientes do Segmento BCI Exclusivo.

O Depósito 31-365 Dias BCI Exclusivo oferecia uma grelha de remuneração ajustada ao segmento-alvo, e era destinado especificamente aos Clientes com preferência por aplicações que permitissem um conhecimento prévio da remuneração esperada no fim do prazo, para diversas finalidades, como o consumo ou o reinvestimento de capital.

Medidas de Restrição de Acesso a Contas de Clientes Particulares BCI Exclusivo

O sector bancário tem vindo a atravessar uma fase de significativo crescimento, alavancado também por novas tendências e inovações no mercado. Esta dinâmica colocou ao BCI o desafio de reforçar os mecanismos de privacidade e segurança associados à relação com os Clientes.

Neste contexto, o Banco lançou medidas de Restrição de Acessos às Contas (RAC), reforçando a privacidade e segurança dos dados e património dos seus Clientes BCI Exclusivo, correspondendo deste modo às necessidades e expectativas dos Clientes e reforçando a imagem do BCI como um Banco inovador, com boas práticas de apoio e atendimento ao Cliente.

Abertura de mais 7 Centros BCI Exclusivo

Em 2015 o Segmento BCI Exclusivo contou com a abertura de mais 7 Centros BCI Exclusivo, terminando o ano com um total de 28 Centros BCI Exclusivo em todo o país. Os sete Centros BCI Exclusivo abertos em 2015 ocorreram na cidade da Maxixe (Centro BCI Exclusivo Maxixe), Chimoio (Centro BCI Exclusivo Chimoio), Matola (Centro BCI Exclusivo Hanhane e Centro BCI Exclusivo Av. das Indústrias), Maputo (Centro BCI Exclusivo Maputo Estação), Pemba (Centro BCI Exclusivo de Pemba 25 de Setembro) e Lichinga (Centro BCI Exclusivo Lichinga).

Os Centros BCI Exclusivo são espaços dedicados exclusivamente aos Clientes BCI Particulares e PME, oferecendo um nível de atenção diferenciado, com Gestores de Clientes que procuram responder atempadamente e proactivamente às necessidades dos Clientes, aumentando a satisfação dos mesmos.

Launch of BCI Exclusivo 31-365 days deposit

BCI's savings solutions endeavour to provide for the needs of all individual and corporate customers, in all segments, in accordance with their savings capacity, type of interest and maturity of the investment, inter alia. This resulted in the launch of the BCI Exclusivo 31-365 days deposit, with the objective of enhancing the offer of savings solutions particularly geared to BCI Exclusivo segment customers.

The BCI Exclusivo 31-365 days deposit offered interest rate scales adjusted to its target segments and was specifically geared to customers preferring investments whose interest on maturity is defined in advance, for diverse purposes, such as consumption or capital reinvestment.

Access restriction measures for individual customers' BCI Exclusivo accounts

The banking sector has been going through a period of significant growth which has also been leveraged by new trends and market innovations. This dynamic requires BCI to meet the challenge of strengthening the privacy and security mechanisms associated with its customer relations.

The bank has accordingly launched account access restriction measures to strengthen the privacy and security of BCI Exclusivo customers' data and wealth, corresponding to the needs and expectations of customers and strengthening BCI's image as an innovative bank with good support and customer care facilities.

Opening of an additional 7 BCI Exclusivo centres

An additional 7 BCI Exclusivo centres were opened in 2015 to a year end nationwide total of 28. The 7 BCI Exclusivo centres opened in 2015, were in Maxixe (Maxixe BCI Exclusivo centre), Chimoio (Chimoio BCI Exclusivo centre), Matola (Hanhane BCI Exclusivo centre and the BCI Exclusivo centre in Av. das Indústrias), Maputo (Maputo Estação BCI Exclusivo centre), Pemba (Pemba 25 de Setembro BCI Exclusivo centre) and Lichinga (Lichinga BCI Exclusivo centre).

BCI Exclusivo centres are spaces which are exclusively geared to BCI's individual customers and SMEs. They provide a personalised service whose account managers endeavour to provide a prompt and proactive solution to customers' needs, improving their satisfaction levels.

Iniciativas orientadas para o Segmento BCI Private

Eventos *More Jazz Series*

No âmbito da realização do *More Jazz Series* de 2015 constituído por 2 concertos, o Polana Serena Hotel desenvolveu pela primeira vez um conceito de experiência que englobou diversos eventos ao longo do mês de Outubro e Novembro. Graças à forte relação já estabelecida entre o BCI, o Polana Serena Hotel e o *More Jazz Promotions*, associados a esta iniciativa do hotel, desenvolveram-se várias actividades associadas ao *More Jazz Experience*.

O pico da 5ª Edição do *More Jazz Series* contou com a habitual presença de diversos artistas internacionais, com destaque para Manu Dibango, Mário Laginha e Maria João. Dado o posicionamento do evento, como um evento de elevado prestígio, negociámos, como contrapartida do Patrocínio do BCI, a realização de uma acção de *marketing* de relacionamento com os artistas do evento, reservada aos Clientes BCI *Private* e BCI *Corporate*, previamente seleccionados, dinamizando a oferta BCI, com especial enfoque nos serviços BCI *Directo eBanking/App*, BCI *Directo Mobile*, e Alertas SMS.

Estas acções contribuíram essencialmente para a retenção deste tipo de Clientes, quer pelo valor emocional, como para o negócio do Banco, dado que permitiu ao Gestor desenvolver e explorar todas as formas de envolvimento comercial com o Cliente, num ambiente descontraído e diferenciado.

Parceria com a Villas & Golfe

Em Fevereiro de 2015 foi concretizada a renovação desta parceria com a Revista “Villas & Golfe”, através da divulgação de publicidade assente em produtos específicos de gama alta, por forma a vincular os presentes Clientes *Private* e angariar novos, assegurando uma visibilidade permanente da comunicação institucional e comercial.

A “Villas & Golfe” é uma revista internacional presente em Moçambique, essencialmente dirigida aos Clientes de gama médio-alta e alta, que apresenta e divulga, imagens e textos de todos os aspectos e locais associados à qualidade de vida e ao conhecimento do que melhor se faz nacional e internacionalmente.

Abertura de mais 1 Centro BCI Private

Ainda em 2015 o Segmento BCI *Private* contou com a abertura de mais 1 Centro BCI *Private*, terminando o

Initiatives geared to the BCI Private segment

More Jazz Series events

In the sphere of the *More Jazz Series* 2015 comprising 2 concerts, the Polana Serena Hotel, for the first time, developed an experimental concept encompassing several events throughout October and November. Together with this hotel's initiative, several activities associated with the *More Jazz Experience* were developed on the basis of the strong relationship already existing between BCI, Polana Serena Hotel and *More Jazz Promotions*.

Performers at the 5th edition of the *More Jazz Series* particularly included the usual presences of various international artists, such as Manu Dibango, Mário Laginha and Maria João. Given the highly prestigious status of this event, as an offset for BCI's patronage, we negotiated a relational marketing action with the performing artists reserved for preselected BCI *Private* and BCI *Corporate* customers, to promote BCI's offer, particularly focusing on the BCI *Directo eBanking/app*, BCI *Directo Mobile*, and Alertas SMS services.

These actions essentially contributed to helping to retain this type of customer, both on account of the emotional value and for the bank's business as they allowed account managers to develop and exploit all forms of commercial involvement with customers, in a relaxed, customised ambient.

Partnership with Villas & Golfe

February 2015 witnessed the renewal of this partnership with “Villas & Golfe” magazine, based on advertising for specific premium products, with the aim of retaining the loyalty of current and finding new *Private* customers, ensuring the permanent visibility of BCI's institutional and commercial communication.

“Villas & Golfe” is an international magazine present in Mozambique, essentially geared to medium-high and high level customers, which presents and divulges images and texts on all aspects and locations associated with lifestyle and knowledge of the best national and international trends.

ano com um total de 2 Centros BCI *Private*, em Maputo (Centro BCI *Private* de Maputo), e na Beira (Centro BCI *Private* da Beira), e ainda 2 Espaços de Atendimento dedicados BCI *Private*, situados nas Cidades da Matola e Nampula.

Dinamização Cartão de Débito BCI *Private* e Cartão de Crédito BCI *Private* Platinum

Para incentivar a preferência pela utilização dos Cartão BCI *Private*, e BCI *Private* Platinum, e desta forma aumentar a sua utilização, apoiando em simultâneo a Rede Comercial no esforço de captação de novos titulares, levámos a cabo uma Campanha de Dinamização Comercial e incentivo à utilização dos Cartões, através da premiação directa de brindes aos Clientes, com maior volume de movimentação do Cartão. Esta acção permitiu diminuir a taxa de inactividade, aumentar a taxa de penetração sobre o universo de Clientes e aumentar o respectivo grau de satisfação.

Serviço de Cofres BCI *Private*

No âmbito da diversificação da oferta de serviços financeiros, o BCI lançou no ano passado, o Serviço de Aluguer de Cofres dirigido aos Clientes BCI *Private*, residentes em Maputo, colocando à disposição dos Clientes um total 240 Cofres de Segurança, de diferentes dimensões, para a guarda de jóias, documentos e valores. O Serviço de Cofres veio enriquecer a Oferta de Produtos e Serviços para o Segmento BCI *Private* antecipando as necessidades dos Clientes.

Banca de Empresas e Institucional

No ano de 2015, foram realizadas no Segmento de Empresas diversas acções de Dinamização Comercial e iniciativas, que asseguraram 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

Linha de Crédito BCI Negócios 2015

Como habitual, no início do ano de 2015, o BCI voltou a lançar a Linha BCI Negócios, com o objectivo de assegurar que as PME continuassem a ter acesso às diversas soluções de financiamento com condições especiais e atractivas, disponibilizando, mais 5 mil milhões de Meticais, através de uma Linha de Crédito bonificada composta por quatro Produtos, nomeadamente, a Conta

Opening of another BCI *Private* centre

Another BCI *Private* centre opened in 2015 to a year end total of 2 BCI *Private* centres, in Maputo (Maputo BCI *Private* centre), and Beira (Beira BCI *Private* centre) as well as 2 BCI *Private* reception spaces, in Matola and Nampula.

Promotion of BCI *Private* debit and BCI *Private* Platinum credit cards

To incentivise preference for the use of BCI *Private* and BCI *Private* Platinum cards and, accordingly, expand their use while, at the same time, helping the branch office network to attract new cardholders, a commercial promotion, incentivising the use of the cards was introduced with gifts to customers with the highest levels of card use. This action made it possible to reduce the inactivity rate, increase the rate of penetration of the respective customer base and improve satisfaction levels.

BCI *Private* strongbox service

In diversifying its offer of financial services, BCI launched its strongbox hire services in October, for BCI *Private* customers, resident in Maputo, providing customers with a total number of 240 strongboxes of different sizes providing a secure environment for jewellery, documents and valuables. The strongbox service is yet another addition to BCI's offer of products and services in the BCI *Private* segment, in its anticipation of customers' needs.

Corporate and institutional banking

There were several commercial promotional actions and initiatives in the corporate segment, in 2015, with a greater disclosure of information on products and services benefiting from special terms, designed to meet customers' main requirements and focusing on continued assistance to small and medium-sized enterprises.

Initiatives geared to small and medium-sized enterprises

BCI Negócios 2015 line of credit

As usual, at the start of 2015, BCI relaunched its BCI Negócios line, with the objective of ensuring SMEs' continued access to diverse financing solutions with special, attractive conditions, providing an additional 5 billion meticais, in the form of a subsidised line of credit comprising four products, namely, revolving credit

Corrente Caucionada (CCC) PME, o Financiamento de Curto/Médio Prazo PME, e o Desconto de Livranças e *Leasing*.

Linha de Crédito BCI Negócios

Mulher Empreendedora

Lançada a 16 de Janeiro de 2015, a Linha BCI Negócios Mulher Empreendedora deixou ao dispor das Mulheres Empreendedoras um montante de 500 Milhões de Meticais, com condições especiais para apoiar o negócio das Empresárias em Nome Individual e, Pequenas e Médias Empresas geridas por Mulheres.

O Subsegmento BCI Negócios Mulher Empreendedora, foi criado com o objectivo de promover uma abordagem diferenciada ao empreendedorismo feminino, oferecendo uma ampla Rede Comercial e Gestores especializados no acompanhamento e dinamização comercial deste importante segmento de mercado, assente no desenvolvimento de uma relação de grande proximidade.

Linha de Crédito BCI Negócio

Jovens Empreendedores

Tendo em conta o posicionamento estratégico do BCI e o reconhecimento da importância dos Jovens no desenvolvimento socioeconómico do País, foi lançada, no dia 28 de Novembro de 2014, a Linha de Crédito BCI Negócios Jovens Empreendedores, no valor global de 150 Milhões de Meticais, com condições especiais para os Jovens Empresários em Nome Individual e Pequenas e Médias Empresas geridas por Jovens.

Durante o ano de 2015, esta Linha foi promovida, destacando as soluções exclusivas para Apoio à Gestão corrente, à Tesouraria e ao Investimento das Empresas liderados ou geridas por Jovens, consolidando a actuação do BCI no apoio à Inovação e ao Empreendedorismo Jovem.

Linha de Crédito BCI Negócio Zonas Rurais

A 1 de Dezembro, foi lançada a Linha BCI Negócios Zonas Rurais, no âmbito de uma parceria com o Banco de Moçambique (BdM) e a Agência Alemã de Desenvolvimento (KfW), visando impulsionar as Micro, Pequenas e Médias Empresas (MPME) que contribuem predominantemente para o desenvolvimento do sector agrícola das Zonas Rurais, contribuindo assim para a melhoria da sua produtividade e competitividade, e para a geração de emprego.

O segmento-alvo desta Linha é constituído por todos os actuais ou potenciais Clientes PME e ENI Moçambicanas,

facilities for SMEs, short/medium term SME funding and discounted bills and leasing.

BCI Negócios Mulher Empreendedora (Women Entrepreneurs) line of credit

Launched on 16 January 2015, the BCI Negócios Mulher Empreendedora line of credit provided women entrepreneurs with a special 500 million meticals line of credit to back the business of self-employed businesswomen and small and medium-sized enterprises managed by women.

The BCI Negócios Women Entrepreneurs sub segment was created with the objective of promoting a different approach to female entrepreneurship, with a large branch office network and account managers specialising in monitoring and promoting this important market segment, based on a close proximity relationship.

BCI Negócio Jovens Empreendedores (Young Entrepreneurs) line of credit

Taking into account BCI's strategic positioning and recognition of the importance of young people to the country's socioeconomic development, the bank launched its BCI Negócios Young Entrepreneurs line of credit on 28 November 2014 for a global amount of 150 million meticals, with special terms for young self-employed entrepreneurs and SMEs managed by young people.

The promotion of this line, in 2015, particularly included current management support solutions, the treasury function and investment made by companies led or managed by young people, with BCI consolidating its performance in backing innovation and young entrepreneurship.

BCI Negócios Rural Zones line of credit

The BCI Negócios Rural Zones line, in partnership with the Bank of Mozambique (BdM) and the German Development Agency (KfW), was launched on 1 December in an endeavour to promote micro, small and medium-sized enterprises making a major contribution to the development of the agricultural sector in rural zones, thus helping to improve their productivity and competitiveness and create employment.

This line's target segments are all current or potential SME customers and self-employed Mozambican citizens in the small businesses and SME segment, operating in rural zones (outside the provincial capitals),

pertencentes ao Segmento Pequenos Negócios e PME, que operam em Zonas Rurais (fora das Capitais Provinciais), e que apresentam projectos de investimento com efeitos positivos nessas zonas e/ou que contribuem predominantemente para o desenvolvimento do sector agrícola.

4ª Edição do Prémio “100 Melhores PME”

Pelo quarto ano consecutivo, o BCI participou no Prémio “100 Melhores PME”, como alto patrocinador desta iniciativa em conjunto com o Ministério da Indústria e Comércio (MIC), através do Instituto de Promoção das Pequenas e Médias Empresas (IPEME) e da Sociedade Independente de Comunicação (SOICO), com total exclusividade no sector financeiro. O patrocínio do BCI reforçou, uma vez mais, o seu compromisso e posicionamento como o parceiro certo das PME em Moçambique, oferecendo produtos e serviços que respondem às necessidades das PME, de forma a contribuir para o seu desenvolvimento, e permitir alcançar padrões mundiais de competitividade, garantindo maior reputação no desenvolvimento das suas actividades, e contribuir deste modo, para a criação de riqueza, de mais emprego e bem-estar social em Moçambique.

Lançamento do Cartão Tropigalia

No âmbito do Protocolo de parceria assinado com a Tropigalia, Empresa Moçambicana, líder na área de distribuição de produtos alimentares e não alimentares, o BCI lançou durante 2015, os Cartões Tropigalia e Tropigalia *Premium*.

Dirigidos aos Empresários em Nome Individual, Micro, Pequenas, Médias e Grandes Empresas Clientes e Parceiros da Tropigalia, os novos Cartões são soluções de pagamento inovadoras com utilização restrita na rede Tropigalia (loja/escritório, em Maputo, e Unidades Comerciais), que em breve se revelarão indispensáveis para uma boa gestão do Negócio das Empresas Clientes.

3ª Edição da Conferência e Feira Nacional do Empreendedorismo

No âmbito da relação de parceria entre o BCI e a Associação Nacional de Jovens Empresários (ANJE), iniciada a 26 de Abril de 2011, o BCI participou na 3ª edição da Conferência Nacional de Empreendedorismo e em simultâneo na 3ª Edição da Feira do Empreendedor. A participação do Banco nestes eventos foi assegurada na qualidade de expositor e de orador no painel de debates, sobre o apoio e financiamento às Pequenas e Médias Empresas (PME), destacando as Perspectivas da Linha de Financiamento BCI Negócios Jovens Empreendedores.

submitting investment projects with positive effects on such zones or making a major contribution to the development of the agricultural sector.

4th edition of “100 Best SMEs” prize

For the fourth consecutive year, BCI participated in the “100 Best SMEs” prize, as the major sponsor of this initiative in conjunction with the Ministry of Industry and Commerce (MIC) initiative, via IPEME (Institute for the Promotion of Small and Medium-sized Enterprises) and SOICO (Independent Communication Society) with total exclusivity in the financial sector. BCI’s sponsorship once again strengthened its commitment and position as the right partner for SMEs in Mozambique, with products and services to provide for their needs, contributing to their development, enabling them to achieve worldwide standards of competitiveness, guaranteeing an improved reputation in the development of their activities and contributing to wealth creation, more employment and well-being in Mozambique.

Launch of Tropigalia card

BCI launched its Tropigalia and Tropigalia Premium cards in 2015 as part of a partnership agreement entered into with Tropigalia, Empresa Moçambicana, which leads in the distribution of food and non-food product areas.

Geared to self-employed businessmen, micro, small, medium and large enterprises who are partners of Tropigalia, the new cards are innovative payment solutions whose use is restricted to the Tropigalia network (shop/office in Maputo and commercial outlets) and will shortly be indispensable for the good management of the business of its corporate customers.

3rd Edition of Conference and National Entrepreneurship

Fair In the sphere of the partnership relationship between BCI and ANJE (National Association of Young Businesspeople), starting 26 April 2011, BCI took part in the 3rd edition of the National Entrepreneurship Conference hosted at the same time as the 3rd edition of the Entrepreneurs’ Fair. The bank participated in these events as an exhibitor and panel speaker on support and funding for SMEs. Special reference should be made to the prospects for the BCI Negócios Young Entrepreneurs line of finance.

Seminário de Dinamização das Soluções BCI Exportação

O BCI organizou o Seminário para a apresentação das Soluções BCI Exportação, realizado em parceria com o Instituto para a Promoção de Pequenas e Médias Empresas (IPEME), que teve como objectivo dar a conhecer as diversas soluções que compõem a Oferta BCI Exportação, destacando-se as principais vantagens associadas aos diferentes Produtos e Serviços de Apoio à Exportação, com destaque para o preço, assim como os circuitos ligados às variadas operações que poderão ser executadas com estrangeiro.

Iniciativas orientadas para o Segmento BCI Corporate

Cartão de Crédito Galp

No âmbito das Parcerias efectuadas com Empresas estratégicas nos últimos anos, em 2011, o BCI lançou o Cartão Pré-Pago Galp, o segundo Cartão *Private Label*. Em 2015, lançamos o Cartão de Crédito Galp, dirigido a Clientes Particulares e Empresas, para assegurar o pagamento de combustível, representando uma nova opção de pagamento (para além da opção existente – Cartão Pré-Pago Galp), de utilização exclusiva nos postos de abastecimento da Galp.

O Cartão de Crédito GALP configura-se como uma Linha de Crédito destinada às Empresas e aos Particulares, para aquisição de combustível. Com uma imagem diferenciadora, alinhada à identidade do Parceiro, este Cartão de Crédito Galp contempla uma multiplicidade de escolhas para o pagamento de combustível nos postos Galp, e vantagens, nomeadamente autonomia, flexibilidade e um período de crédito gratuito. Este Cartão adequa-se às Empresas com frota própria, para os profissionais da área de transporte e logística, reduzindo as necessidades de movimentação de numerário.

Campanha de Dinamização do Cartão de Débito BCI Empresas

Os Cartões de Débito BCI Empresas asseguram a gestão mais eficiente no pagamento de compras e outras despesas, directamente na Conta à Ordem definida pela Empresa para o efeito, com maior segurança e controlo individual através do Serviço BCI Directo *eBanking* e de Alertas SMS.

A Campanha visou incentivar a adesão e a utilização dos Cartões de Débito BCI Empresas, através da colocação pró-activa dos Gestores Comerciais para os Clientes das suas carteiras, divulgando assim, as importantes

Seminar for the promotion of BCI Exportação (exports) solutions

BCI organised the seminar for the presentation of BCI Exportação solutions, in partnership with IPEME (Institute for the Promotion of Small and Medium-sized Enterprises), with the aim of providing information on the diverse BCI Exportação solutions. Special reference should be made to the main advantages associated with the different export support and services products, particularly price, as well as the circuits associated with the various operations which can be performed with entities abroad.

Initiatives geared to the BCI Corporate segment

Galp Credit Card

BCI launched its prepaid Galp card in the sphere of the partnerships with strategic companies over the last few years, as its second private label card, in 2011. We introduced the Galp credit card, for individual and corporate customers, in 2015, for fuel payments, as a new payment option (other than the current option in the form of the Galp prepaid card), for exclusive use at Galp filling stations.

The GALP credit card is a line of credit for fuel purchases available to companies and individual customers. With its own special image, identifying the partner, this Galp credit card offers a multiplicity of choices for paying for fuel at Galp filling stations with the advantages of autonomy, flexibility and a free credit period. This card is suitable for companies with their own fleets and transport and logistics area professionals, reducing the need to use cash.

Promotional campaign for the BCI Empresas debit card

BCI Empresas debit cards ensure the most efficient management of payments for purchases and other expenses, by directly debiting the current account specified by the company, with an enhanced level of security and individual control through the BCI Directo *eBanking* and Alertas SMS services.

vantagens da adesão e utilização do cartão, considerando como incentivo à adesão: oferta de 1ª anuidade do Cartão para novos aderentes e incentivo à utilização; oferta de uma máquina de café para escritório, aos 3 Clientes que registassem maior volume de utilização do Cartão de Débito BCI Empresas durante os meses da Campanha.

Feira Tektónica 2015

A Associação Industrial Portuguesa - AIP através da AIP Feiras Congressos e Eventos, com o apoio do QREN e o apoio institucional da AICEP, em parceria com a CTA, a Câmara de Comércio Moçambique Portugal, o IPEX, a GAZEDA e o CPIÀ organizaram a 5ª Edição da Feira Tektónica. À semelhança dos anos anteriores, o BCI patrocinou e participou, como a única Instituição Bancária presente e maior patrocinador do evento. O evento teve como principal objectivo, a dinamização de Produtos e Serviços ao nível do Negócio Imobiliário do Grupo, e também pelo patrocínio do jantar de gala e dos prémios às empresas e profissionais que mais se destacam neste sector.

Lançamento da Linha de Crédito BCI Gás Natural

No âmbito da assinatura do Protocolo Financeiro e de Parceria com a Autogás Moçambique, o BCI lançou a Linha de Crédito BCI Gás Natural com vista a assegurar o apoio financeiro aos Clientes Particulares e Empresas que pretendam aderir a CGN - Conversão de Gás Natural, bem como às gasolinhas.

Com um montante de 250 Milhões de Meticais e prazos de pagamento que vão até 60 meses, a Linha BCI Gás Natural, oferece condições atractivas de acesso ao financiamento para apoiar o processo de conversão de Gás Natural em Moçambique, quer em viaturas assim como em Postos de Abastecimento de Combustível que pretendam adquirir maquinaria de abastecimento.

Esta Linha visa apoiar à Gestão Corrente, à Tesouraria e ao Investimento, através dos seguintes produtos bancários: Conta Corrente Cauçionada, Crédito ao Investimento ou Leasing BCI e Crédito Médio Prazo.

Outras Iniciativas

Festival Tropical Zouk

Em 2015 o BCI participou do Festival Tropical Zouk, tendo permitido excelentes contrapartidas de imagem de negócio, através da colocação de 2 ATMs mais de 40 POS para os comerciantes. No evento, a Dinamização Comercial da Oferta BCI, teve especial enfoque para os

The campaign's objective was to incentivise subscriptions for and the use of BCI Empresas debit cards, through the proactive services of their customer portfolio account managers, thus providing information on the significant advantages of subscribing for and using the card. Subscriptions are incentivised by: no charge for the card's annuity for new subscribers and incentives for their use; an office coffee making machine for the 3 customers with the highest level of use of the BCI Empresas debit card during the months of the campaign.

Tektónica Fair 2015

The Portuguese Industrial Association – AIP – via AIP Feiras Congressos e Eventos, with the support of the NSRF (National Strategic Reference Framework) and the institutional support of AICEP, in partnership with CTA, the Mozambique-Portugal Chamber of Commerce, IPEX, GAZEDA and CPIÀ organised the 5th edition of the Tektónica Fair. As in past years, BCI sponsored and participated in this event as the only banking institute present. The event's main objective was to boost the sales of products and services for the group's property market as well as sponsoring the gala dinner and prizes for leading companies and professionals in this sector.

Launch of the BCI natural gas line of credit

Under the financial and partnership agreement with Autogás Moçambique, BCI launched its BCI Natural Gas line of credit to provide financial support to individual customers and companies wishing to use natural gas as well as to petrol companies.

Comprising an amount of 250 million meticals and payment periods of up to 60 months, the BCI Natural Gas line of credit provides attractive conditions based on access to financing to support the natural gas conversion process in Mozambique, both for vehicles and filling stations for the acquisition of fuel pumps.

This line aims to back current management, the treasury function and investment, based on the following banking products: revolving credit, investment credit or BCI leasing and medium term credit.

Other initiatives

Zouk Tropical Festival

BCI took part in the Zouk Tropical Festival, in 2015, providing it with excellent benefits in terms of its business image, through the installation of 2 ATMs and

Segmentos Universal e BCI Jovem, bem como os serviços BCI Directo. Por outro lado, montámos um lounge BCI, na tenda VIP para acomodar os convidados do BCI.

O “*Festival Tropical Zouk*” é um evento internacional anual que se realiza na cidade de Maputo, desde 2010. Em cada edição, é apresentado ao público um vasto leque de artistas nacionais e estrangeiros que interpretam temas actuais, mas também os maiores êxitos das suas carreiras, com especial foco neste estilo musical.

Campanha VISA Jogos Olímpicos 2016

Nos últimos anos, o BCI reforçou a sua posição em Moçambique e na região como um parceiro preferencial da VISA, através da realização de Campanhas associadas aos grandes eventos patrocinados pela VISA. No âmbito desta relação, em 2015 fechámos negociações com a VISA para a realização da Campanha Promocional dos meios de pagamento VISA, com a Oferta de um pacote para a cerimónia de abertura dos Jogos Olímpicos, a decorrer no Rio de Janeiro, no Brasil, entre os dias 3 e 21 de Agosto de 2016.

Revista Exame – Caderno Especial Províncias

A Revista EXAME iniciou uma série de Reportagens Especiais sobre as 11 Províncias, visando divulgar a realidade económica e social da cada uma. As reportagens abordaram assuntos relacionados com Economia e Negócios, e para o efeito foram entrevistados Governantes, Empresários, Associações Económicas e outras entidades relevantes. No âmbito do reforço das relações privilegiadas com a revista, foi negociado um patrocínio que entre outras contrapartidas estabeleceu que as reportagens deveriam privilegiar entrevistas com empresários Clientes do BCI. Esta iniciativa constituiu mais uma oportunidade de fidelização dos nossos Clientes, agregando valor ao seu negócio e oferecendo visibilidade, numa revista de primeira.

FACIM 2015 – Dinamização Comercial

Em 2015 o BCI participou na FACIM, com uma vertente comercial essencialmente virada para o segmento *mass market*. O público esperado na FACIM constituiu para o BCI, uma oportunidade de colocação e/ou promoção de Produtos e Serviços destinados aos vários Segmentos definidos pelo Banco.

No âmbito da FACIM, para além das Campanhas em curso, assegurou-se a realização da Dinamização dos Serviços BCI Directo *eBanking*, BCI Directo *Mobile*. No Pavilhão de Agricultura esteve disponível um espaço

more than 40 POS terminals for traders. At this event, the commercial promotion of BCI's offer particularly focused on the BCI's Universal and young people's segments as well as BCI Directo services. A BCI lounge was also installed in the VIP tent for BCI's special guests.

The Zouk Tropical Festival is an annual international event held in Maputo, since 2010. Each edition hosts public performances by a broad range of national and foreign artists on current themes as well as the greatest hits of their careers, particularly focusing on this musical style.

VISA Olympic Games 2016 campaign

BCI has strengthened its position in Mozambique and the region over the last few years as a preferred VISA partner, by organising campaigns associated with the major events sponsored by VISA. In the sphere of this relationship, in 2015, we finalised negotiations with VISA to organise the promotional campaign for VISA payments media with a package for the opening ceremony for the Olympic Games in Rio de Janeiro, Brazil, between 3 and 21 August 2016.

Exame magazine – special issue on the “Provinces”

EXAME magazine initiated a series of special reports on 11 provinces, with the aim of providing information on their specific economic and social conditions. The reports dealt with issues related with the economy and business and interviewed governors, businesspeople, economic associations and other relevant entities. The strengthening of the excellent relationship with the magazine, involved sponsorship that, inter alia, established that the reports should concentrate on interviews with BCI's corporate customers. This initiative was yet another means of ensuring our customers' loyalty, adding value to their business and enhancing their visibility in a first rate magazine.

FACIM 2015 – commercial promotion

BCI took part in FACIM, in 2015, with a commercial objective essentially geared to mass market segments. The expected public attendance at FACIM represented an opportunity for BCI to sell and/or promote products and services for the various segments defined by the bank. Special BCI Directo *eBanking* and BCI Directo *Mobile* promotions were organised at FACIM in addition to the campaigns in progress. The agricultural pavilion had a space reserved for “Business Centre” companies, used by BCI to promote its BCI Empresas cards,

reservado para as empresas “*Business Center*”, na qual o BCI dispôs de um espaço para a dinamização de Cartões BCI Empresas, Soluções especializadas (*Leasing*) e Soluções BCI Exportação.

Patrocínio ao Concerto da Fadista Carminho

O patrocínio do BCI a diferentes eventos em 2015 permitiram gerar ganhos comerciais relevantes e reforçar o envolvimento comercial com os diferentes Segmentos de Clientes, através de um posicionamento coerente, alinhado com a natureza de cada evento.

O BCI patrocinou a o concerto da Fadista portuguesa Carminho, associando às marcas BCI *Private* e BCI *Corporate*.

Polana Chill Out –Mil e Uma Noites

Em 2015, o BCI participou dos eventos *Polana Chill Out*, através das suas marcas BCI *Private* e BCI *Corporate*. No evento para além de acções de activação de marca, também se promoveu uma acção de responsabilidade social, angariando donativos em dinheiro para as vítimas das cheias, cujos valores foram seguidamente encaminhados para o Instituto Nacional de Gestão de Calamidades e a Confederação de Associações Económicas.

O *Polana Chill Out* é uma série de eventos nocturnos temáticos essencialmente dirigido ao público de classe média-alta e alta que conta com o Patrocínio Oficial do BCI.

Campanha Crediviagem LAM

Em parceria com as Linhas Aéreas de Moçambique (LAM), o BCI lançou a Campanha de Dinamização Comercial do Cartão Crediviagem LAM, com o objectivo de assegurar a actividade deste meio de pagamento em diversos indicadores nomeadamente: emissões, inactividade e volume de negócio.

A Campanha permitiu reforçar a notoriedade do produto e aumentar as relações comerciais a lealdade com a LAM e os parceiros da Campanha Hotéis Girassol, Hertz (rent-a-car) Nwedzi – Palmeiras Lodge.

Renovação de Parceria com o IPEME

O BCI renovou a Parceria com o IPEME, assegurando a continuidade de apoio para a expansão e instalação de Centros de Orientação aos Empresários (CORe), reforçando deste modo o posicionamento do BCI como o Banco de referencia das PME em Moçambique, que proporciona as melhores soluções de negócio do Mercado para este importante Segmento empresarial, contribuindo assim, para o crescimento da economia do país.

specialised leasing solutions and BCI Exportação (export) solutions.

Sponsorship of concert by fado singer Carminho

BCI's sponsorship of different events, in 2015, enabled it to generate relevant commercial gains and strengthen its commercial involvement with different customer segments, based on the coherence of its position vis-à-vis each type of event.

BCI sponsored the concert given by Portuguese fado singer Carminho, in association with the BCI *Private* and BCI *Corporate* brands.

Polana Chill Out – Thousand and One Nights

BCI took part in the *Polana Chill Out* events, in 2015, through its BCI *Private* and BCI *Corporate* brands. The event, in addition to brand activation actions, also promoted a social responsibility action, raising cash donations for flood victims, whose amounts were then paid over to the National Disaster Management Institute and Confederation of Economic Associations.

Polana Chill Out whose official sponsor is BCI, is a series of thematic night-time events essentially geared to the medium to medium-high social categories.

Crediviagem LAM campaign

In partnership with Linhas Aéreas de Moçambique (LAM), BCI launched a promotional campaign for its Crediviagem LAM card, with the objective of ensuring the activity of several indicators pertaining to this payment media, namely: issues, inactivity and business revenue.

The campaign enhanced product awareness and improved the commercial relationship and ties with LAM and Girassol Hotels, Hertz (rent-a-car) Nwedzi – Palmeiras Lodge campaign partners.

Renewal of partnership with IPEME

BCI renewed its partnership with IPEME, ensuring its continued support for the expansion and installation of business guidance centres, strengthening BCI's position as the leading bank for SMEs in Mozambique, with the best business market solutions for this important business segment and contributing to the country's economic growth.

Renovação de Parceria com a CTA

O BCI e a CTA (Confederação das Associações Económicas) reafirmaram em 2015, uma parceria iniciada em Agosto de 2010, através da identificação de novas áreas de cooperação.

Protocolo de Parceria com a Ordem dos Advogados

Foi assinado entre o BCI e a Ordem dos Advogados (OAM) um Protocolo que considera a disponibilização de um conjunto de Produtos e Serviços aos membros da OAM, com destaque para condições especiais no acesso ao crédito, como a criação de dois cartões de crédito, nomeadamente Cartão BCI *Gold* e BCI *Classic* – OAM, com a componente identificação dos Associados desta Ordem.

1º Congresso da OCAM

O BCI venceu a sua participação nesta iniciativa, como patrocinador do Congresso, assegurando desta feita a Dinamização dos Produtos e Serviços do BCI. Ainda associada a participação do Banco, houve a oportunidade para uma intervenção, num dos painéis de debate, direccionada aos contabilistas e auditores sob o tema “O Contabilista e Auditor como Agentes Criadores de Valor/Economia Real”.

Deste evento nasceu o interesse de celebração de um Protocolo com a Ordem dos Contabilistas e Auditores de Moçambique, com o objectivo de desenvolver um relacionamento e compromisso de cooperação entre o BCI e a OCAM, através do estabelecimento de relações mutuamente vantajosas para ambas entidades.

Namaskar África

Assente no seu posicionamento estratégico, como o Banco de Apoio em Moçambique, e com vista a reforçar o seu posicionamento, o BCI participou no Fórum Namaskar África, um evento que teve como objectivo promover negócios e parcerias entre a Índia e os países pertencentes à África Austral, apostando assim em tecnologias e produtos para satisfação de diversas necessidades. Foi uma iniciativa emblemática, focada em promover Índia-África ao nível da Cooperação Económica, com foco em sectores primordiais da economia:

Agricultura & Processamento de Alimentos (insumos agrícolas, máquinas, equipamentos de irrigação, de processamento, embalagem); Saúde e Farmácia; Metais e Minas; Energia (renovável e convencional); Infraestruturas (estradas, ferrovias, portos, aeroportos) e Construção (habitação, água, saneamento etc.); Soluções de Transporte e Logística; Tecnologia da Informação e Comunicação; Turismo (infra estrutura e serviços).

Renewal of partnership with CTA

In 2015, BCI and CTA (Confederation of Economic Associations) reaffirmed the partnership entered into in August 2010, by identifying new areas of cooperation.

Partnership agreement with the Order of Lawyers (OAM)

An agreement for the supply of a series of products and services for OAM members was entered into between BCI and the Order of Lawyers (OAM). They particularly included special credit facilities, such as the creation of two credit cards, namely the BCI *Gold* and BCI *Classic* – OAM cards, identifying the members of this Order.

1st OCAM congress

BCI was involved in this initiative, as sponsor of the congress which was used to promote BCI's products and services. The bank's participation also enabled it to be present on one of the discussion panels, geared to accountants and auditors on the theme “Accountants and Auditors as Agents for the Creation of Value/Real Economy”.

This event resulted in interest in the entering into of an agreement with the Order of Accountants and Auditors of Mozambique, with the objective of developing a relationship and cooperation between BCI and OCAM, by establishing a mutually advantageous relationship for both entities.

Namaskar Africa

Based on its strategic position, as Mozambique's support bank and with the aim of strengthening its position, BCI took part in the Namaskar Africa forum, as an event with the objective of promoting business and partnerships between India and Southern African countries, committing to technologies and products providing for various needs. This emblematic initiative focused on promoting India-Africa in terms of economic cooperation, in economic sectors of prime importance such as agriculture and food processing (agricultural input, machines, irrigation equipment, processing, packaging equipment); health and pharmacy; metals and mines; energy (renewable and conventional); infrastructures (roads, railways, ports, airports) and construction (housing, water, sanitation etc.); transport and logistics solutions; information and communication technology; tourism (infrastructures and services).

1º Fórum Mulher PME

Organizado pela Associação Rede de Pequenas e Médias Empresas, o BCI participou no 1º Fórum Empresarial sobre o lema “Empoderando Economicamente a Mulher Moçambicana”. A participação do BCI no evento teve como objectivo dar a conhecer as vantagens e a Oferta BCI dirigida às Mulheres.

Conferência ALER

Com vista a reforçar o seu posicionamento estratégico como parceiro preferencial das Energias Renováveis, o BCI assegurou a sua participação na Conferência ALER, sob o lema “Perspectivas de Desenvolvimento das Renováveis em Moçambique: Oportunidades e Desafio”, que se realizou na Cidade de Maputo, através de uma intervenção sobre as Soluções do BCI dirigidas ao Sector de Energia.

Sendo a ALER uma associação sem fins lucrativos que tem como missão a promoção das energias renováveis nos países lusófonos, foi proposta uma parceira, onde o BCI seria membro da associação e patrocinador exclusivo (no Sector Bancário) na elaboração e compilação do Relatório da ALER – Energias Renováveis em Moçambique.

BCI Directo App

Para melhor servir os Clientes, o BCI efectuou um esforço na recolha e actualização das coordenadas geográficas (geo-localização) de todas as Unidades de Negócio do Banco no canal BCI Directo APP.

BCI Directo eBanking

O Canal BCI Directo *eBanking* é cada vez mais valorizado pelo Cliente como um meio de acesso ao Banco a qualquer hora do dia com a toda a comodidade e segurança. Para continuar a acompanhar a demanda deste serviço e garantir a contínua segurança do património dos nossos Clientes, o BCI reforçou o sistema de validação e autorização das operações através deste Canal, aperfeiçoou e criou novas funcionalidades destacando-se, de entre várias melhorias, a compra de recargas, *Cash Advance* para a conta à ordem, pagamento de contribuições ao INSS e o sistema e-Tributação, mecanismo que visa facilitar o pagamento de impostos e responsabilidades fiscais de uma forma mais simples e rápida.

Foi alterada a página de entrada no Canal BCI Directo *eBanking*, tornando-a mais comunicativa e mais atractiva, que permite fazer chegar aos Clientes mais informação sobre as Campanhas em curso.

1st SME women’s forum

Organised by the Small and Medium-Sized Enterprises Network Association, BCI took part in the 1st business forum on the keynote: “The Economic Empowering of Mozambican Women”. The objective of BCI’s participation in the event was to provide information on the advantages of BCI’s offer for women.

ALER conference

With the aim of strengthening its strategic position as the preferred partner for renewable energy, BCI took part in the ALER conference on: “Development Prospects for Renewables in Mozambique: Opportunities and Challenge”, in Maputo, comprising an intervention on BCI’s solutions for the energy sector.

As ALER is a not-for-profit association with the aim of promoting renewable energy in Portuguese-speaking countries, a partnership in which BCI would be a member of the association and exclusive sponsor (in the banking sector) for the production and compilation of the ALER report on renewable energy in Mozambique was proposed.

BCI Directo App

To improve customer service, BCI endeavoured to compile and update the geographic coordinates of all of the bank’s business units for the BCI Directo app.

BCI Directo eBanking

The BCI Directo *eBanking* channel has been increasingly valued by our customers as a user-friendly means of access to the bank at any time of the day. To continue to keep pace with demand for this service and guarantee customers’ continuing security, BCI has strengthened the validation and authorisation system for operations on this channel, perfecting and creating new functionalities particularly including the purchase of credit, advances on current accounts, social security contributions and the e-taxation system as a fast, userfriendly means of facilitating the payment of taxes and fiscal liabilities.

Changes were made to the home page of the BCI Directo *eBanking* channel, making it more communicative and attractive, providing customers with more information on current promotional campaigns.

BCI Directo Mobile/Tako Móvel

Para acrescentar valor ao serviço, o BCI desenvolveu, através da tecnologia SSD, uma funcionalidade que permite aos Clientes aderentes ao serviço efectuar compras e pagamentos em terminais automáticos (POS) sem recurso ao uso físico de um cartão bancário.

Tecnologia

Em termos aplicacionais, o primeiro semestre de 2015 foi dedicado à continuidade do projecto de *upgrade* do sistema core bancário que foi concluído dentro dos objectivos e dos prazos definidos. Este novo sistema permite o acompanhamento das tendências tecnológicas e um maior conjunto de benefícios e funcionalidades. Por outro lado, e seguindo a estratégia do Banco, foram desenvolvidas novas funcionalidades e melhorias no *internet banking* como é o caso do alargamento de entidades para pagamentos de serviços, compra de recargas e o mecanismo de segurança adicional nas transacções associadas aos particulares através de SMS. Ao mesmo tempo, com vista a melhorar a eficiência e a eficácia das áreas de suporte e corporativas do Banco foram implementadas novas tecnologias em termos do Portal *Intranet* e de uma nova plataforma de *Elearning*, bem como disponibilizadas melhorias ao nível do processo de crédito, nomeadamente no *scoring* e a gestão de garantias, e ao nível da informação de gestão nas mais variadas áreas do Banco.

Quanto à infra-estrutura tecnológica houve um forte investimento no equipamento central que suporta o Core Bancário, bem como no aumento da capacidade de armazenamento. Quanto à aposta iniciada em 2014 ao nível de uma arquitectura com redundância nas comunicações foi concluída, aumentando a disponibilidade e desempenho nesta vertente ao nível da rede de agências. A componente de segurança continuou a ser alvo de investimento, nomeadamente no que concerne à classificação de informação do Banco e na contínua sensibilização de colaboradores e clientes.

No que respeita a governação de sistemas de informação, foram melhoradas as práticas relacionadas com a gestão de sistemas de informação baseadas no risco e melhorados os controlos com a reposta a incidentes e monitorização na vertente operacional. Ao mesmo tempo, foi dado o arranque de uma iniciativa com vista a reestruturar todo o processo de desenvolvimento aplicacional baseado em metodologias ágeis, pretendendo desta forma melhorar a eficiência e transparência dos desenvolvimentos efectuados, bem como aumentar o nível de alinhamento da área de sistemas de informação face ao Negócio.”

BCI Directo Mobile/Tako Móvel

To add value to this service, BCI has developed a functionality, using SSD technology, to enable its customers who subscribe for the service to make purchases and payment at POS terminals without the need to carry a bank card.

Technology

In terms of applications, first half 2015 was devoted to the continuity of the project for upgrading the core banking system which was completed in due compliance with objectives and on schedule. This new system makes it possible to keep pace with technology trends with a wider range of benefits and functionalities. On the other hand and in line with the bank's strategy, new functionalities and improvements to the internet banking system were developed. They include the expansion of the range of entities for the payment of services, credit purchases and an additional security mechanism for transactions associated with individual customers via SMS. At the same time and with the aim of improving the efficiency and effectiveness of the bank's support and corporate areas, new intranet portal technologies and a new e-learning platform were implemented, together with improvements in terms of credit scoring and guarantee management as well as the level of management information in the bank's most varied areas.

Technological infrastructure saw major investment in terms of central equipment upon which the core banking system is based, in addition to an increase in storage capacity. The communications redundancy architecture project, starting 2014, was completed, increasing availability and performance in this branch office network area. Investment continued to be made in the security component, namely as regards the classification of the bank's information, accompanied by continuing efforts to raise the awareness of employees and customers.

In terms of information systems governance, improvements were made to practices related with the management of risk-based information systems with improvements to controls on responses to incidents and the monitoring of their operational aspects. An initiative designed to restructure the whole of the applications development process, based on flexible methodologies, was launched at the same time in an endeavour to improve the efficiency and transparency of the developments, in addition to increasing the level of alignment of information systems with “business”.

Canais Electrónicos

Em 2015, o BCI prosseguiu na trajectória de expansão e consolidação dos Canais Electrónicos disponibilizados aos seus clientes Particulares e Empresas. Verificou-se um alargamento significativo dos parques de ATMs e de Terminais de Pagamento Automático (POS), bem como um aumento expressivo de novos utilizadores nos Canais de *Internet Banking*, *Mobile Banking* e *Contact Center*.

O crescimento verificado ao nível do número de transacções e volumes transaccionados através da utilização dos canais electrónicos demonstra que a aposta que o BCI efectuou na dinamização e expansão da Banca Electrónica está a resultar positivamente.

Os clientes BCI reconhecem e valorizam a diversidade da oferta de soluções de Banca Electrónica, tendo o Banco consolidado o seu posicionamento como Instituição de referência na Banca Electrónica Nacional.

Ao nível dos Meios de Pagamentos, consolidou-se a utilização dos cartões BCI nas suas diversas gamas de comercialização e pelos vários segmentos de clientes.

A oferta de Cartões BCI (Cartões de Débito, Cartões de Crédito e Cartões Pré-Pagos), reconhecida como a mais diversificada do mercado, é resultado de um processo criterioso de segmentação de clientes, através do qual o BCI disponibiliza produtos que vão de encontro às necessidades específicas de cada um desses segmentos.

O desenvolvimento de um programa de parcerias com entidades de forte relevância sectorial, renovou a aposta do BCI, no desenvolvimento de soluções de pagamento com novas entidades e abordagens diferenciadoras.

No âmbito do relacionamento com parceiros internacionais, como a *VISA* e a *Mastercard*, o BCI manteve um acompanhamento regular e próximo com as ditas entidades, alinhando estratégias e apostando fortemente na formação e treinamento nas diversas dimensões que estas redes internacionais de pagamentos incorporam, com especial destaque nas áreas relacionadas com a segurança e resolução de disputas.

O ano de 2015 ficou também marcado por avanços consideráveis na efectiva implementação da Rede Única Nacional de Pagamentos, operação liderada pela SIMO (Sociedade Interbancária de Moçambique), destacando-se o facto de todas as ATMs do BCI terem passado a operar sob a marca SIMOREde.

Electronic Channels

BCI furthered its expansion and consolidation trajectory on its electronic channels for individual customers and companies, in 2015. There was a significant level of expansion of its ATM and POS terminals and an expressive increase in the number of new users of its internet banking, mobile banking and contact centre channels.

Growth in the number of transactions and volumes on electronic channels shows that BCI's commitment to promote and expand its electronic banking is generating positive results.

BCI customers recognise and value the diversity of the supply of electronic banking solutions, with the bank having consolidated its position as a benchmark institution in terms of national electronic banking.

As regards means of payment, the use of BCI cards and their various types of commercialisation and customer segments was consolidated.

The supply of BCI cards (debit, credit and prepaid) is recognised as being the most diversified in the market as a result of the careful processing of customer segmentation by means of which BCI supplies products to meet the specific needs of each of these segments. The development of a programme of partnerships with entities of major sectoral relevance, renewed BCI's commitment to the development of payment solutions with new entities and different approaches.

BCI has maintained regular, close contact in the sphere of its relationships with international partners such as *VISA* and *Mastercard*, aligning strategies with a strong commitment to training in various dimensions incorporated in these international payment networks, particularly in areas related with security and the settling of disputes.

2015 was also marked by the considerable advances made in the effective implementation of the single national payments system in an operation led by SIMO (Sociedade Interbancária de Moçambique). Reference should be made to the fact that all BCI ATMs operate under the SIMOREde symbol.

A Segurança e Prevenção à Fraude mereceram, como é habitual, uma especial atenção por parte do BCI, pela importância no acréscimo de confiança, facto que é bastante valorizado pelos nossos clientes e utilizadores. Nesta medida, o BCI prosseguiu o seu processo de utilização da tecnologia *Chip EMV* associada aos seus Meios de Pagamento e reforçou e sofisticou os processos de monitorização e prevenção de fraude. No que se refere aos procedimentos de segurança, o BCI incrementou a comunicação sobre as melhores práticas neste domínio, procurando uma melhor sensibilização junto dos seus clientes, com vista a uma utilização correcta e segura dos Meios e Canais Electrónicos.

ATMs

Registou-se uma expansão significativa da rede de caixas automáticas (ATMs) do BCI. As 112 novas máquinas colocadas, representam um acréscimo de 23,5% do parque. O número de operações realizadas e volume transaccionado nos ATMs do BCI cresceu 27%.

Importa ainda destacar que cerca de 60% do crescimento do parque de máquinas ocorreu fora da Província de Maputo, com destaque para as províncias Niassa, Manica e Cabo Delgado que registaram uma expansão do parque de ATMs BCI de respectivamente 80%, 57% e 55%.

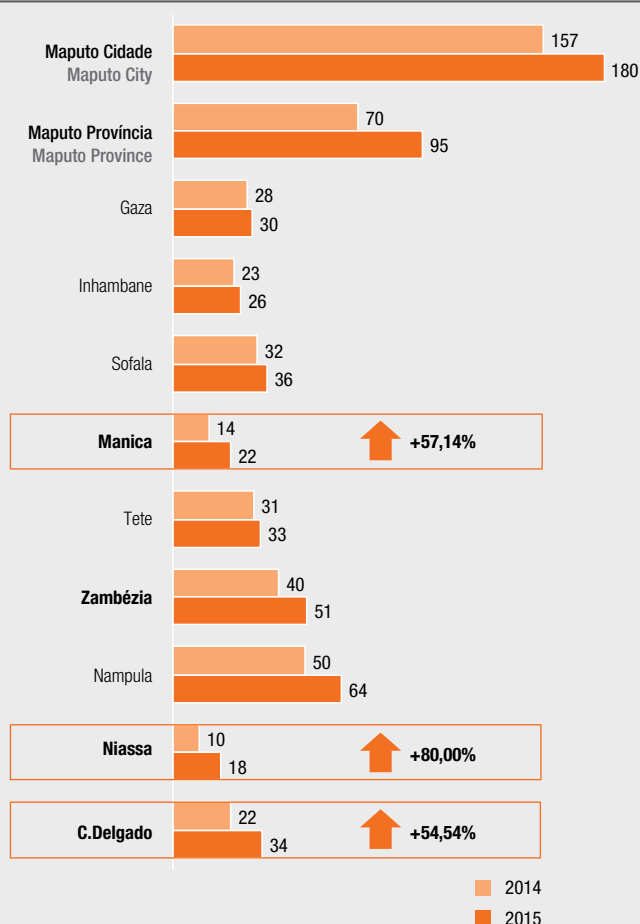
As is customary, special reference should be made to security and fraud prevention by BCI, owing to the importance of enhancing confidence, which is greatly valued by our customers and users. BCI has furthered its process of using EMV chip technology associated with its means of payment, strengthening and increasing the sophistication of its fraud monitoring and prevention processes. In the case of security procedures, BCI has enhanced communication on best practice in this domain, endeavouring to raise the awareness of customers, regarding the need for the correct, safe use of electronic media and channels.

ATMs

BCI's ATM network was significantly expanded in 2014. The 112 machines installed comprise a 23.5% increase in the total.

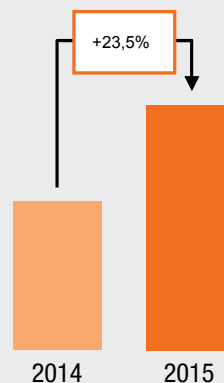
There was a 27.0% increase in the number of operations performed and volumes transacted. It should be noted that around 60% of the growth in the number of machines was outside Maputo province, particularly in Niassa, Manica and Cabo Delgado provinces with expansions of 80%, 57% and 55% respectively in the number of BCI ATMs.

Parque de ATMs por Província ATM installations by Province

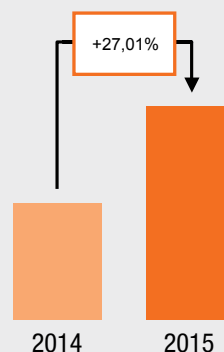


Crescimento do Parque e do Número de Operações Growth of Number of Installations and Operations

Parque Efectivo / Installations



Nº de Transacções / Transactions



POS

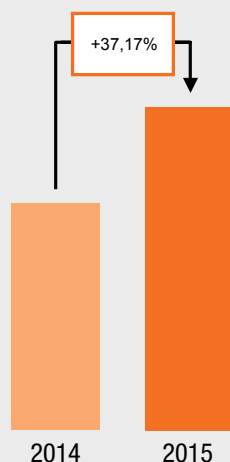
Durante o ano de 2015 o BCI prosseguiu a sua forte expansão da rede de POS, tendo-se verificado um crescimento do parque de 37,2%, a nível nacional. Num sector de negócio marcado pela entrada de novos *players*, o ano de 2015 decorreu num cenário bastante concorrencial, onde o BCI manteve a sua posição de líder no sector.

A expansão do BCI foi em grande medida impulsionada pelo alargamento do parque de máquinas nas Províncias, onde se registou um crescimento médio na ordem dos 51,00%. Destaca-se o crescimento do parque de POS nas províncias de Cabo Delgado e Niassa com variações, respectivamente, na ordem dos 106,8% e 70,6%.

POS

BCI continued to strongly expand its POS network, in 2015, with a nationwide growth of 37.2% in the total number of installations. In a business sector marked by the entrée of new players, 2015 was a year of intense competition. BCI, however, succeeded in retaining its leading position in the sector.

BCI's expansion was largely driven by the expansion of its cash machine installations in the provinces with an average growth of around 51.00%. Reference should be made to the growth of the number of POS installations in Cabo Delgado and Niassa provinces with respective changes of around 106.8% and 70.6%.

Evolução do Parque de POS / POS Terminals

O crescimento das actividades dos POS verificou-se também ao nível, do número de transacções e volume transaccionado a crescer respectivamente 25,8% e 27,0% respectivamente.

Internet Banking e Contact Center

No canal *Internet Banking*, disponível para Particulares e Empresas, registou-se um aumento muito significativo de novos subscritores, tendo sido atingido a Dezembro de 2015 82.621 contratos, valor que representa um aumento de 41,2% face ao ano anterior. Registou-se igualmente um aumento do volume de transacções de 34,0%.

O BCI Directo *eBanking* beneficiou em 2015 de um conjunto de *upgrades* e novas funcionalidades, que permitiram adicionar valor a este importante Canal. Destacamos a disponibilização de um conjunto alargado de novos Pagamentos de Serviços, Compras de Recargas, Pagamentos ao INSS, bem com o Pagamento de Impostos, projecto este desenvolvido em parceria com a Autoridade Tributária (Projecto e Tributação), permitindo aos clientes o pagamento das suas responsabilidades fiscais (IVA, ISPC, IRPS, IRPC) através deste Canal. Foi ainda renovada a página de *Login* de forma a proporcionar uma melhor experiência de utilização aos clientes e lançamos a funcionalidade do *Cash Advance* com destino a Conta à Ordem.

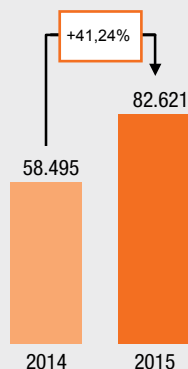
The growth of POS activity was also visible in the number of transactions and volumes which were up 25.8% and 27.0% respectively.

Internet banking and contact centre

The internet banking channel for individual and corporate users posted a considerable increase in new subscribers with a total of 82,621 contracts having been entered into in December 2015, up 41.2% over the preceding year. The volume of transactions was also up 34.0%.

BCI Directo *eBanking* benefited from several upgrades and new functionalities, in 2015, adding value to this important channel. Reference should be made to the supply of a broad range of new payments services, credit purchases, social security and tax payments, in a project developed in partnership with the tax authorities (project and taxation), enabling customers to make payment of their fiscal liabilities (VAT, ISPC, IRPS, IRPC) on this channel. The log-in page was also reformulated to improve users' experience, accompanied by the launch of the cash advance functionality on current accounts.

Evolução do Crescimento de Contratos de *Internet Banking* Evolution of Growth of Internet Banking Contracts



O BCI Directo APP, dirigido ao segmento dos utilizadores de *Smartphones* e *Tablets* e disponível nos sistemas operativos *Android*, *iOS* e *Windows 8*, continuou a registar elevadas taxas de adesão. O ano de 2015 registou um incremento de 87,8% no número de utilizadores deste inovador serviço, com o volume transaccionado neste canal a crescer a uma taxa expressa de 200%.

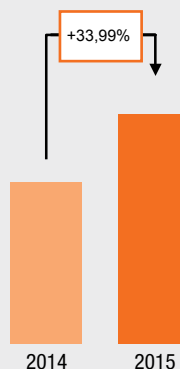
O *Contact Center* BCI, que garante que o BCI está disponível e à distância de um telefone. 24 horas por dia, 365 dias por ano, continuou a afirmar-se como um canal de elevada procura por parte dos clientes, tendo sido tratadas em 2015 mais de 250 mil chamadas, valor que representa um aumento de 42,3% em relação ao ano anterior.

BCI Mobile e Tako Móvel

A aposta no *Mobile Banking*, suportada na tecnologia USSD e materializada pelos serviços BCI Directo Mobile e Tako Móvel (este último dirigido a cidadãos não bancarizados), tem vindo a revelar-se de especial relevância na estratégia de Canais Electrónicos do BCI. Tratando-se de um serviço simples, intuitivo e conveniente, com custos reduzidos e de acesso universal, rapidamente tem sido adoptado por clientes e não clientes como uma das formas preferenciais de acesso a um conjunto alargado de serviços bancários.

O Tako Móvel, que constitui um serviço disponível também para cidadãos não bancarizados, tem vindo a revelar-se como uma ferramenta poderosa no esforço de Inclusão Financeira no qual o BCI se tem envolvido de forma notória.

Volume Transaccionado *Internet Banking* Volume of Internet Banking Transactions



The BCI Directo app, for smartphone and tablets users, available for the Android, iOS and Windows 8 operating systems, continued to post high subscription levels. 2015 witnessed an 87.8% increase in the number of users of this innovative service, with the volume of transactions on this channel growing at an express rate of 200%.

BCI's contact centre, which ensures that BCI is available 24/7, 365 days a year at the distance of a telephone call continues to cement its position as a channel in high demand by customers. More than 250 thousand calls were processed, in 2015, up by a year-on-year 42.3%.

BCI Mobile and Tako Móvel

The commitment to mobile banking, using USSD technology based on BCI Directo Mobile and Tako Móvel services (the latter for citizens without bank accounts), has proved to be particularly relevant in terms of BCI's electronic channels strategy. This low cost, user-friendly, intuitive, convenient service with universal access has been warmly welcomed by customers and non-customers alike as a preferred means of accessing a broad range of banking services.

The Tako Móvel service is also available to citizens without bank accounts and has proved to be a powerful tool for financial inclusion to which BCI has made a marked contribution.

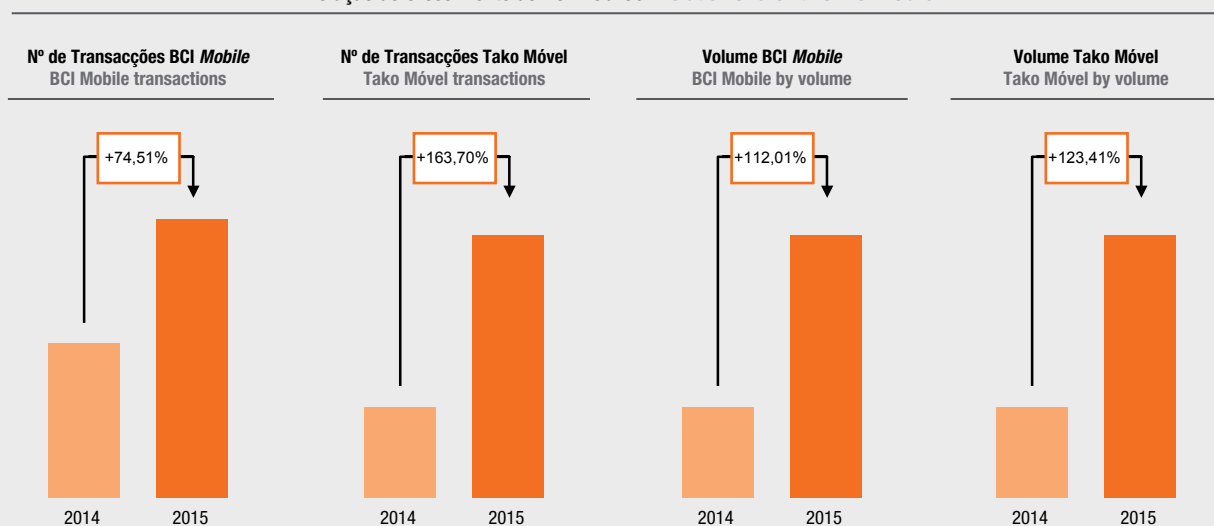
O crescimento do número e volume de transacções em ambos os serviços é assinalável. O BCI Directo *Mobile* cresceu 74,5% no que respeita ao número de transacções e 112% no que diz respeito ao volume transaccionado. O Tako Móvel cresceu 163,7% em número de transacções e 123,4% em volume transaccionado.

O número de aderentes a estes dois serviços cresceu 67,1% relativamente ao BCI Directo *Mobile* e 163,7% referente ao Tako Móvel, sendo que no seu conjunto ultrapassaram em 2015 com uma margem significativa a marca de meio milhão de aderentes.

There has been a marked growth in the number and volume of transactions on both services. BCI Directo *Mobile* grew 74.5% by number of transactions and 112% by volume. Tako Móvel grew 163.7% by number of transactions and 123.4% by volume.

The number of subscribers to these two services was up 67.1% in the case of BCI Directo *Mobile* and 163.7% for Tako Móvel. As a whole they significantly exceeded the half a million mark in the number of subscribers in 2015.

Evolução do Crescimento do BCI *Mobile* / Evolution of Growth of BCI *Mobile*



Tako Móvel

Tranferências daqui para ti.

Meios de pagamento (Cartões de Débito e de Crédito)

Na área de Cartões, o BCI prosseguiu a sua estratégia de inovação e diversificação, da oferta (Débito, Crédito e pré-pagos).

Novas soluções customizadas de meios de pagamento dirigidas a diferentes segmentos e diversos sectores de actividade, foram lançadas durante o ano de 2015, como destaque para o Cartão de Crédito lançado em parceria com a Tropicália ou o Cartão de Crédito Galp.

No segmento dos clientes Universitários, o BCI complementou a sua oferta de Meios de Pagamento com o lançamento do Cartão de Débito para Universidades Não Protocoladas, bem como a versão Não Personalizada do Cartão de Débito EU.

No último trimestre do ano, foi também lançado o Cartão EU com Foto, uma inovação que o BCI trouxe ao mercado e que está a ter uma resposta bastante positiva por parte das Instituições de Ensino Superior de Moçambique. Estes lançamentos vieram reforçar a forte aposta do BCI está a fazer neste imponente Segmento.

Ainda em 2015, o BCI lançou o Cartão Tako Pago, o primeiro cartão pré pago universal VISA com *chip* EMV do mercado. Trata-se de um cartão recarregável, para Empresas e Particulares, mesmo sem conta bancária, e que pode ser provisionado gratuitamente através dos canais não presenciais do Banco.

Means of payment (Debit and Credit Cards)

BCI furthered its innovation and diversification strategy for its supply of debit, credit and prepaid cards.

New customised means of payment solutions geared to different segments and sectors of activity were launched across 2015. They particularly included the credit card launched in partnership with Tropicália or the Galp credit card.

BCI complemented its means of payment offer in the university customer segment with the launch of a debit card for non-partner universities, in addition to a non-personalised version of its EU debit card.

The last quarter of the year also witnessed the launch of the EU card with a photograph, an innovation marketed by BCI which is being very positively welcomed by higher educational institutes in Mozambique.

These launches have been strengthening BCI's strong commitment in this major segment.

BCI also launched its Tako Pago card, in 2015 as the market's first prepaid universal VISA card with an EMV chip. This card, for companies and individual customers, can even be credited without a bank account as well as on the bank's distance channels, at no charge.

Reforça-se que os aspectos associados à Segurança e Prevenção de Fraude constitui uma prioridade a manter em 2015 tendo sido ampliado o esforço de migração para *Chip* EMV. Presentemente o BCI encontra-se muito próximo de atingir a totalidade do seu parque de cartões equipado com as mais avançadas soluções de segurança internacionais.

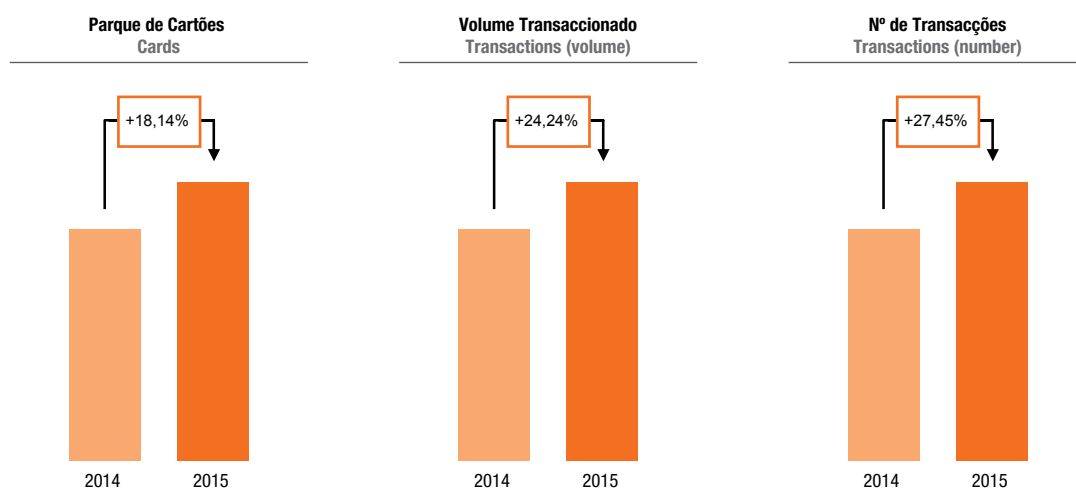
O BCI também reforçou e sofisticou a monitorização e prevenção de fraude, a qual é suportada em sistemas de controlo automatizados, operados por equipas especializadas na interpretação e análise de dados.

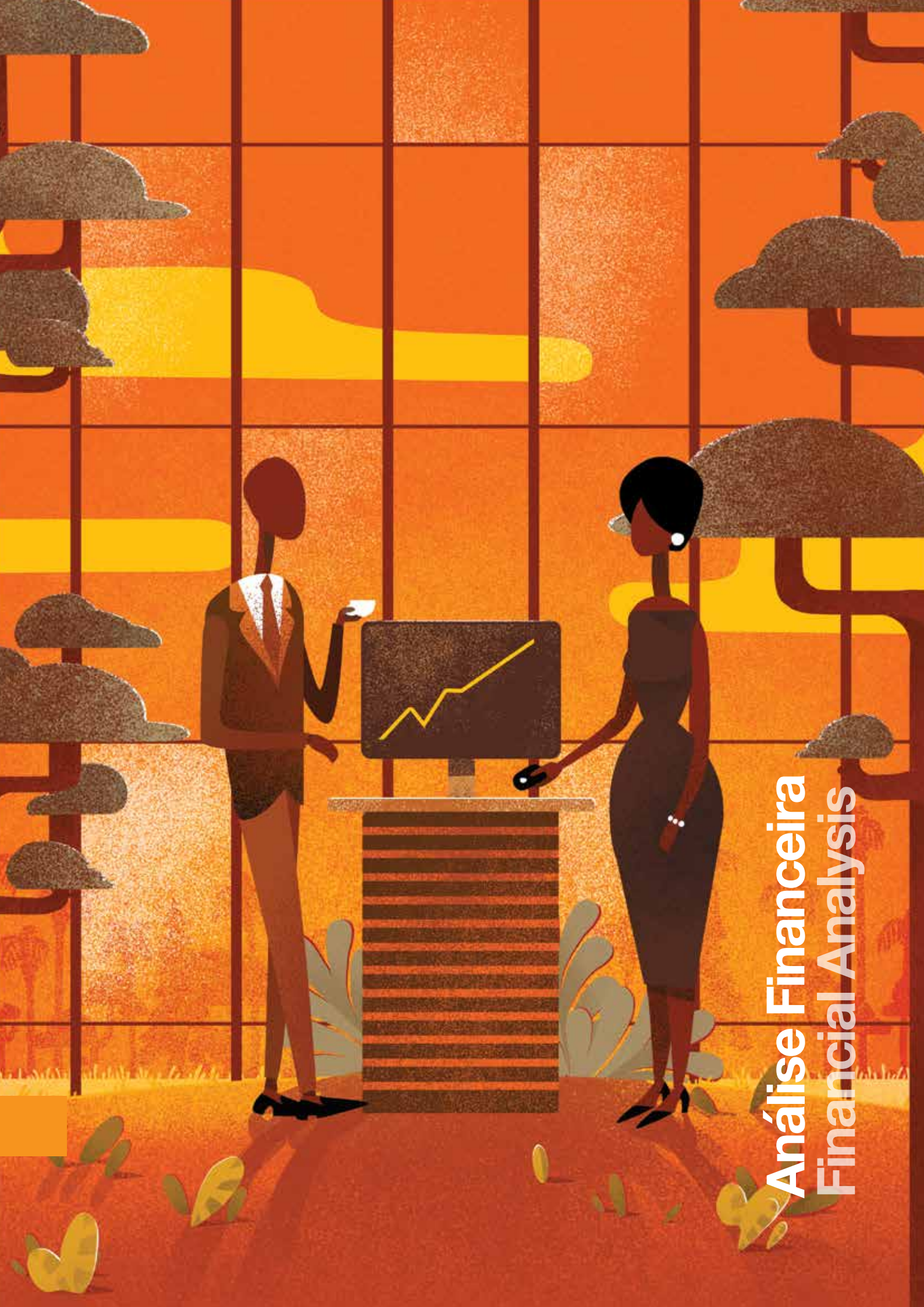
No que se refere à base efectiva de cartões BCI, verificou-se um crescimento de 18,00%. A confiança que os clientes revelaram em relação aos meios de pagamento do BCI, permitiu que em 2015 o incremento no número total de transacções tivesse atingindo o crescimento de 27,45%. No que se refere ao volume transaccionado, a variação positiva foi de 24,24%.

It should be particularly noted that aspects associated with security and fraud prevention will continue through 2015 with greater endeavours being made to migrate to the EMV chip. BCI is currently very close to achieving a situation in which all of its cards are equipped with state-of-the-art international security solutions.

BCI has also enhanced its fraud monitoring and prevention operations, based on automated control systems, operated by teams specialising in data interpretation and analysis.

There was an 18.00% effective growth of BCI's cards base. Customers' confidence in these means of payment provided by BCI fuelled a 27.45% increase in the total number of transactions in 2015. The volume of transactions was up 24.24%.



A stylized illustration in a warm, orange-toned palette. Two business professionals, a man and a woman, are standing in a savanna-like environment. The man, on the left, is wearing a dark suit and holding a small white cup. The woman, on the right, is wearing a dark, form-fitting dress and is pointing at a computer monitor. The monitor displays a line graph with a yellow line showing an upward trend. The background features a grid of orange and yellow squares, with stylized trees and bushes in the foreground and background. The overall style is modern and graphic.

Análise Financeira Financial Analysis

O ano de 2015 ficou marcado, no seu conjunto, pela desaceleração da actividade económica e acentuada depreciação do Metical face ao Dólar americano e ao Euro, com efeitos desfavoráveis no exercício da actividade do sector financeiro.

Neste contexto difícil para o negócio bancário, o BCI logrou manter um nível de desempenho positivo, o que permitiu reafirmar a robustez da sua estrutura financeira e patrimonial. A materialização deste resultado final favorável esteve assente nos seguintes factores:

- **Concretização de um expressivo aumento de capital** em Junho de 2015 (MT +3,81 mil milhões), por incorporação de reservas, que teve como objectivo incrementar os rácios de capital do Banco, permitindo o reforço do posicionamento competitivo do BCI e a prossecução do crescimento sustentado do negócio. Este aumento de capital social foi conseguido através de:
 - Retenção de Resultado na íntegra do Resultado Líquido do exercício 2014 após dedução das reservas legais, num montante de MT 1,21 mil milhões;
 - Aporte de capital pelos accionistas no montante de MT 0,73 mil milhões, acrescido de um prémio de emissão total de MT 1,06 mil milhões. Esta operação reflecte o reforço de compromisso dos accionistas com o banco; e
 - Incremento do capital social por incorporação de reservas livres no montante de MT 1,87 mil milhões.

Na sequência destas operações, assistiu-se ao **reforço da solidez financeira do BCI**: o Rácio *Tier I* (rácio de adequação dos fundos próprios de base) passou de 11,73% para 14,94%, e o Rácio de Solvabilidade evoluiu de 8,64% em 2014 para em 12,71% em 2015;

- **Forte expansão da rede comercial do BCI**, por via da abertura de 25 novas agências das quais 6 agências em distritos totalmente desprovidos de instituições bancárias;
- **Aumento vigoroso do volume negócio**: a actividade de captação de Depósitos manteve-se alinhada com os planos, tendo a Carteira de Depósitos de Clientes registado um crescimento de 25,89% (MT +18,91 mil milhões). Embora a um ritmo relativamente inferior, a dinâmica da actividade creditícia observou uma evolução semelhante à dos Recursos, tendo esta linha de negócio registado um

2015, as a whole, was marked by a deceleration of economic activity and the sharp depreciation of the metical against the dollar and euro, with unfavourable effects on the performance of financial sector activity.

In this difficult context for the banking business, BCI succeeded in maintaining a positive level of performance enabling it to reaffirm its robust financial and assets structure. This favourable final result was based on the following factors:

- **An expressive capital increase of MT 3.81 billion**, in June 2015, based on an incorporation of reserves with the objective of improving the bank's capital ratios, enabling it to improve its competitive position and further sustain its business growth. The capital increase comprised the following:
 - Full retention of earnings from net income for 2015 following the deduction of legal reserves, comprising an amount of MT 1.21 billion;
 - A major capital injection of MT 0.73 billion from shareholders plus a total issuance premium of MT 1.06 billion. This operation reflects shareholders' increased commitment to the bank; and
 - An increase in share capital based on the incorporation of free reserves for the amount of MT 1.87 billion.

These operations resulted in an increase in BCI's financial strength. The tier I ratio (basis own funds adequacy) increased from 11.73% to 14.94% and the solvency ratio from 8.64% in 2014 to 12.71% in 2015;

- **Strong expansion of BCI's branch office network**, via the opening of 25 new branch offices of which 6 in districts without any banking institutions;
- **Strong increase in business revenue**: deposit-taking activity remained aligned with BCI's plans, with a 25.89% increase of MT 18.91 billion in the customer deposits portfolio. Albeit at a relatively lower rate, the evolution of lending was similar to that of resources, in which this business segment posted a 19.38% growth of MT 11.39 billion. Growth in the credit and deposits portfolios gave BCI pole position in the market, with market shares of 29.21% and 28.77%, respectively. As a result, on a level of business revenue, the bank also came 1st with a market share of 28.96% – 0.30 percentage points more than its main competitor's market share of 28.66% in December 2015.

crescimento de 19,38% (MT +11,39 mil milhões). O crescimento das carteiras de Crédito e de Depósitos conferiu ao BCI **a primeira posição no mercado**, com quotas de mercado de 29,21% e 28,77%, respectivamente. Como resultado, ao nível do Volume de negócios, o Banco ocupou igualmente, a 1ª posição, com uma quota de 28,96% 0,30 pontos percentuais acima do seu principal concorrente, que detinha uma quota de 28,66% em Dez-15.

- **Crescimento sustentado e equilibrado do Produto Bancário**, que aumentou 23,74% (MT +1.582,57 milhões), suportado pelo crescimento de 11,27% da Margem Financeira, 53,89% de Resultados de Operações Cambiais e 12,46% do Comissionamento líquido.
- **Desaceleração do provisionamento para Crédito**, que foi possível mercê da redução do risco da carteira. No período verificou-se uma redução do rácio de Crédito Vencido (por período superior a 90 dias) de 2,33% para 1,21%. O nível de cobertura do Crédito Vencido pela Imparidade aumentou para 191,74% (122,74% em Dez-14).
- **Aumento considerável do volume de Activos alocados à actividade**. O Activo total do Banco registou um aumento de 29,16%, com destaque para o Crédito a Clientes, que apresentou um crescimento de MT 11,39 mil milhões (+19,38%), ainda que a um ritmo de crescimento inferior ao dos anos anteriores.

- **Sustained, balanced growth of total operating income**, which was up 23.74% by MT 1,582.57 million), supported by an 11.27% growth of net interest income, 53.89% growth of income from financial operations and 12.46% growth of net commissions.
- **Deceleration of credit provisions**, enabled by the reduction of portfolio risk. The credit overdue for more than 90 days ratio was down across the period from 2.33% to 1.21%. Impairment on overdue credit increased to 191.74% against 122.74% in December 2014.
- **Considerable increase in the volume of assets allocated to activity**. The bank's total assets were up 29.16%. Particular reference should be made to loans and advances to customers which were up 19.38% by MT 11.39 billion albeit at a lower rate than in past years.

VARIÁVEIS / VARIABLES	Dez-14 Dec-14	Dez-15 Dec-15	VARIAÇÃO / CHANGE	
			Absoluta / Total	Relativa / Percent
Activos Totais/Total assets	97.555.962	126.007.348	28.451.386	29,16%
Crédito a Clientes (Bruto)¹ / Loans and Advances to Customers (Gross)¹	60.201.194	71.511.470	11.310.276	18,79%
Crédito a Particulares / Loans and Advances to Individual Customers	10.593.231	13.980.760	3.387.529	31,98%
Habitação / Housing	2.512.726	3.082.880	570.155	22,69%
Outros Créditos a Particulares / Other Loans and Advances to Individual Customers	8.080.505	10.897.880	2.817.375	34,87%
Crédito a Empresas / Loans and Advances to Companies	46.461.464	54.272.257	7.810.793	16,81%
Outros ² / Other ²	3.146.499	3.258.453	111.953	3,56%
Depósitos de Clientes/Customer Deposits	73.041.654	91.954.662	18.913.007	25,89%
A Ordem / Sight	45.294.162	53.068.736	7.774.574	17,16%
À Prazo / Term	27.742.682	38.701.913	10.959.231	39,50%
Outros / Other	4.810	184.013	179.202	37,25%
Resultado Antes de Imposto / Income Before Tax	1.913.719	2.391.488	477.770	24,97%
Imposto Sobre o Rendimento / Income Tax	487.998	686.596	198.598	40,70%
Resultado Líquido / Net Income	1.425.720	1.704.892	279.172	19,58%

¹Crédito a Clientes: Inclui Crédito concedido com base em Recursos Consignados, num total de MT 12.745.520,87 milhares

¹Loans and Advances to Customers: including consigned Resources Credit of MT 12,745,520.87 thousand

²Outros: inclui Juros a receber, Créditos e Juros vencidos e Comissões associadas ao custo amortizado

²Other: including interest receivable, overdue Credit and interest and Commissions associated with amortised cost

A captação de Recursos evoluiu positivamente, ao registar um aumento de 25,89%, mantendo desta forma a consistente tendência de ascensão que se vem observando ao longo dos exercícios mais recentes. O peso dos Depósitos a Prazo sobre a carteira total registou um crescimento face ao período homólogo (Dez-15: 42,29%; Dez-14: 37,99%), justificado pela intensificação da concorrência na captação de Depósitos, não obstante os esforços empreendidos com vista a redução do custo de *funding* do Banco.

Resource-taking evolved positively with an increase of 25.89%, maintaining the consistently upwards trend noted across the most recent years. The proportion of term deposits to the total portfolio was up year-on-year (42.29% in December 2015 against 37.99% in December 2014). This is explained by intensifying competition in deposit-taking, notwithstanding endeavours to reduce the bank's funding costs.

Results and profitability

Resultados e Rentabilidade

Resultado Líquido

O Resultado Líquido do BCI atingiu MT 1.704,89 milhões no final de 2015, o que compara favoravelmente com o valor de MT 1.425,72 milhões alcançado no mesmo período de 2014, reflectindo a prossecução dos objectivos contemplados no Plano Estratégico e materializados através do aumento da Margem Financeira que, em conjunto com a Margem Complementar, mitigaram o impacto do significativo crescimento dos Custos de Estrutura associados, em parte, à expansão da actividade do Banco.

Net income

BCI's end of 2015 net income of MT 1,704.89 million compared favourably with the MT 1,425.72 million posted for the same period 2014, reflecting the furtherance of the objectives contained in the strategic plan comprising an increase in net interest income that, in conjunction with non-interest income, mitigated the impact of the significant growth of structural costs, partly associated with the expansion of the bank's activity.

Composição do Resultado Líquido (Valores em Milhões de Meticais) / Composition of Net Income (Million Meticais)

		Dez-2014 Dec-2014	Dez-2015 Dec-2015	VARIACIONES / VARIATIONS	
				Abs.	%
Margem Financeira Net Interest Income		3.732	4.152	+420	+11%
Margem Complementar Non-Interest Income		2.934	4.096	+1.162	+40%
Gastos com Pessoal Employee Costs	-1.938	-2.596		+658	+34%
Outros Gastos Administrativos Other Administrative Expenses	-1.931	-2.194		+263	+14%
Amortizações e Depreciações Amortisation and Depreciation	-377	-506		+129	+34%
Outros Rendimentos Other Income		305	286	-19	-6%
Provisões e Imparidade de Crédito Provisions and Impaired Credit	-811	-846		+35	+4%
Resultado Antes de Imposto Income Before Tax		1.914	2.391	+478	+25%
Gastos de Impostos Tax Bill	-488	-687		+199	+41%
Resultado Líquido Net Income		1.426	1.705	+279	+20%

Resultado Antes de Imposto

O Resultado Antes de Imposto ascendeu, no final do exercício 2015, ao montante de MT 2.391,49 milhões, correspondendo a um crescimento de 24,97% (MT +477,77 milhões) quando comparado com o valor de MT 1.913,72 milhões registado no período homólogo. Esta variação positiva foi propiciada, em grande medida, pelo crescimento sustentado e equilibrado do Produto Bancário, em consonância com as projecções orçamentais.

Os Resultados do Banco foram favorecidos pelo bom desempenho da Margem Financeira (MT +420,41 milhões; +11,27%) e da Margem Complementar (MT +1.162,15 milhões; +39,61%).

A evolução da Margem Financeira foi determinada pelo efeito conjunto do aumento do custo dos depósitos e do volume de Depósitos e Crédito, reflectindo as medidas implementadas visando conter o efeito da intensificação da concorrência e da criação de condições para o crescimento do resultado da intermediação financeira.

No que tange à Margem Complementar o desempenho positivo é atribuível à realização de significativos ganhos em Operações Financeiras, que registaram um crescimento de 53,89% (MT +785,23 milhões) cifrando-se em MT 2.242,26 milhões no final de 2015. Os resultados líquidos de Taxas e Comissões contribuíram igualmente para o nível de Margem Complementar, alcançando o montante de MT 1.437,50 milhões, correspondendo a um crescimento de MT 159,31 milhões (+12,46%). Destaca-se ainda a variação dos Outros Proveitos Líquidos Operacionais (MT +187,25 milhões), totalizando MT 383,94 milhões.

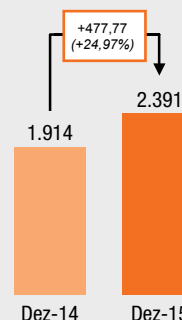
O Resultado Antes de Imposto no montante de MT 2.391,49 milhões foi, penalizado por:

- Elevado volume de Provisões constituídas no exercício (MT+62,62 milhões; >100%) como efeito de constituição de contingências para Outros Activos.

Income before tax

Income before tax, at the end of 2015, was up 24.97% by MT 477.77 million to MT 2,391.49 million, in comparison to MT 1,913.72 million for the same period last year. This positive change was largely fuelled by the sustained, balanced growth of total operating income, in line with budget forecasts.

Resultado antes de Imposto / Income before Tax
(Milhões de Meticais / Million Meticais)



The bank's results benefited from the good performance of net interest income which was up 11.27% by MT 420.41 million and non-interest income, up 39.61% by MT 1,162.15 million.

The evolution of net interest income derived from the combination effect of the increase in the cost of deposits and volume of deposits and credit, reflecting the implementation of measures to contain the effect of intensifying competition and laying the groundwork for the growth of income from brokerage operations.

The positive performance of non-interest income is attributable to the significant gains made on financial operations which were up 53.89% by MT 785.23 million to MT 2,242.26 million at the end of 2015. Income, net of charges and commissions also made a relevant contribution of MT 1,437.50 million to the level of noninterest income, with a 12.46% growth of MT 159.31 million. Reference should also be made to the MT 187.25 million increase in other net operating income to MT 383.94 million.

Income before tax of MT 2,391.49 million was penalised by:

- The high level of provisions set up across the year (MT 62.62 million; >100%) resulting from contingencies for other assets.
- The 87.59% reduction of MT 93.87 million in net interest on investments in credit institutions,

- Redução dos Juros líquidos de Aplicações em Instituições de Crédito em MT 93,87 milhões (-87,59%), reflectindo a redução dos juros em Aplicações no Mercado Monetário Interbancário (MT -59,66 milhões), assim como o efeito do incremento da remuneração paga pelos Depósitos de Instituições de Crédito (MT +32,51 milhões).
- Crescimento dos Gastos com Pessoal (MT +658,18 milhões; +33,96%) que é explicado pelo aumento do número médio de colaboradores (+495) e pela actualização da tabela salarial anual, bem como, pelos ajustamentos salariais incontornáveis, decorrentes de uma maior competitividade no mercado laboral;
- Aumento dos Gastos Administrativos (MT +263,17 milhões; +13,63%), explicado, fundamentalmente, por um aumento das Rendas e Alugueres, e custos relacionados com Canais Electrónicos e Cartões. De referir que a evolução destas rubricas foi afectada pela depreciação do MZN contra o USD, atendendo ao significativo peso dos contratos de fornecimentos de bens e serviços na estrutura de custos do Banco.

Produto Bancário

A estrutura do Produto Bancário continua a manter o equilíbrio das fontes geradoras de rendimento, não obstante a redução do peso da Margem Financeira sobre o Produto Bancário para 50,34% em Dez-15 (55,99% em Dez-14). Os Resultados em Operações Financeiras aumentaram a sua participação para a formação do produto e as Comissões Líquidas registaram uma relativa redução.

reflecting the MT 59.66 million reduction of interest on investments in the interbank money market as well as the effect of the MT 32.51 million increase in interest paid on credit institutions' deposits.

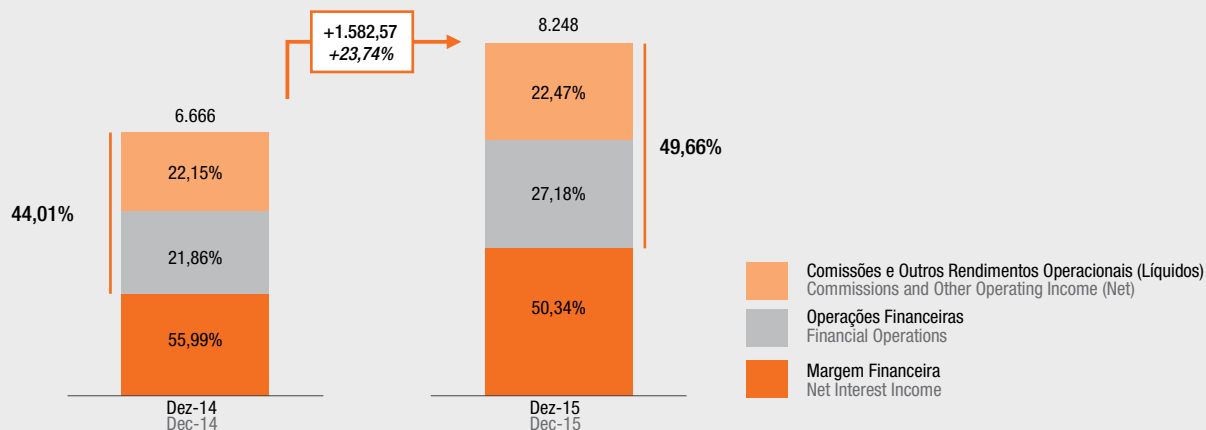
- The 33.96% growth of MT 658.18 million in employee costs, deriving from the increase in the average number of employees (up 495) and revision of the annual wage scales, as well as indispensable wage adjustments owing to a more competitive labour market;
- The 13.63% increase of MT 263.17 million in administrative expenditure, fundamentally on account of an increase in rents and hires and costs related with electronic channels and cards.

The evolution of these account headings was affected by the depreciation of the MZN against the USD, owing to the significant proportion of contracts for supplies of goods and services in the bank's costs structure.

Total operating income

The total operating income structure continues to remain in balance with income-generating sources, notwithstanding the reduction of the proportion of net interest income to total operating income to 50.34% in December 2015 (55.99% in December 2014). Income from financial operations increased its proportion of total operating income with commissions posting a relative reduction.

Produto Bancário / Total Operating Income
(Milhões de Meticais / Million Meticais)



Margem Financeira

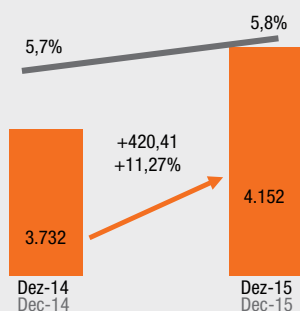
A Margem Financeira situou-se em MT 4.152,37 milhões em Dezembro de 2015, representando um aumento de 11,27% quando comparado com MT 3.731,96 milhões apurados em igual período de 2014 (MT +420,41 milhões), suportado, em grande medida, pelo efeito líquido dos Juros de Crédito e de Depósitos (MT +530,67 milhões).

O comportamento favorável dos Juros de Crédito foi potenciado pelo efeito volume. O efeito preço da carteira de Crédito contribuiu em menor proporção como impacto da relativa estabilidade das taxas de juro de operações com clientes, seguindo a trajectória das taxas de referência do mercado até ao terceiro trimestre do ano. As alterações em alta das taxas directoras registadas no último trimestre do ano, favoreceram o efeito preço na Margem Financeira.

A evolução dos Juros de Crédito foi fundamental para conter o impacto do aumento do custo dos Depósitos (MT 310,57 milhões), assim como do efeito volume dos Recursos de Clientes (MT 700,00 milhões).

A evolução da Margem Financeira beneficiou, igualmente, da melhoria das taxas médias de remuneração dos Activos Financeiros, com maior relevo para os Bilhetes de Tesouro (BT's), que registaram uma tendência de subida desde o início do ano.

Margem Financeira / Net Interest Income
(Milhões de Meticals / Million Meticals)



Como corolário da evolução registada, a Taxa de Margem Financeira situou-se em 5,75%, que compara com 5,68% em 2014.

Rendimento Líquido de Taxas e Comissões

As Comissões Líquidas totalizaram MT 1.437,50 milhões em Dezembro de 2015, registando um crescimento de 12,46% (MT +159,31 milhões) face ao mesmo período de 2014, reflectindo as evoluções favoráveis das comissões associadas ao negócio bancário.

Net interest income

Net interest income of MT 4,152.37 million, in December 2015, was up 11.27% over the MT 3,731.96 million for the same period 2014 (by MT 420.41 million), largely deriving from the net effect of interest on credit and deposits (MT 530.67 million).

The favourable performance of interest on credit was leveraged by the volume effect. The price effect of the credit portfolio made a smaller contribution as an impact on the relative stability of interest rates on operations with customers, in line with the trajectory of market reference rates up to the third quarter of the year. Changes in key reference rates posted in the last quarter of the year, favoured the price effect in net interest income.

The evolution of interest on credit was fundamental for containing the impact of the increase of the costs of deposits (MT 310.57 million), as well as the volume effect of customer resources (MT 700.00 million).

The evolution of net interest income also benefited from the improvement of the average yields on financial assets, with greater relevance in the case of treasury bills which have trended upwards since the start of the year.

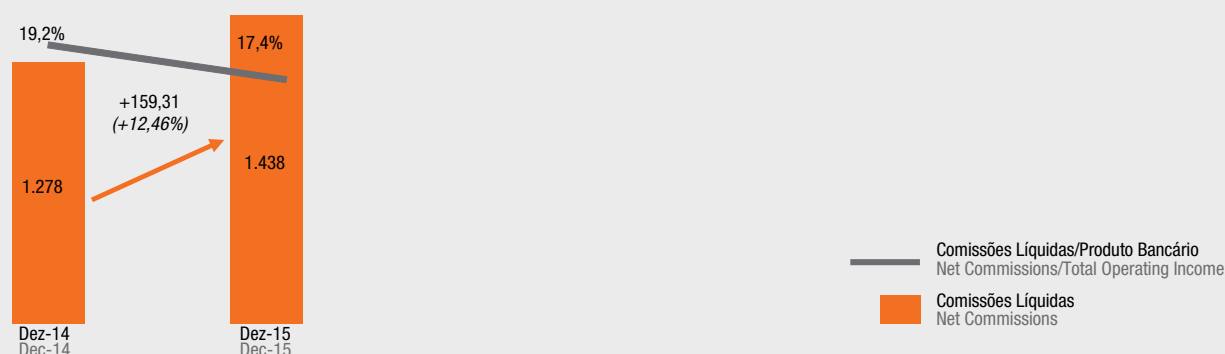


As a corollary to this evolution, the net interest income rate was 5.75% against 5.68% in 2014.

Income net of charges and commissions

Net commissions, in December 2015, amounted to MT 1,437.50 million, up 46% by MT 159.31 million over the same period 2014, reflecting the favourable evolution of commissions associated with banking business.

Rendimento Líquido de Taxas e Comissões / Income Net of Charges and Commissions
(Milhões de Meticais / Million Meticais)



À semelhança do verificado no ano anterior, o volume das Comissões Líquidas justificou-se, maioritariamente, pelas comissões auferidas sobre transacções em ATMs e POS, as quais cifraram-se em 41,20% do total das Comissões Recebidas e registaram um incremento de MT 78,10 milhões (+11,90%), face ao período homólogo.

As comissões relacionadas com a emissão de Garantias e Créditos Documentários cifraram-se em MT 255,34 milhões em 2015, que compara com MT 187,61 milhões em 2014 (MT +67,73 milhões; +36,10%). Esta evolução foi suportada pelo crescimento do volume de Garantias Bancárias emitidas e Créditos Documentários concedidos.

Resultados em Operações Financeiras

Os Resultados em Operações Financeiras, que incorporam os Resultados de Reavaliação Cambial e os Resultados de *Trading* de Moeda Estrangeira, cifraram-se em MT 2.242,26 milhões no final de 2015, que comparam com os MT 1.457,03 milhões obtidos em Dezembro de 2014.

A evolução positiva dos Resultados em Operações Financeiras foi impulsionada pelos Resultados de Forex, reflectindo, essencialmente, o bom desempenho das actividades de negociação de moeda e de gestão das carteiras.

As in the case of the preceding year, the volume of net commissions is mainly explained by commissions earned on ATM and POS transactions which accounted for 41.20% of total commissions received which were up 11.90% by MT 78.10 million, year-on-year.

Commissions related with issuances of guarantees and documentary credit were MT 255.34 million in 2015, against MT 187.61 million in 2014, up 36.10% by MT 67.73 million. This evolution was based on the growth of the volume of bank guarantees and documentary credit issued.

Income from financial operations

Income from financial operations which includes the proceeds from foreign exchange revaluations and income from foreign currency trading amounted to MT 2,242.26 million at the end of 2015, against MT 1,457.03 million in December 2014.

The positive evolution of income from financial operations was fuelled by forex income which essentially reflected the good performance of currency trading and portfolio management activities.

Resultado em Operações Financeiras / Income from Financial Operations
(Milhões de Meticais / Million Meticais)



Os favoráveis resultados das Operações Financeiras proporcionaram a esta componente de negócio o crescimento da sua importância na estrutura de resultados do Banco, ao registar um peso sobre o Produto Bancário de 27,18% (21,86% em 2014).

The favourable results of income from financial operations enabled this business component to maintain its importance in the bank's earnings structure, in accounting for 27.18% of total operating income against 21.86% in 2014.

Custos de Estrutura

Os custos de estrutura que agregam os Gastos com Pessoal, Outros Gastos Gerais Administrativos e Amortizações do exercício, totalizaram MT 5.296,15 milhões em 2015, registando um aumento de 24,75% face aos MT 4.245,55 milhões relevados em 2014. Esta evolução foi, em grande medida, influenciada pelo aumento de custos com Remunerações (+33,96%), e pelo aumento do volume de Fornecimentos e Serviços de Terceiros (+13,63%). Concorreu para esta evolução a expansão significativa da actividade do Banco, consubstanciada no crescimento da rede de agências, do número de Clientes e do número de transacções. A desvalorização do Metical face ao Dólar Norte-Americano igualmente concorreu para a situação descrita.

Structural costs

Structural costs, which aggregate employee costs, other general administrative expenditure and depreciation for the year, totalled MT 5,296.15 million, in 2015, up 24.75% over the 2014 total of MT 4,245.55 million. This evolution was largely influenced by the 33.96% increase in remuneration costs and the 13.63% increase in the volume of external supplies and services. A contributory factor to such evolution was the significant expansion of the bank's activity, in the form of the growth of its branch office network, number of customers and number of transactions. Another contributory factor was the depreciation of the metical against the dollar.

Custos de Estrutura e Risco de Eficiência / Structural Costs and Efficiency Ratio

(Milhares de Meticais / Thousand Meticais)

Custos de Estrutura / Structural Costs	Dez-14 Dec-14	Dez-15 Dec-15	Variação / Change	
			Absoluta / Total	Relativa / Percent
Gastos com Pessoal / Employee Costs	1.937.936	2.596.120	658.184	33,96%
Gastos Gerais Administrativos / General Administrative Expenditure	1.931.035	2.194.203	263.168	13,63%
Custos de Funcionamento / Operating Costs	3.868.970	4.790.322	921.352	23,81%
Amortizações / Depreciation	376.582	505.828	129.246	34,32%
Custos de Estrutura / Structural Costs	4.245.552	5.296.150	1.050.598	24,75%
Produto Bancário / Total Operating Income	6.665.615	8.248.180	1.582.565	23,74%
Cost-to-Income / Cost-to-Income	63,69%	64,21%	0,52pp	
Rácio GP ¹ / Produto Bancário / GP ¹ /Total Operating Income Ratio	29,07%	31,48%	2,40pp	
Rácio GGA ² / Produto Bancário / GGA ² /Total Operating Income Ratio	28,97%	26,60%	(2,37pp)	
Rácio Amortizações / Produto Bancário / Depreciation / Total Operating Income Ratio	5,65%	6,13%	0,48pp	

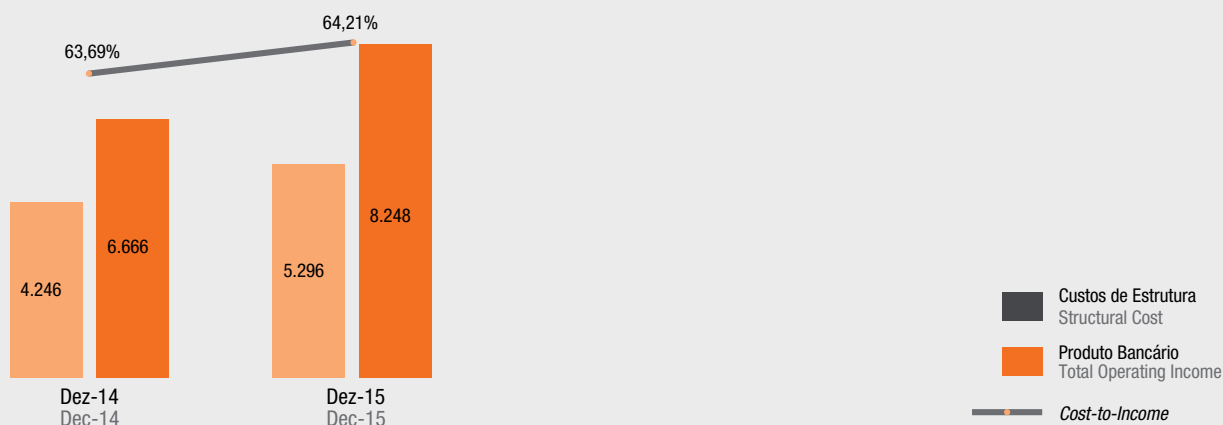
¹ GP: Gastos com Pessoal / GP: Employee Costs

² GGA: Gastos Gerais Administrativos / GGA: General Administrative Expenditure

O *Cost-to-Income*, indicador do nível de eficiência através da medida do peso dos Custos de Estrutura sobre o Produto Bancário situou-se nos 64,21% em Dez-15 (63,69% em Dez-14). A evolução desfavorável deste rácio comparativamente a 2014, derivou do ritmo de crescimento dos Custos de Estrutura (+24,75%) superior ao do Produto Bancário (+23,74%).

Cost-to-income, as the level of efficiency indicator, measured as the proportion of structural costs to total operating income, was 64.21% in December 2015 (63.69% in December 2014). This ratio's unfavourable evolution in comparison to 2014, derived from the 24.75% rate of growth of structural costs in comparison to total operating income of 23.74%.

Custos de Estrutura em % do Produto Bancário / Structural Cost as a % of Total Operating Income
(Milhões de Meticals / Million Meticals)



Gastos com Pessoal

Os Gastos com Pessoal situaram-se em MT 2.596,12 milhões em 2015, o que compara com MT 1.937,94 milhões em 2014, equivalente a uma variação homóloga de 33,96%. A evolução dos Gastos com Pessoal, foi determinada pelo reforço do quadro de colaboradores, que registou, em 2015, um aumento líquido de 553 colaboradores, o equivalente a um aumento de 22,52%. O objectivo era fazer face ao alargamento da rede de balcões e dotar os serviços centrais do suporte necessário a essa mesma expansão da rede comercial. No final do ano o Banco empregava 3.009 colaboradores. Contribuíram igualmente para o agravamento dos Gastos com Pessoal, a actualização da tabela salarial anual e os ajustamentos salariais incontornáveis, decorrentes de uma maior concorrência no mercado laboral; e o efeito da variação cambial (depreciação do Metical) USD/MZN e EUR/MZN.

Employee Costs

Employee costs, in 2015, were MT 2,596.12 million against MT 1,937.94 million, in 2014, equivalent to a year-on-year change of 33.96%. The evolution of employee costs derived from the 22.52% net increase of 533 employees, in 2015. The objective was to provide for the expansion of the branch office network and provide the central services with the support needed for the branch office network expansion. The bank had an end of year complement of 3,009 employees. Other contributory factors to higher employee costs were the revision of annual wage scales and the indispensable wage adjustments deriving from greater competition in the labour market, together with the foreign exchange effect (depreciation of metical against the dollar and euro).

(Milhares de Meticais / Thousand Meticais)

Gastos com Pessoal / Employee Costs	Dez-14 Dec-14	Dez-15 Dec-15	Variação / Change	
			Absoluta / Total	Relativa / Percent
Retribuição dos Órgãos de Gestão e Fiscalização / Remuneration of Management and Inspection Bodies	90.948	118.955	28.008	30,80%
Retribuição dos Empregados / Remuneration of Employees	1.693.144	2.234.089	540.944	31,95%
Remuneração fixa / Fixed	715.499	937.281	221.782	31,00%
Subsídios / Subsidies	843.524	1.096.791	253.268	30,02%
Outras Remunerações / Other Remunerations	134.122	200.016	65.894	49,13%
Encargos Sociais Obrigatórios / Mandatory Social Costs/Charges	73.026	90.628	17.602	24,10%
Outros Custos com Pessoal / Other Employee Costs	80.817	152.447	71.630	88,63%
TOTAL	1.937.936	2.596.120	658.184	33,96%

Em 31 de Dezembro de 2015, o efectivo médio de colaboradores no Banco, distribuídos por funções, é apresentado como segue:

Information on the bank's effective employee complement, at 31 December 2015, split up by functions, is set out below:

Colaboradores / Employees	Dez-14 Dec-14	Dez-15 Dec-15	Variação / Change	
			Absoluta / Total	Relativa / Percent
Direcção / Management	85	107	22	25,59%
Chefia / Line management	438	538	100	22,83%
Técnicos / Technical	495	545	50	10,13%
Administrativos / Administrative	1.164	1.491	327	28,09%
Auxiliares e outros / Ancillary and other staff	83	91	8	9,44%
Total	2.265	2.772	507	22,37%
N.º de colaboradores no final de período / Number of employees at end of period	2.456	3.009	553	22,52%
N.º de agências no final de período / Number of branches at end of period	168	191	23	13,69%

Gastos Gerais Administrativos

Os Gastos Gerais Administrativos totalizaram MT 2.194,20 milhões em 2015, registando desta forma um aumento de 13,63% face ao montante de MT 1.931,03 milhões observado em 2014. As rubricas de maior peso na estrutura de custos foram as Rendas, Canais Electrónicos, Conservação e Reparação, Segurança e Vigilância, Formação e Desenvolvimento de Pessoal e Comunicação de Dados. Esta evolução foi parcialmente abrandada pela contenção de custos com gastos associados a serviços de Consultoria e de Publicidade, bem como a poupanças conseguidas nos gastos com Deslocações e com Serviços Judiciais e Contencioso.

Os Gastos Gerais Administrativos foram igualmente afectados pela depreciação do Metical face ao Dólar Americano e ao Euro, atendendo a que parte dos Custos com Fornecimentos e Serviços de Terceiros está indexada a estas moedas externas.

General Administrative Expenditure

General administrative expenditure was up 13.63% to MT 2,194.20 million in 2015 in comparison to MT 1,931.03 million, in 2014. The account headings responsible for the largest proportion of the costs structure were rents, electronic channels, conservation and repair, security and surveillance, employee training and development and data communication. This evolution was partly offset by cost containment on expenditure associated with consultancy services and advertising, as well as savings made on travel expenses and legal and related services.

General administrative expenditure was also affected by the metical's depreciation against the dollar and euro, as a part of external supplies and services costs are indexed to these foreign currencies.

Amortização e Depreciação do Exercício

As Amortizações do exercício cifraram-se em MT 505,83 milhões o que significou um incremento de 34,32% face a 2014. O crescimento das Amortizações do Exercício foi determinado, essencialmente, pela aquisição de vários imóveis e pela integração em Imobilizado definitivo de um conjunto de projectos e obras que foram concluídos no decorrer do exercício.

Depreciation for the Year

Depreciation for the year was up 34.32% to in MT 505.83 million over 2014. The growth of annual depreciation essentially derived from the acquisition of several properties and the inclusion of a series of projects and works completed across the course of the year in definitive fixed assets.

(Milhares de Meticais / Thousand Meticais)

Amortizações / Depreciation	Dez-14 Dec-15	Dez-15 Dec-15	Variação / Change	
			Absoluta / Total	Relativa / Percent
Activos Tangíveis / Tangible Assets	312.798	435.903	123.104	39,36%
De Serviço Próprio / For Own Use	268.647	381.426	112.779	41,98%
Imóveis / Buildings	35.266	64.060	28.793	81,64%
Equipamentos / Equipment	233.343	317.333	83.990	35,99%
Obras em Edifícios Arrendados / Works on Rented Buildings	40.230	50.556	10.326	25,67%
Activos em Locação Operacional / Assets Held Under Operating Leases	3.921	3.921	-	0,00%
Activos Intangíveis / Intangible Assets	63.784	69.925	6.142	9,63%
Total	376.582	505.828	129.246	34,32%

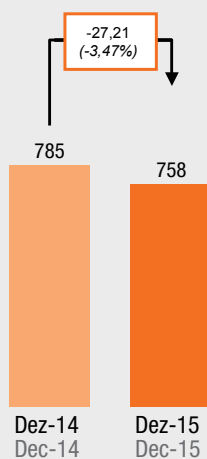
Imparidade de Crédito Líquida

O reforço líquido da imparidade de Crédito situou-se em MT 758,10 milhões no final de 2015, que compara com MT 785,32 milhões registados no período homólogo. Esta manutenção dos custos anuais com imparidade não obstante o crescimento significativo do volume de Crédito concedido reflecte a melhoria da qualidade da Carteira de Crédito, que traduziu-se numa menor necessidade de provisionamento.

Net increase of Credit Impairment

The net increase of credit impairment, at the end of 2015, was MT 758.10 million in comparison to MT 785.32 million year-on-year. This maintenance of annual impairment costs, notwithstanding the significant growth in the volume of lending, reflects improved credit portfolio quality, translating into lower provisioning requirements.

Imparidade de Crédito Líquida / Impaired Credit
(Milhões de Meticais / Million Meticais)



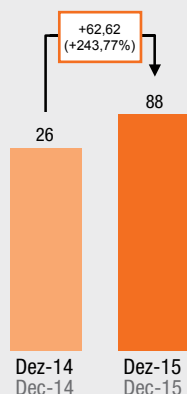
Provisões Líquidas

Os reforços de Provisões para riscos e encargos diversos cujo montante ascendeu a MT 88,31 milhões, visaram a cobertura de contingências devidamente identificadas decorrentes da normal actividade do Banco.

Net Provisions

Provisions increases of MT 88.31 million for diverse risks and liabilities provided for duly identified contingencies deriving from the bank's standard activity.

Provisões Líquidas / Net Provisions
(Milhões de Meticais / Million Meticais)



Análise do Balanço

O BCI apresentou, em Dezembro de 2015, um balanço sólido e com elevados níveis de liquidez, com o Activo a ser financiado quase na íntegra, através do agregado de Depósitos de Clientes e Capitais Próprios. O Activo Líquido do BCI atingiu MT 127,27 mil milhões, valor superior em MT 29,72 mil milhões (+30,46%) ao obtido no ano anterior, reflectindo o expressivo crescimento das carteiras de Crédito, Activos Financeiros, e Caixa e Disponibilidades.

O Passivo registou um aumento de MT 26,28 mil milhões face ao período homólogo, que derivou, essencialmente, do crescimento do volume de Recursos captados (+MT 18,91 mil milhões; +25,89%).

Os Recursos Consignados registaram um aumento de MT 2,96 mil milhões (+29,56%), atingindo MT 12,98 mil milhões em Dezembro de 2015. Parte deste aumento, constitui um puro efeito cambial.

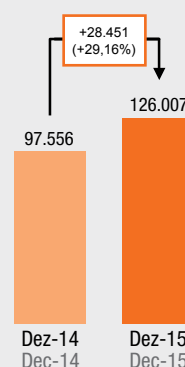
Balance Sheet Analysis

BCI had a solid balance sheet, with high levels of liquidity, in December 2015, with assets being almost fully funded by customer deposits and shareholders' equity. BCI's net assets amounted to MT 127.27 billion, up 30.46% by MT 29.72 billion over the preceding year as a reflection of the expressive growth of credit, financial assets and cash and claims portfolios.

Liabilities were up by a year-on-year MT 26.28 billion, essentially deriving from the 25.89% growth of MT 18.91 billion in resource-taking.

Consigned resources, in December 2015, were up 29.56% by MT 2.96 billion to MT 12.98 billion. A part of this increase, is purely due to the exchange rate effect.

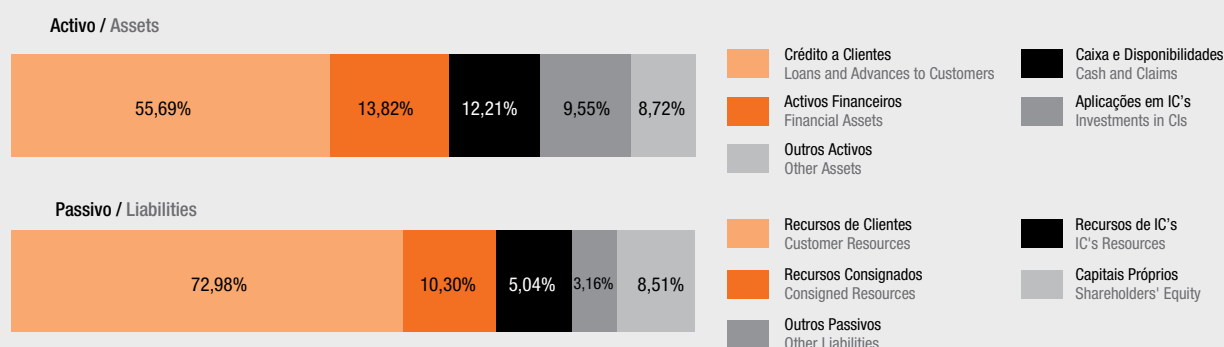
Activo Total / Total Assets
(Milhões de Meticais / Million Meticais)



O Banco terminou o exercício com uma estrutura de balanço formada em 55,69% por Crédito a Clientes e 35,12% pelo agregado de Activos Financeiros, Caixa e Disponibilidades e Aplicações em Instituições de Crédito. Do lado do Passivo, 72,98% era constituído pelos Depósitos de Clientes. O agregado de Depósitos de Clientes e Capitais Próprios permitiu financiar o Activo do Banco em 81,49%.

The bank ended the year with a balance sheet structure comprising 55.69% loans and advances to customers and 35.12% financial assets, cash and claims and investments in credit institutions. On the liabilities side 72.98% comprised customer deposits. The customer deposits and shareholders' equity aggregate gave an asset financing ratio of 81.49%.

Estrutura do Balanço em Dezembro 2015 / Balance Sheet Structure in December 2015
(% Sobre o Total)



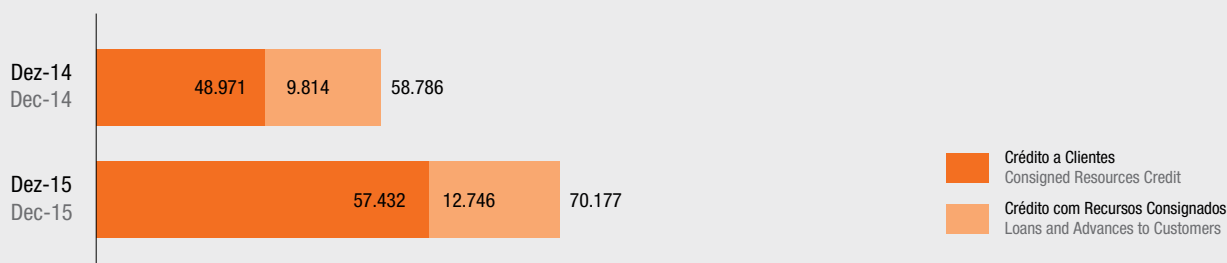
Crédito a Clientes

Traduzindo a dedicação e empenho do banco na expansão da actividade creditícia, o Crédito a Clientes registou um incremento, em termos líquidos, de 19,38% (MT +11,39 mil milhões) face ao ano de 2014, fixando-se em MT 70,18 mil milhões. Esta evolução permitiu ao Banco manter, durante todo o ano de 2015, a liderança da quota de mercado de Crédito que havia sido alcançada no final de 2014.

Loans and Advances to Customers

Translating the bank's dedication and commitment to expanding its lending activity, loans and advances to customers were up by a net 19.38% (MT 11.39 billion) over 2014, to MT 70.18 billion. This evolution positioned the bank as the credit market leader across the whole of 2015 after having achieved this status at the end of 2014.

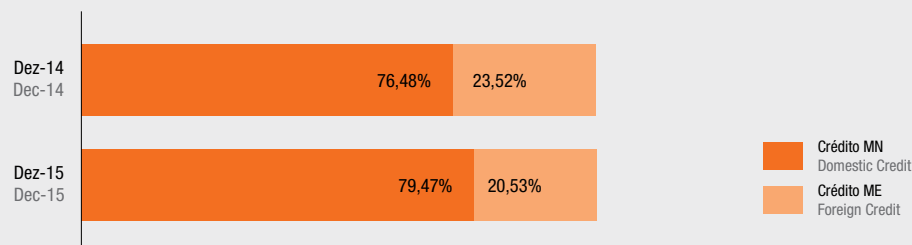
Crédito a Clientes (Líquido) / Loans and Advances to Customers (Net)
(Milhões de Meticals / Million Meticals)



Crédito por Moeda

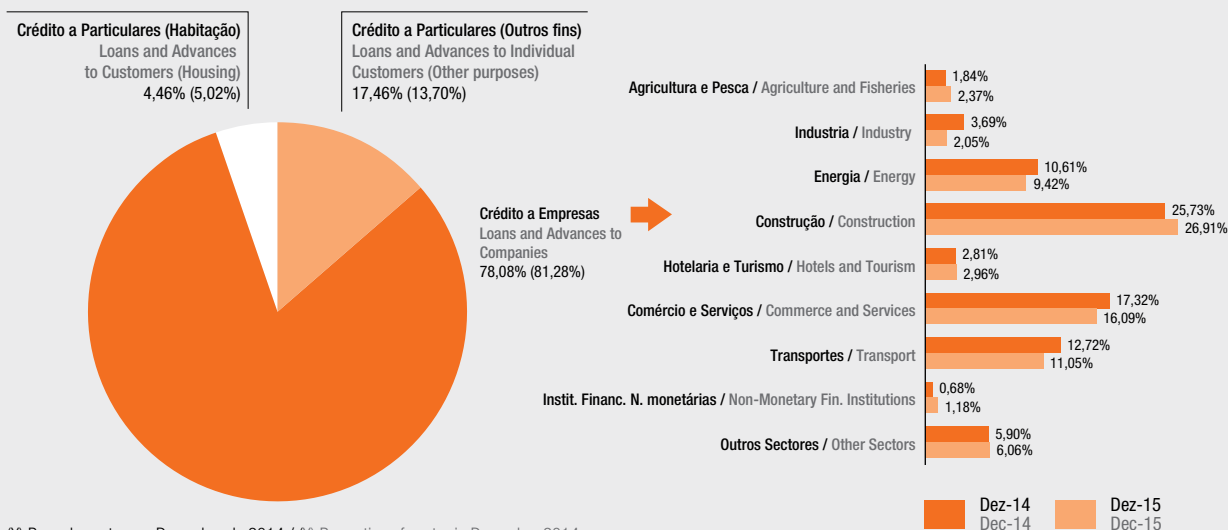
A estrutura da carteira de Crédito por moedas manteve padrões semelhantes aos dos anos anteriores, ao apresentar um peso de 79,5% de Crédito em moeda nacional sobre a carteira total (+2,99 pontos percentuais em relação ao período homólogo). Esta estrutura é coerente com a política do Banco de maior agressividade na concessão de Crédito em moeda local, atendendo, entre outros factores, às restrições legais e regulamentares relacionadas com a concessão de Crédito em Moeda Estrangeira.

Crédito por Moeda (%) / Lending by Currency (%)



Crédito por Sectores

À semelhança da evolução registada nos anos anteriores, a carteira de Crédito do Banco manteve-se concentrada no segmento Empresas (78,08% em Dezembro de 2015). Dentre os sectores de actividade com mais peso no segmento Empresas destacam-se os de Construção, Comércio e Serviços, Transportes e Energia, totalizando 63,46% do Crédito total concedido a Empresas (66,38% no período homólogo).



(X) Peso do sector em Dezembro de 2014 / (X) Proportion of sector in December 2014

Lending by Currency

The patterns of the structure of the lending portfolio, by currency, were similar to past years, with domestic currency loans accounting for 79.5% of the portfolio total (up 2.99 pps. year-on-year). This structure is in line with the bank's more aggressive policy approach to local currency lending owing to, inter alia, legal and regulatory restrictions related with lending in foreign currency.

Lending by Sectors

In line with the evolution recorded in past years, the bank's credit portfolio continues to be concentrated in the corporate segment (78.08% in December 2015). The most significant corporate sector activities are construction, commerce and services, transport and energy, which, as a whole, make up 63.46% of total credit. (66.38% last year).

Em Dezembro de 2015 verificaram-se reduções significativas no peso do Crédito aos sectores de Comércio e Serviços (de 17,32% para 16,09%), da Indústria (de 3,69% para 2,05%), de Energia (de 10,61% para 9,42%) e de Transportes (de 12,72% para 11,05%). Em contrapartida verificaram-se crescimentos nos pesos dos sectores de Agricultura e Pescas (de 1,84% para 2,37%), Construção (de 25,73% para 26,91%) e Instituições Financeiras não Monetárias (de 0,68% para 1,18%).

Qualidade do Crédito e Imparidade

O BCI alcançou melhorias significativas ao nível do perfil de risco da actividade creditícia durante o ano 2015. Merecem especial destaque a redução do índice de vencido (há mais de 90 dias) que se situou em 1,21% (2,33% em Dez-2014) e a cobertura de Crédito Vencido por provisões que aumentou 69,00pp para 191,74% (122,74% em Dez-2014).

O montante de imparidade acumulada atingiu MT 1,3 mil milhões no final de Dezembro 2015 (MT -78,87 milhões, o equivalente a -5,57% face ao período homólogo).

Em resultado do sucesso do trabalho desenvolvido em volta dos processos de gestão do risco de Crédito e de recuperação do Crédito Vencido, o volume de Crédito Vencido a mais de 90 dias reduziu de MT 1.153,33 milhões para MT 697,17 milhões.

There were significant reductions in the proportion of credit to the commerce and services (from 17.32% to 16.09%), industry (from 3.69% to 2.05%), energy (from 10.61% to 9.42%) and transport (from 12.72% to 11.05%) sectors, in December 2015. This was offset by growths in the agricultural and fisheries (from 1.84% to 2.37%), construction (from 25.73% to 26.91%) and non-monetary financial institutions (from 0.68% to 1.18%) sectors.

Credit Quality and Impairment

BCI significantly improved the risk profile on its lending activity in 2015. Special reference should be made to the reduction of the loans overdue for more than 90 days index to 1.21% (against 2.33% in December 2014) and provisions coverage on overdue credit with a 69.00 pps. increase to 191.74% against 122.74% in December 2014).

Accumulated impairment, at the end of December 2015, amounted to MT 1.3 billion (down 5.57% by MT 78.87 year-on-year).

As a result of the success of the work carried out on credit risk management and recovery of overdue credit processes, the volume of credit more than 90 days overdue was brought down from MT 1,153.33 million to MT 697.17 million.

Indicadores de Qualidade de Crédito / Credit Quality Indicators (Inclui Prestações Vincendas / Including Overdue Payments)	Dez-14 Dec-14	Dez-15 Dec-15
Rácio de Crédito Vencido > 1 Dia, do qual: / Credit Overdue > 1 Day, of which	4,77%	3,77%
Rácio de Crédito Vencido <= 90 Dias / Credit Overdue <= 90 Days Ratio	2,44%	2,56%
Rácio de Crédito Vencido > 90 Dias / Credit Overdue > 90 Days Ratio	2,33%	1,21%
Crédito Vencido > 1 Dia (MTs'10^6), do qual: / Overdue credit > 1 day (MTs'10^6), of which:	2.399,88	2.202,41
Crédito Vencido <= 90 Dias (MTs'10^6) / Credit Overdue <= 90 Days Ratio (MTs'10^6)	1.246,55	1.472,01
Crédito Vencido > 90 Dias (MTs'10^6) / Credit Overdue > 90 Days Ratio (MTs'10^6)	1.153,33	697,17
Imparidade de Crédito (MTs'10^6) / Impaired credit (MTs'10^6)	1.415,59	1.336,72
Cobertura do Crédito Vencido >90 dias por Imparidade / Impairment Coverage on Cred Overdue >90 days	122,74%	191,74%

Carteira de Títulos

Em 2015, o BCI manteve significativos níveis de investimento em Títulos, com destaque para Bilhetes de Tesouro e Obrigações de Tesouro. Outros títulos mantidos em carteira consistiram de obrigações de empresas, instrumentos de Capital e Papel Comercial, O Banco

Securities Portfolio

BCI maintained significant levels of investment in securities, in 2015, particularly treasury bills and bonds. Other portfolio securities comprised corporate bonds, equity instruments and commercial paper. The bank also maintained 2 bond loans issued by foreign private

manteve igualmente em carteira 2 títulos obrigacionistas emitidos por entidades privadas no Exterior. Os mesmos representavam, no final do ano, 5,41% do total de rubrica.

Em termos de valor, a carteira de títulos do banco ascendeu a MT 17,45 mil milhões em Dezembro de 2015, que compara com os MT 12,53 mil milhões apurados em Dezembro de 2014 (MT +4,92 mil milhões; +39,26%), representando 13,69% do total do Activo do Banco. Face ao período homólogo, verificou-se um aumento do valor da carteira de Bilhetes de Tesouro (MT +1,98 mil milhões) e da carteira de Obrigações do Tesouro (MT +3,13 mil milhões).

entities in its portfolio, comprising 5.41% of the total account heading at the end of the year.

In value terms, the bank's securities portfolio, in December 2015, amounted to MT 17.45 billion, against MT 12.53 billion in December 2014 (up 39.26% by MT 4.92 billion), comprising 13.69% of its total assets. There was increase of MT 1.98 billion in the value of the treasury bills portfolio – and an MT 3.13 billion increase in the treasury bonds portfolio over the preceding year.

(Milhares de Meticals / Thousand Meticals)

Evolução da Carteira de Títulos / Evolution of Securities Portfolio	Dez-14 Dec-14	Dez-15 Dec-15	Variação / Change		Peso sobre o Total Proportion
			Absoluta / Total	Relativa / Percent	
Bilhetes do Tesouro / Treasury Bills	6.725.395	8.705.298	1.979.902	29,44%	49,89%
Obrigações do Tesouro / Treasury Bonds	4.465.615	7.599.542	3.133.927	70,18%	43,55%
Obrigações de Privados no Exterior / Bonds Issued by Foreign Private Entities	1.179.119	944.777	-234.342	-19,87%	5,41%
Outros Títulos / Other	159.310	199.064	39.754	24,95%	1,14%
	12.529.439	17.448.680	4.919.241	39,26%	100,00%

Composição do Passivo

O Passivo do Banco registou um aumento expressivo ao passar de MT 90,26 mil milhões em 2014 para MT 115,28 mil milhões em Dezembro de 2015 (+27,72%). Os Recursos de Clientes contribuíram com +MT 18,91 mil milhões (+25,89%) e os Recursos Consignados com +MT 2,96 mil milhões, representando um total de 72,25% e 10,20% sobre o total do Passivo, respectivamente.

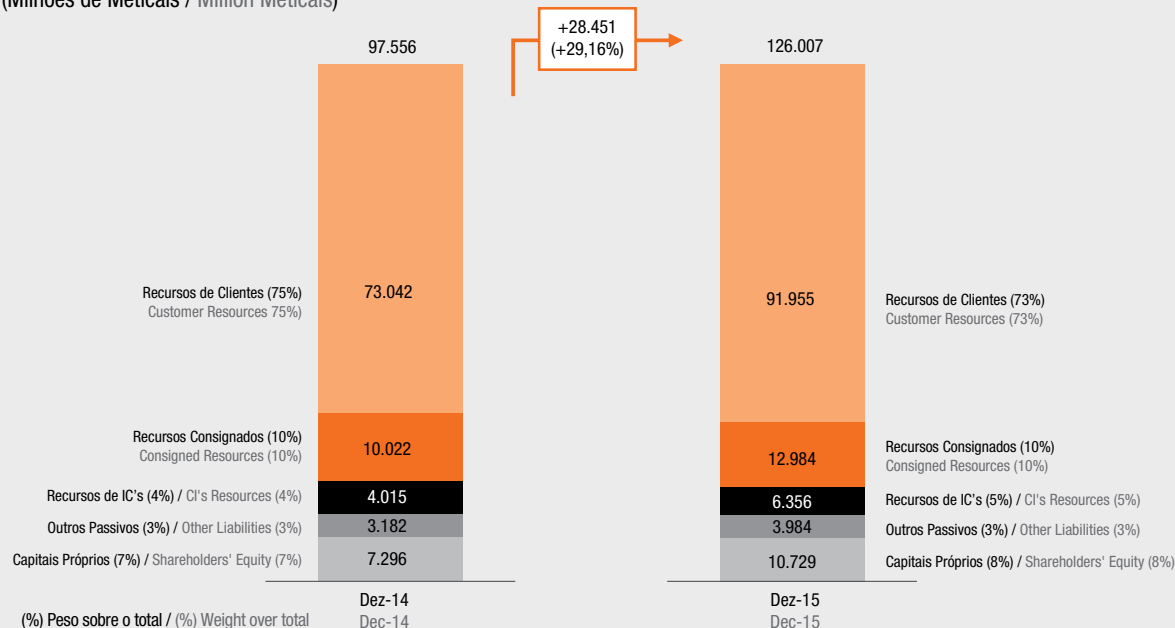
Os Recursos de Instituições de Crédito atingiram MT 6,36 mil milhões no final de Dezembro 2015, o que traduziu-se num aumento de MT 2,34 mil milhões (+58,32%) face ao período homólogo. Contrariando a tendência dos anos anteriores a representatividade dos Recursos de Instituições de Crédito no total do Passivo registou uma subida, ascendendo a 5,05% em Dezembro de 2015 contra 4,12% em Dezembro 2014. O aumento registado reparte-se entre crescimento de Depósitos efectuados por Instituições de Crédito no Exterior (MT +1,68 mil milhões) e Outras Tomadas no País (MT +0,70 mil milhões).

Composition of Liabilities

The bank's liabilities posted an expressive increase of 27.2% from MT 90.26 billion in 2014 to MT 115.28 billion in December 2015. Customer resources were up 25.89% to MT 18.91 billion with a contribution of MT 2.96 billion from consigned resources, comprising 72.25% and 10.20% of the liabilities total, respectively.

Credit institutions' resources were up 58.3% by MT 2.34 billion over end December 2014 to MT 6.36 billion at the end of December 2015. In contrast to the trend of former years, credit institutions' resources in terms of total liabilities were up to 5.05% in December 2015 against 4.12% in December 2014. The increase is split up between the growth of deposits made by credit institutions abroad (MT 1.68 billion) and other deposits taken in Mozambique (MT 0.70 billion).

Passivo e Capitais Próprios / Liabilities and Shareholders' Equity (Milhões de Meticais / Million Meticais)



Os Outros Passivos registaram um incremento no valor de MT 2,07 mil milhões, aumentando o seu peso no total do Passivo de 3,26% para 4,12%. Os Fundos Próprios do Banco ascenderam em Dezembro de 2015, ao montante de MT 10,73 mil milhões, valor superior ao observado no final do período homólogo em MT +3,43 mil milhões (+47,06%). Esta rubrica inclui o Lucro do exercício no valor de MT 1,70 mil milhões (2014: MT 1,43 mil milhões).

Recursos Totais Captados

O crescimento e a retenção de Recursos de Clientes do BCI assume-se como um dos pilares da estratégia comercial levada a cabo pelo BCI no ano 2015. O objectivo é a disponibilização de diversos produtos financeiros que possam estimular o investimento e a poupança dos diferentes segmentos de Clientes.

Destacaram-se neste processo a Campanha “Vem para Aqui”, campanha de captação e fidelização de clientes, focada na captação de novos clientes e no reforço do envolvimento comercial dos actuais Clientes através da venda cruzada de produtos e serviços.

Neste contexto, os Recursos Totais captados (Depósitos de Clientes e Obrigações BCI) totalizaram em MT 93,07 mil milhões, uma subida de 25,8% (MT +19,12 mil milhões), quando comparado como MT 73,96 mil milhões registados em Dezembro 2014. O significativo

Other liabilities were up in value by MT 2.07 billion, increasing their proportion of liabilities from 3.26% to 4.12%. The bank's own funds totalled MT 10.73 billion in December 2015, up 47.06% by MT 3.43 billion year-on-year. This account heading includes profit of MT 1.70 billion for the year against MT 1.43 billion in 2014).

Total Resources Taken

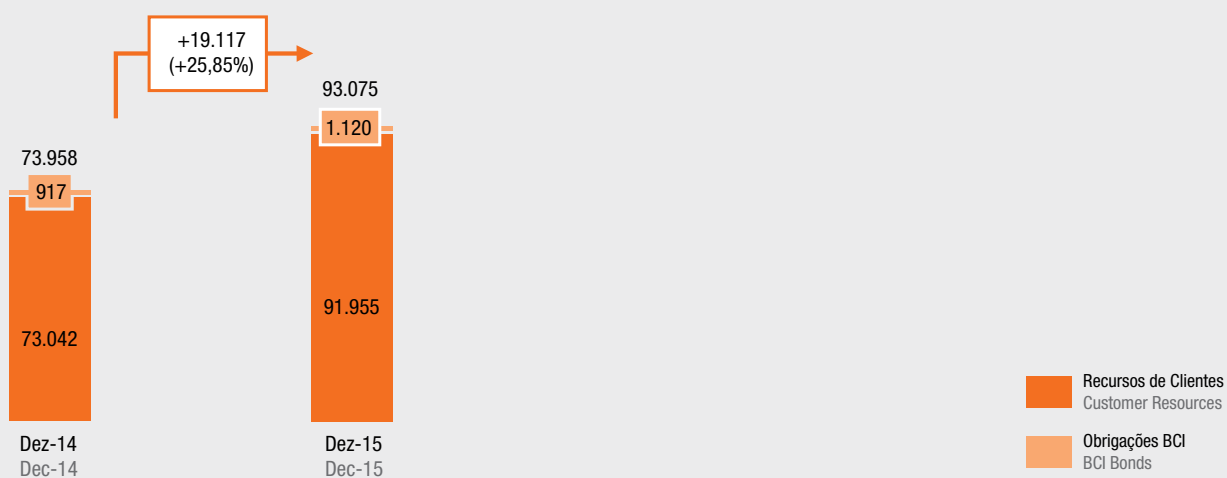
BCI's growth and retention of its customer resources was one of the pillars of its commercial strategy in 2015. The objective is to supply various financial products to stimulate the investment and savings of different customer segments.

Particular reference should be made herein to the “Vem para Aqui” (“Come and join us”) campaign for finding and retaining customers, focusing on prospecting for new customers and strengthening the commercial involvement of current customers based on the cross-selling of products and services.

In this context, total resources taken (customer deposits and BCI bonds) amounted to MT 93.07 billion (up 25.8% by MT 19.12 billion), in comparison to MT 73.96 billion in December 2014. The significant growth of total resources reflects endeavours to increase the supply and diversification of products, retaining customer loyalty and broadening the customer base, particularly

crescimento dos Recursos Totais reflecte o esforço de aumento da oferta e diversificação de produtos, fidelização da relação com os Clientes e alargamento da sua base, com especial incidência no segmento Retail e Pequenas e Médias Empresas. O incremento do volume de Recursos de Clientes reflectiu-se na evolução da quota de mercado do BCI, que atingiu 28,77% em Dezembro de 2015 (+0,3 pontos percentuais em relação ao período homólogo), e posicionou o Banco no primeiro lugar no *ranking* do mercado.

Recursos Captados / Resources Taken
(Milhões de Meticais / Million Meticais)



Depósitos por Moeda e por Produto

Os Depósitos em Moeda Nacional, respondem, no final do exercício, por 75% do total dos Depósitos de Clientes. Esta componente registou um crescimento de 22,53% face ao alcançado no período homólogo.

A intensa competição na captação de Depósitos ditou que o peso dos Depósitos a Prazo sobre os Depósitos totais se mantivesse elevado (de 37,99% em Dezembro de 2014 para 42,29% em Dezembro 2015), transferindo assim para o exercício seguinte o desafio de uma redução do custo do *funding*. O crescimento do volume de Depósitos a Prazo foi de 39,50% face a Dezembro 2014 (MT +10,96 mil milhões).

Os Depósitos a Ordem também registaram um crescimento, de cerca de MT 7,95 mil milhões (+17,56%) quando comparado com o ano transacto.

focusing on the retail and small and medium-sized enterprises segments. The increased volume of customer resources was reflected in the evolution of BCI's market share of 28.77% in December 2015 (up by a year-on-year 0.3 percentage points), giving the bank pole position in the market ranking.

Deposits by Currency and Product

Deposits in local currency at the end of the year accounted for 75% of total customer deposits. This component posted year-on-year growth of 22.53%.

The intense competition in deposit-taking had the effect of keeping the proportion of term to total deposits high (37.99% in December 2014 and 42.29% in December 2015) and transferring the challenge of reducing the funding cost to the following year. The growth in the volume of term deposits was 39.50% in comparison to December 2014 (MT 10.96 billion).

Sight deposits were also up by around MT 7.95 billion (17.56%) year-on-year.

Depósitos por Moeda / Deposits by Currency

	Depósitos MN Domestic Currency	Depósitos ME Foreign Currency
Dez-14 Dec-14	77,06%	22,94%
Dez-15 Dec-15	75,00%	25,00%

Depósitos por Produto / Deposits by Product

	Depósitos à Ordem Sight Deposits	Depósitos a Prazo Term Deposits
Dez-14 Dec-14	62,01%	37,99%
Dez-15 Dec-15	57,71%	42,29%

Rácio de Transformação

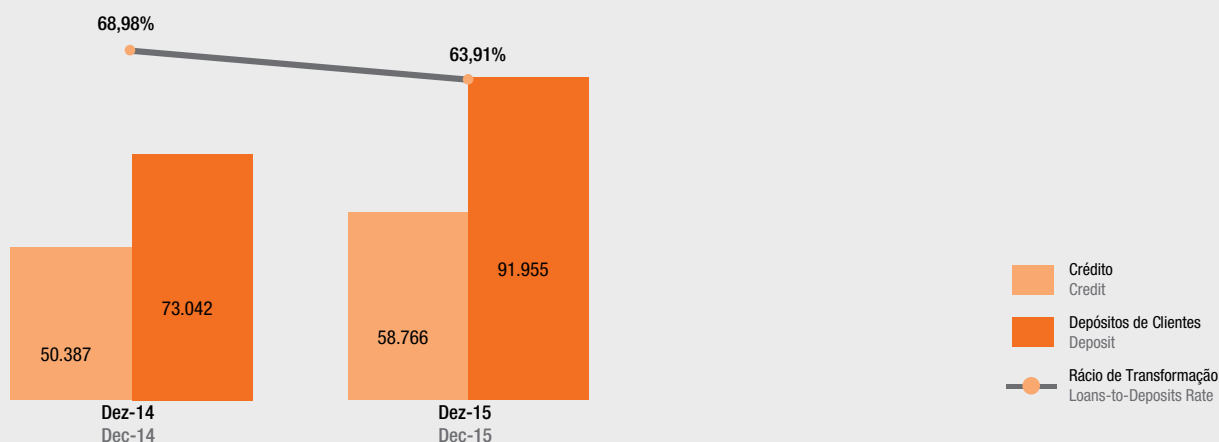
Quando excluído Crédito concedido com Recursos Consignados, observou-se até ao final de 2015, uma descida do Rácio de Transformação, passando a situar-se em 63,91% contra 68,98% do período homólogo. Esta redução reflecte, entre outros factores, o crescimento da Carteira de Depósito de Clientes (+25,89%) superior ao crescimento da Carteira de Crédito (19,38%).

Considerando o Crédito Concedido com Recursos Consignados, o Rácio de conversão fixou-se em 77,77%, que compara com 82,42% do ano findo. Avaliando os Depósitos totais (incluindo as Obrigações BCI) e a carteira de Crédito, verifica-se igualmente, uma redução do Rácio de Transformação de 67,94% no final de Dezembro de 2014 para 63,14% em 31 de Dezembro de 2015.

Loans-to-Deposits Ratio

Excluding consigned resources loans, the loans-to-deposits ratio up to the end of 2015 fell to 63.91% against a year-on-year 68.98%. This reduction reflects, inter alia, the 25.89% growth of the customer deposit portfolio as opposed to credit portfolio growth of 19.38%.

Considering consigned resource loans, the loans-to-deposits ratio was 77.77% against 82.42% at the end of the preceding year. An assessment of total deposits (including BCI bonds) and the credit portfolio, also shows a reduction of the loans-to-deposits ratio at the end of December 2014 from 67.94% to 63.14% at 31 December 2015.

Rácio de Transformação / Loan-to-Deposits Rate
Milhões de Meticais / Million Meticals

Passivos Subordinados

Em 31 de Dezembro de 2015, os Passivos Subordinados totalizavam MT 461,68 milhões e eram compostos na íntegra por um empréstimo concedido pelos accionistas no montante de USD 10,00 Milhões, adicionado por juros decorridos do período de contagem que estava em vigor no final do ano. A manutenção dos empréstimos subordinados na estrutura de Balanço permitiu ao Banco manter uma maior capacidade de intervenção no mercado.

Subordinated Liabilities

Subordinated liabilities of MT 461.68 million, at 31 December 2015, were fully made up of a shareholders' loan of USD 10 million, plus interest accrued across the counting period in force at the end of the year. The maintenance of the subordinated loans in the balance sheet structure increased the bank's intervention capacity.

(Milhares de Meticais / Thousand Meticais)

Passivos Subordinados / Subordinated Liabilities	Dez-14 Dec-14	Dez-15 Dec-15	Variação / Change	
			Absoluta / Total	Relativa / Percent
Accionistas ¹ / Shareholders ¹	336.000	459.000	123.000	36,61%
IFC / IFC	114.240	0	-114.240	-100,00%
Juros Decorridos / Accrued Interest	2.077	2.678	601	28,94%
Total	452.317	461.678	9.361	2,07%
Câmbio USD/MZN / USD/MZN Exchange Rate	33,60	45,90		

¹Variação resultante do efeito cambial (depreciação do Metical face ao Dólar)

¹Change resulting from exchange effect (depreciation of Metical against Dollar)

Capitais Próprios e Solvabilidade

Os Capitais Próprios totalizaram a MT 10,73 mil milhões, o que corresponde a um incremento de MT 3,43 mil milhões (+47,06%) relativamente a Dezembro de 2014. Este aumento resultou de:

- (i) Retenção na íntegra do Resultado Líquido do exercício 2014 após cumprimento da Reserva Legal (MT 1,21 mil milhões, correspondentes a 85% do Resultado Líquido);
- (ii) Incorporação no capital social de reservas livres de anos anteriores, no valor total de MT 1,84 mil milhões; e
- (iii) Aumento de Capital pelos accionistas (MT +0,73 mil milhões), adicionado de MT 1,06 mil milhões de Prémio de Emissão.

Shareholders' Equity and Solvency

Shareholders' equity totalled MT 10.73 billion, up 47.06% by MT 3.43 billion over December 2014. This increase resulted from:

- (i) The full retention of net income for 2014, following compliance with the legal reserve (MT 1.21 billion, comprising 85% of net income);
- (ii) Incorporation of MT 1.84 billion in free reserves from past years in share capital; and
- (iii) A MT 0.73 billion share capital increase by shareholders plus a share issuance premium of MT 1.06 billion.

(Milhares de Meticais / Thousand Meticais)

Capitais Próprios / Shareholders' Equity	Dez-14 Dec-14	Dez-15 Dec-15	Variação / Change	
			Absoluta / Total	Relativa / Percent
Capital Social / Share Capital	3.000.000	6.808.799	3.808.799	126,96%
Reserva Legal / Legal Reserve	1.038.231	1.252.089	213.858	20,60%
Outras Reservas / Other Reserves	1.705.917	-23.751	-1.729.668	-101,39%
Resultados Transitados / Retained Earnings	139.049	0	-139.049	-100,00%
Prémios de Emissão / Issue Premiums	0	1.062.185	1.062.185	-
Reservas de Reavaliação / Revaluation Reserves	1.979	-34.233	-36.212	-1.829,62%
Ações Próprias / Treasury Shares	-15.263	-41.347	-26.084	170,90%
Resultado do Exercício / Net Income for Period	1.425.720	1.704.892	279.172	19,58%
Total	7.295.634	10.728.635	3.433.001	47,06%

O reforço dos níveis de capitalização do Banco, permitiram que o Rácio de Solvabilidade, calculado de acordo com as regras de Basileia II, se situasse no final do ano em 12,71%, o que representa uma melhoria de relevo quando comparado com o nível de 8,64% registado no final de 2014. No exercício, o nível de solvabilidade mínimo exigido pelo Banco de Moçambique manteve-se em 8,00%.

Gestão de *Funding* e Liquidez em Dezembro 2015

No que respeita à gestão do *funding* e de liquidez, o BCI manteve-se bastante equilibrado, em resultado da prossecução de uma política orientada para a diversificação das origens dos Recursos, com especial enfoque na captação de poupanças e alargamento das respectivas maturidades. Paralelamente, o Banco pautou pela diversificação das origens do *funding*, o que permitiu a redução do risco de concentração.

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 2015 o Banco registou um Resultado Líquido de MT 1.704.891.950,26 (Mil Setecentos e Quatro Milhões, Oitocentos e Noventa e Um Mil, Novecentos e Cinquenta Meticais, e Vinte e Seis Centavos), o Conselho de Administração propõe à Assembleia Geral que o mesmo tenha a seguinte aplicação:

- Reservas Legais (15,00%): MT 255.733.792,54 (Duzentos Cinquenta e Cinco Milhões, Setecentos e Trinta e Três Mil, Setecentos e Noventa e Dois Meticais e Cinquenta e Quatro Centavos);
- Reservas Livres (72,50%): MT 1.236.046.663,94 (Mil Duzentos e Trinta e Seis Milhões, Quarenta e Seis Mil, Seiscentos e Sessenta e Três Meticais e Noventa e Quatro Centavos); e
- Distribuição de Dividendos aos Accionistas (12,50%): MT 213.111.493,78 (Duzentos e Treze Milhões, Cento e Onze Mil, Quatrocentos e Noventa e Três Meticais e Setenta e Oito Centavos).

The increase in the bank's capitalisation levels permitted an end of year solvency ratio of 12.71%, calculated in accordance with Basel II rules. This represents a significant improvement over the 8.64% posted at the end of 2014. The minimum solvency level required by the Bank of Mozambique across the year remained unchanged at 8.00%.

Funding and Liquidity Management in December 2015

BCI remained reasonably in balance in terms of its funding and liquidity management, owing to its pursuit of a policy geared to diversifying funding sources and particularly focusing on savings-taking and the extending of their respective maturities. In parallel, the fact that the bank concentrated on diversifying its funding sources enabled it to reduce concentration risk.

Proposal for the Appropriation of Net Income

Considering the need to sustain the institution's growth and maintain comfortable solvency levels and taking into account that, in the year ended 31 December 2015, the bank earned net income of MT 1,704,891,950.26 (one billion seven hundred and four million eight hundred and ninety one thousand nine hundred and fifty point two six) meticais the board of directors hereby submits the following proposal for the appropriation of net income to the shareholders' meeting:

- Legal reserves (15.00%): MT 255,733,792.54 (two hundred and fifty five million, seven hundred and thirty three thousand, seven hundred and ninety two point five four) meticais;
- Free reserves (72.50%): MT 1,236,046,663.94 (one billion two hundred and thirty six million, forty six thousand six hundred and sixty three point nine four meticais)
- Distribution of dividends to shareholders (12.50%): MT 213,111,493.78 (two hundred and thirteen million, one hundred and eleven thousand four hundred and ninety three point seven eight meticais).

Referências

Ao concluir a apresentação da actividade do Banco no exercício de 2015, 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;
- Aos nossos Fornecedores;
- 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 em geral;
- Aos accionistas pelo voto de confiança e pelo apoio e colaboração prestada; e
- Aos colaboradores em geral, pela atitude profissional e dedicação demonstradas no exercício das suas funções.

Acknowledgments

BCI's board of directors, in concluding its presentation of the bank's operations for 2015, particularly wishes to acknowledge the endeavours of all who have contributed to the consolidation of this project and especially:

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

CONSELHO FISCAL SUPERVISORY BOARD

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO BOARD OF DIRECTORS

Vice-Presidentes / Vice-Chairmen

Dr. Nuno Maria Pinto de Magalhães Fernandes **Thomaz**⁽¹⁾
Dr. Paulo Alexandre Duarte de **Sousa**
Dr. Pedro Simões Almeida Bissaia **Barreto**

Vogais / Board Members

Dr. João Nuno de Oliveira Jorge **Palma**
Dr. José Carlos Athaidedos Remédios **Furtado**
Dr. Luís Filipe Costa Reis Marques de **Aguar**
Dr. Pedro Ferraz Correia dos **Reis**
Dr.ª. Maria Celeste Ferreira Lopes **Cardona**
Dr. Nelson Sebastião **Muianga**
Dr. Manuel Jorge Mendes **Soares**

⁽¹⁾ Exerce a Presidência Interna do Conselho de Administração desde 19/01/2015.

⁽¹⁾ Holds the Council's Internal Chair Of Administration since 01/19/2015.

**DEMONSTRAÇÃO DO RENDIMENTO INTEGRAL INDIVIDUAL E CONSOLIDADO PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E 31 DE DEZEMBRO DE 2014**

SEPARATE AND CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2015 AND 31 DECEMBER 2014

Valores Expressos em Meticais / Amounts Expressed in Meticais

	NOTAS NOTES	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
		31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Juros e Rendimentos Similares / Interest and Similar Income	3.25	8.708.853.348	7.204.836.491	8.707.155.313	7.204.860.619
Juros e Encargos Similares / Interest and Similar Costs	3.25	(4.849.051.683)	(3.692.188.643)	(4.729.822.877)	(3.606.449.963)
Margem Financeira Estrita / Net Interest Income		3.859.801.664	3.512.647.848	3.977.332.436	3.598.410.656
Comissões Líquidas Associadas ao Custo Amortizado / Net Commissions Associated with Amortised Cost	3.26	175.042.229	133.551.743	175.042.229	133.551.743
Margem Financeira / Net Interest Income		4.034.843.893	3.646.199.591	4.152.374.665	3.731.962.399
Rendimentos de Instrumentos de Capital / Income from Equity Instruments		32.101.172	1.735.546	32.101.172	1.735.546
Rendimento de Taxas e Comissões / Income from Charges and Commissions	3.27	2.319.673.441	1.890.860.682	1.783.210.367	1.541.779.516
Gastos com Taxas e Comissões / Expenses on Charges and Commissions	3.27	(582.214.860)	(442.262.570)	(345.709.432)	(263.589.538)
Resultados em Operações Financeiras / Income from Financial Operations	3.28	2.241.923.825	1.457.317.053	2.242.260.623	1.457.032.118
Outros Rendimentos Operacionais / Other Operating Income	3.29	978.020.401	470.504.592	934.132.660	431.597.409
Outros Gastos Operacionais / Other Operating Expenses	3.29	(559.104.459)	(238.634.604)	(550.190.244)	(234.902.699)
Resultados Operacionais / Operating income		8.465.243.413	6.785.720.289	8.248.179.810	6.665.614.751
Gastos com Pessoal / Employee Costs	3.30	(2.658.238.514)	(1.983.713.074)	(2.596.119.669)	(1.937.935.666)
Outros Gastos Administrativos / Other Administrative Expenses	3.31	(2.295.284.595)	(1.952.052.680)	(2.194.202.529)	(1.931.034.552)
Outros Rendimentos / Other Income	3.32	268.860.021	153.675.067	285.867.104	304.658.419
Imparidade de Crédito / Impaired Credit	3.5	(729.444.793)	(762.004.997)	(729.444.793)	(762.004.997)
Imparidade de outros Activos / Impairment of Other Assets	3.12	(28.656.956)	(23.355.191)	(28.656.956)	(23.309.696)
Amortizações do Exercício / Depreciation for Period	3.8/ 3.9 / 3.10	(552.304.142)	(439.445.140)	(505.827.901)	(376.582.011)
Provisões Líquidas / Net Provisions	3.21	(88.306.848)	(25.687.736)	(88.306.848)	(25.687.736)
Resultados Antes de Impostos / Income Before Tax		2.381.867.586	1.753.136.537	2.391.488.218	1.913.718.511
Gasto de Imposto / Tax Bill	3.33				
Imposto Corrente / Current Tax		(696.212.799)	(493.535.989)	(686.596.267)	(487.998.221)
Imposto Diferido / Deferred Tax		12.512.634	50.883.746	-	-
Resultado Líquido / Net Income		1.698.167.421	1.310.484.294	1.704.891.950	1.425.720.291
Resultado consolidado atribuível a: / Consolidated Income Attributable to:					
Accionistas do Banco / Shareholders of the Bank	3.24	1.689.260.647	1.308.918.312	1.704.891.950	1.425.720.291
Interesses Minoritários / Non-Controlling Interests	3.24	8.906.774	1.565.983	-	-
Outros Rendimentos / Other Income					
Itens que podem ser posteriormente reclassificados para o resultado Items which may latterly be reclassified to profit and loss					
Resultados do justo Valor sobre Activos Disponíveis para Venda Income from fair value of available for sale assets		(53.252.501)	(104.630.348)	(53.252.501)	(104.630.348)
Imposto Diferido / Deferred tax		17.040.802	35.963.338	17.040.802	35.963.338
Itens que não podem ser posteriormente reclassificados para o resultado Items which may not latterly be reclassified to profit and loss					
Resultados de Ganhos e Perdas Actuariais Income from actuarial profit and loss		(14.980.546)	(3.042.000)	(14.980.546)	(3.042.000)
Rendimento Integral / Comprehensive income		1.646.975.176	1.238.775.285	1.653.699.705	1.354.011.282
Resultado por Acção / Earnings per share		2,51	4,39	2,52	4,78

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

BALANÇO INDIVIDUAL E CONSOLIDADO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E 31 DE DEZEMBRO DE 2014
SEPARATE AND CONSOLIDATED BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER 2015 AND 31 DECEMBER 2014

Valores Expressos em Meticais / Amounts Expressed in Meticais

	NOTAS NOTES	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
		31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
ACTIVO / ASSETS					
Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais / Cash and Caims at Central Banks	3.1	14.797.975.006	9.398.134.725	14.797.972.472	9.398.132.890
Disponibilidades sobre Instituições de Crédito / Claims on Credit Institutions	3.2	645.747.143	823.302.083	587.888.434	613.124.382
Activos Financeiros ao justo valor através dos Resultados / Financial Assets at Fair value through profit and loss	-	-	-	-	-
Aplicações em Instituições de Crédito / Investments in Credit Institutions	3.3	12.030.675.637	9.814.123.134	12.030.675.637	9.814.123.134
Activos Financeiros disponíveis para venda / Available for Sale Financial Assets	3.4	17.420.023.494	12.529.439.292	17.420.023.494	12.529.439.292
Crédito a Clientes / Loans and Advances to Customers	3.5	69.382.108.145	58.415.072.976	70.177.485.103	58.785.599.895
Investimentos Financeiros / Financial Investments	3.6	2.999.400	0	3.871.097	3.871.097
Activos não Correntes detidos para venda / Non-Current Assets Held for Sale	3.7	1.357.006.472	1.333.223.778	1.357.006.472	1.333.223.778
Propriedades de Investimentos / Investment Properties	3.8	86.913.372	90.834.276	86.913.372	90.834.276
Outros Activos Tangíveis / Other Tangible Assets	3.9	5.651.920.962	4.704.682.304	5.790.801.151	3.621.921.602
Activos Intangíveis / Intangible Assets	3.10	349.483.098	559.529.853	321.590.968	535.891.689
Activos por Impostos Correntes / Current Tax Assets	3.11	69.935.366	67.952.098	39.942.747	39.526.223
Activos por Impostos Diferidos / Deferred Tax Assets	3.11	31.001.854	161.483.680	16.109.415	-
Outros Activos / Other Assets	3.12	3.438.285.642	1.009.196.844	3.377.068.010	790.274.017
TOTAL DO ACTIVO / TOTAL ASSETS		125.264.075.591	98.906.975.042	126.007.348.372	97.555.962.275
PASSIVO / LIABILITIES					
Recursos de Instituições de Crédito / Credit Institutions' Resources	3.13	6.359.642.990	5.223.045.719	6.355.642.990	4.014.538.817
Recursos de Clientes / Customer Resources	3.14	91.900.354.246	73.005.341.568	91.954.661.676	73.041.654.497
Recursos Consignados / Consigned Resources	3.15	12.983.962.611	10.021.833.825	12.983.962.611	10.021.833.825
Empréstimos Subordinados / Subordinated Loans	3.16	461.678.115	452.317.042	461.678.115	452.317.042
Títulos de Dívida / Debt Securities	3.17	1.120.283.424	1.120.148.011	1.120.283.424	1.120.148.011
Passivos por Impostos Correntes / Current Tax Liabilities	3.18	463.673.003	228.743.444	454.056.471	224.265.550
Passivos por Impostos Diferidos / Deferred Tax Liabilities	3.18	443.879	1.375.266	-	931.387
Responsabilidades com fundo de Pensões / Pension Fund Liabilities	3.19	149.660.815	118.015.000	149.660.815	118.015.000
Outros Passivos / Other Liabilities	3.20	1.349.222.399	1.222.424.358	1.623.760.091	1.179.923.742
Provisões / Provisions	3.21	175.007.641	86.700.797	175.007.641	86.700.797
TOTAL DO PASSIVO / TOTAL LIABILITIES		114.963.929.123	91.479.945.031	115.278.713.834	90.260.328.668
FUNDOS PRÓPRIOS / OWN FUNDS					
Capital Social / Share Capital	3.22	6.808.799.060	3.000.000.000	6.808.799.060	3.000.000.000
Reservas e Resultados Transitados / Reserves and Retained Earnings	3.23	1 789 756.152	3.067.103.417	2.256.290.849	2 885.176.185
Acções Próprias / Treasury Shares		(41.347.322)	(15.262.870)	(41.347.322)	(15.262.870)
Resultado do Exercício / Net Income for Period		1.698.167.421	1.310.484.294	1.704.891.950	1.425.720.291
Accionistas do Banco / Shareholders of the Bank		1.689.260.647	1.308.918.312	-	-
Interesses Minoritários / Non-Controlling Interests		8.906.774	1.565.983	-	-
Interesses Minoritários / Non-Controlling Interests		44.771.155	64.705.170	-	-
TOTAL DOS FUNDOS PRÓPRIOS / TOTAL OWN FUNDS		10.300.146.468	7.427.030.012	10.728.634.537	7.295.633.607
TOTAL DO PASSIVO E FUNDOS PRÓPRIOS / TOTAL LIABILITIES AND OWN FUNDS		125.264.075.591	98.906.975.042	126.007.348.372	97.555.962.275

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

DEMONSTRAÇÃO DE ALTERAÇÕES NA SITUAÇÃO LÍQUIDA CONSOLIDADA PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015
STATEMENT OF CHANGES IN CONSOLIDATED SHAREHOLDERS' EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2015

Valores Expressos em Meticais / Amounts Expressed 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 Income from Actuarial Profit and Loss	Resultados do Exercício Profit and Loss for Period	Interesses Minoritários Non-controlling Interests	TOTAL
Saldo a 1 Janeiro 2015 / Balance at 1 January 2015	3.000.000.000	1.045.849.162	(15.262.870)	2.065.289.058	1.979.198	(46.014.000)	1.310.484.294	64.705.170	7.427.030.013
Rendimento Integral do Exercício / Comprehensive Income for Period	-	-	-	-	-	-	1.689.260.647	8.906.774	1.698.167.421
Lucros / Profit	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas de Justo Valor (disponíveis para venda) Fair Value Reserves (available for sale)	-	-	-	-	(36.211.699)	-	-	-	(36.211.699)
Resultado de Ganhos e Perdas Actuariais Income from Actuarial Profit and Loss	-	-	-	-	-	(14.980.546)	-	-	(14.980.546)
Rendimento Integral / Comprehensive Income	-	-	-	-	(36.211.699)	(14.980.546)	1.689.260.647	8.906.774	1.646.975.176
Dividendos aos Accionistas / Dividends Paid to Shareholders	-	-	-	(50.000.000)	-	-	-	-	(50.000.000)
	-	-	-	(50.000.000)	-	-	-	-	(50.000.000)
Outras Transacções / Other Transactions									
Reforço de Reservas através de Resultados Increase in Reserves through Profit and Loss	-	212.835.159	-	1.117.583.150	-	-	(1.310.484.294)	(19.934.015)	-
Aumento do Capital por Incorporação das Reservas Increase in Capital from Incorporation of Reserves	3.081.274.880	-	-	(3.080.268.003)	-	-	-	-	1.006.877
Outros Movimentos / Other Movements	727.524.180	(3.390.501)	(26.084.452)	577.085.175	-	-	-	-	1.275.134.402
Outras Transacções (Total) / Other Transactions (Total)	3.808.799.060	209.444.658	(26.084.452)	(1.385.599.678)	-	-	(1.310.484.294)	(19.934.015)	1.276.141.279
Saldo a 31 Dezembro de 2015 / Balance at 31 December 2015	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	10.300.146.468

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

DEMONSTRAÇÃO DE ALTERAÇÕES NA SITUAÇÃO LÍQUIDA CONSOLIDADA PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014
STATEMENT OF CHANGES IN CONSOLIDATED SHAREHOLDERS' EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2014

Valores Expressos em Meticais / Amounts Expressed in Meticais

	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 Income from Actuarial Profit and Loss	Resultados do Exercício Profit and Loss for Period	Interesses Minoritários Non-controlling Interests	TOTAL
Saldo a 1 Janeiro 2014 / Balance at 1 January 2014	3.000.000.000	832.767.372	(15.262.870)	998.155.305	70.646.207	(42.972.000)	1.206.527.550	50.050.628	6.099.912.192
Rendimento Integral do Exercício / Comprehensive Income for Period	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lucros / Profit	-	-	-	-	-	-	1.308.918.312	1.565.983	1.310.484.294
Reservas de Justo Valor (disponíveis para venda) Fair Value Reserves (available for sale)	-	-	-	-	(68.667.009)	-	-	-	(68.667.009)
Resultado de Ganhos e Perdas Actuariais Income from Actuarial Profit and Loss	-	-	-	-	-	(3.042.000)	-	-	(3.042.000)
Rendimento Integral / Comprehensive Income	-	-	-	-	(68.667.009)	(3.042.000)	1.308.918.312	1.565.983	1.238.775.285
Dividendos aos Accionistas / Dividends Paid to Shareholders	-	-	-	-	-	-	(269.395.585)	-	(269.395.585)
	-	-	-	-	-	-	(269.395.585)	-	(269.395.585)
Outras Transacções / Other Transactions									
Reforço de Reservas através de Resultados Increase in Reserves through Profit and Loss	-	213.081.790	-	1.013.990.136	-	-	(935.565.982)	13.088.560	304.594.504
Aumento do Capital por Incorporação das Reservas Increase in Capital from Incorporation of Reserves	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reavaliação de Imóveis / Property Revaluations	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impostos Diferidos (Reavaliação de Imóveis) Deferred Tax (Property Revaluations)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros Movimentos / Other Movements	-	-	-	53.143.616	-	-	-	-	53.143.616
Outras Transacções (Total) / Other Transactions (Total)	-	213.081.790	-	1.067.133.753	-	-	(935.565.982)	13.088.560	357.738.121
Saldo a 31 Dezembro de 2014 / Balance at 31 December 2014	3.000.000.000	1.045.849.162	(15.262.870)	2.065.289.058	1.979.198	(46.014.000)	1.310.484.294	64.705.170	7.427.030.012

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

DEMONSTRAÇÃO DE ALTERAÇÕES NA SITUAÇÃO LÍQUIDA INDIVIDUAL PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015
STATEMENT OF CHANGES IN SEPARATE SHAREHOLDER'S EQUITY THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2015

Valores Expressos em Meticais / Amounts Expressed in Meticais

	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 Income from Actuarial Profit and Loss	Resultados do Exercício Profit and Loss for Period	TOTAL
Saldo a 1 Janeiro 2015 / Balance at 1 January 2015	3.000.000.000	1.038.230.767	(15.262.870)	1.890.980.223	1.979.198	(46.014.000)	1.425.720.289	7.295.633.607
Rendimento Integral do Exercício / Comprehensive Income for Period	-	-	-	-	-	-	-	-
Lucros / Profit	-	-	-	-	-	-	1.704.891.950	1.704.891.950
Reservas de Justo Valor (disponíveis para venda) Fair value reserves (available for sale)	-	-	-	-	(36.211.699)	-	-	(36.211.699)
Resultado de Ganhos e Perdas Actuariais Income from Actuarial Profit and Loss	-	-	-	-	-	(14.980.546)	-	(14.980.546)
Rendimento Integral / Comprehensive Income	-	-	-	-	(36.211.699)	(14.980.546)	1.704.891.950	1.653.699.705
Dividendos aos Accionistas / Dividends Paid to Shareholders	-	-	-	-	-	-	-	-
Outras Transacções / Other Transactions	-	-	-	-	-	-	-	-
Reforço de Reservas através de Resultados Increase in Reserves through Profit and Loss	-	213.858.044	-	1.211.862.248	-	-	(1.425.720.289)	-
Aumento do Capital por Incorporação das Reservas Increase in Capital from Incorporation of Reserves	3.081.274.880	-	-	(3.081.274.880)	-	-	-	-
Outros Movimentos / Other Movements	727.524.180	-	(26.084.452)	1.077.861.498	-	-	-	1.779.301.226
Outras Transacções (total) / Other Transactions (Total)	3.808.799.060	213.858.044	(26.084.452)	(791.551.134)	-	-	(1.425.720.289)	1.779.301.226
Saldo a 31 Dezembro de 2015 / Balance at 31 December 2015	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

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

DEMONSTRAÇÃO DE ALTERAÇÕES NA SITUAÇÃO LÍQUIDA INDIVIDUAL PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014
STATEMENT OF CHANGES IN SEPARATE SHAREHOLDER'S EQUITY THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2014

Valores Expressos em Meticais / Amounts Expressed in Meticais

	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 Income from Actuarial Profit and Loss	Resultados do Exercício Profit and Loss for Period	TOTAL
Saldo a 1 Janeiro 2014 / Balance at 1 January 2014	3.000.000.000	825.148.977	(15.262.870)	951.815.792	70.646.207	(42.972.000)	1.420.545.266	6.209.921.372
Rendimento Integral do Exercício / Comprehensive Income for Period	-	-	-	-	-	-	1.425.720.291	-
Lucros / Profit	-	-	-	-	-	-	1.425.720.291	1.425.720.291
Reservas de Justo Valor (disponíveis para venda) Fair Value Reserves (available for sale)	-	-	-	(68.667.009)	-	-	(68.667.009)	-
Resultado de Ganhos e Perdas Actuariais Income from Actuarial Profit and Loss	-	-	-	-	-	(3.042.000)	-	(3.042.000)
Rendimento Integral / Comprehensive Income	-	-	-	-	(68.667.009)	(3.042.000)	1.425.720.291	1.354.011.282
Dividendos aos Accionistas / Dividends Paid to Shareholders	-	-	-	-	-	-	(269.395.585)	(269.395.585)
	-	-	-	-	-	-	(269.395.585)	(269.395.585)
Outras Transacções / Other Transactions								
Reforço de Reservas através de Resultados Increase in Reserves through profit and Loss	-	213.081.790	-	938.067.893	-	-	(1.151.149.683)	-
Aumento do Capital por Incorporação das Reservas Increase in Capital from Incorporation of Reserves	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros Movimentos / Other Movements	-	-	-	1.096.539	-	-	-	1.096.539
Outras Transacções (Total) / Other Transactions (Total)	-	213.081.790	-	939.164.431	-	-	(1.151.149.683)	1.096.539
Saldo a 31 Dezembro de 2014 / Balance at 31 December 2014	3.000.000.000	1.038.230.767	(15.262.870)	1.890.980.223	1.979.198	(46.014.000)	1.425.720.289	7.295.633.607

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

**DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA INDIVIDUAL E CONSOLIDADO PARA OS EXERCÍCIOS
FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E 31 DE DEZEMBRO DE 2014**

**STATEMENT OF SEPARATE AND CONSOLIDATED CASH FLOWS FOR THE YEARS
ENDED 31 DECEMBER 2015 AND 31 DECEMBER 2014**

Valores Expressos em Meticais / Amounts Expressed in Meticals

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Actividades Operacionais / Operating activities				
Juros, Comissões, <i>Trading</i> de Moeda e outros Rendimentos recebidos / Interest, Commissions, Currency Trading and other Income received	10.789.404.600	8.144.112.548	10.212.197.384	7.890.331.052
Juros, Comissões e Outros Gastos Pagos / Interest, Commissions and other Expenses Paid	(5.071.154.538)	(3.478.267.676)	(4.720.271.185)	(3.349.774.234)
Pagamento a Empregados e Fornecedores / Payment to Employees and Suppliers	(5.494.965.568)	(4.174.400.358)	(5.322.850.443)	(4.103.872.917)
Juros Recebidos de Títulos / Income Received from Securities	1.250.742.226	1.141.016.437	1.250.742.226	1.141.016.437
Fluxo Líquido proveniente de Rendimentos e Gastos Net Cash Flow from Income and Expenses	1.474.026.720	1.632.460.950	1.419.817.982	1.577.700.338
Diminuições (aumentos) em: / Decreases (increases) in:				
Aplicações em Instituições de Crédito / Investments in Credit Institutions	(2.285.876.160)	(2.598.285.300)	(2.285.876.160)	(2.598.285.300)
Créditos a Clientes / Loans and Advances to Customers	(10.575.976.551)	(12.828.720.008)	(11.472.795.086)	(13.171.327.207)
Carteira de Títulos / Securities Portfolio	(4.789.460.838)	2.588.500.907	(4.789.460.838)	2.588.500.907
Outros Activos / Other Assets	(505.648.481)	(765.405.021)	(384.553.513)	(283.389.880)
Fluxo Líquido proveniente de Activos Operacionais Net cash flow from Operating Assets	(18.156.962.029)	(13.603.909.422)	(18.932.685.597)	(13.464.501.479)
Aumentos em: / Increases in:				
Recursos de Bancos Centrais e outras Instituições de Crédito / Central Banks' and other Credit Institutions' Resources	1.031.617.182	(35.211.646)	2.229.321.373	(488.719.487)
Recursos de Clientes / Customer Resources	18.739.925.124	12.681.139.884	18.757.230.019	12.693.974.394
Outros Passivos / Other Liabilities	2.751.129.109	1.463.980.898	2.751.127.947	1.428.493.087
Fluxo Líquido proveniente de Passivos Operacionais Net Cash Flow from Operating Liabilities	22.522.671.415	14.109.909.137	23.737.679.338	13.633.747.994
Fluxo Líquido das Actividades Operacionais / Net Cash Flow from Operating Activities	5.839.736.106	2.138.460.664	6.224.811.723	1.746.946.852
Actividades de Investimento / Investing Activities				
Aquisições de Activos Tangíveis e Activos Intangíveis / Acquisitions of Tangible and Intangible Assets	(2.564.825.149)	(1.783.701.655)	(2.471.008.739)	(1.555.536.623)
Alienação de Activos Tangíveis e Activos Intangíveis / Disposals of Tangible and Intangible Assets	456.355.736	425.278.178	129.782.304	417.414.273
Fluxo Líquido das Actividades de Investimento / Net Cash Flow from Investing Activities	(2.108.469.413)	(1.358.423.477)	(2.341.226.435)	(1.138.122.350)
Actividades de Financiamento / Financing Activities				
Aumento de Capital / Capital Increase	1.465.477.697	(269.395.585)	1.465.477.697	(269.395.585)
Fluxo Líquido das Actividades de Financiamento / Net Flow from Financing Activities	1.465.477.697	(269.395.585)	1.465.477.697	(269.395.585)
Aumento de Caixa e seus Equivalentes / Increase in Cash and Equivalents	5.196.744.390	510.641.602	5.349.062.985	339.428.917
Caixa e seus Equivalentes no Início do Período / Cash and Equivalents at Start of Period	10.198.383.239	9.687.741.637	9.988.203.702	9.648.774.785
Caixa e seus Equivalentes no fim do Período / Cash and Equivalents at end of Period	15.395.127.629	10.198.383.239	15.337.266.687	9.988.203.702

Conciliação com os saldos constantes do Balanço: / Reconciliation with balances set out on the Balance sheet:

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Caixa e Equivalentes / Cash and Equivalents	15.395.127.629	10.198.383.239	15.337.266.386	9.988.203.702
(+) Cheques a cobrar sobre Instituições de Crédito no Estrangeiro (+) Cheques pending settlement drawn on Credit Institutions Abroad	44.366.038	17.948.336	44.366.038	17.948.336
(+) Cheques a cobrar sobre Instituições de Crédito no País (+) Cheques pending settlement drawn on Credit Institutions in Mozambique	4.228.483	5.105.234	4.228.483	5.105.234
Total	15.443.722.150	10.221.436.808	15.385.860.906	10.011.257.272
Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais / Cash and Claims at Central Banks	14.797.975.006	9.398.134.725	14.797.972.473	9.398.132.890
Disponibilidades sobre Instituições de Crédito / Claims on Credit Institutions	645.747.143	823.302.083	587.888.434	613.124.382

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

1. Nota Introdutória

O Banco Comercial e de Investimentos, SA (BCI ou 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 prestação de serviços bancários em todo território nacional. As subsidiárias IMOBCI e INTERBANCOS dedicam-se à actividade imobiliária e à gestão da rede de pagamentos, 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 de 2007, do Banco de Moçambique, as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de Dezembro de 2015 foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro ("IFRS"). As IFRS incluem as normas emitidas pelo *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.

Estas demonstrações financeiras anexas estão expressas em Meticais e são idênticas às que foram preparadas pelo Banco, a partir dos seus registos contabilísticos, e aprovadas pela Assembleia-geral de accionistas.

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. It 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 INTERBANCOS specialise in property activity and the management of the payments network, 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 years presented.

2.1 Presentation Bases

In compliance with the dispositions of the Bank of Mozambique's official *notice 4/GBM/2007* of 30 March 2007, the financial statements for the year ended 31 December 2015 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").

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

The preparation of the financial statements, in conformity with IFRS, requires the formulation of judgments, estimates and presuppositions 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 meticals and are identical to the financial statements prepared by the bank from its accounting records and approved by its general meeting of shareholders.

2.2 Mudanças nas Políticas Contábilísticas e Divulgações

As políticas contábilísticas adoptadas são consistentes com aquelas utilizadas no exercício anterior. Alterações decorrentes das seguintes normas e interpretações e melhorias para as NIRFs novas e revistas não tiveram qualquer impacto sobre as políticas contábilísticas, na situação financeira ou no desempenho do Grupo:

i) Novas Normas e Emendas e Interpretações Adoptadas pelo Grupo

IAS 32 (alteração) ‘Compensação de Activos e Passivos Financeiros’. Esta alteração faz parte do projecto de “compensação de Activos e Passivos” do IASB e visa clarificar o conceito de “deter actualmente o direito legal de compensação” e clarificar que alguns sistemas de regularização pelos montantes brutos (as câmaras de compensação) podem ser equivalentes à compensação por montantes líquidos. A adopção desta alteração não teve impactos significativos nestas demonstrações financeiras.

IAS 36 (alteração) ‘Divulgação do valor recuperável para Activos Não Financeiros’. Esta alteração trata da divulgação de informação sobre o valor recuperável de Activos em Imparidade quando este tenha sido mensurado através do modelo do justo valor menos custos de venda. A adopção desta alteração não teve impactos significativos nestas demonstrações financeiras.

Alterações à IFRS 10, 12 e IAS 27 - ‘Entidades de investimento’. A alteração define uma entidade de investimento (‘Investment entities’) e introduz uma excepção à aplicação da consolidação no âmbito da IFRS 10, para as entidades que se qualifiquem como entidades de investimento, cujos investimentos em subsidiárias devem ser mensurados ao justo valor através de resultados do exercício por referência à IAS 39. A adopção destas alterações não teve impactos significativos nas demonstrações financeiras deste exercício.

ii) Normas emitidas, mas ainda não Efectivas

As normas e interpretações emitidas, que o Grupo espera serem aplicáveis em data futura encontram-se descritas de seguida. O Grupo pretende adoptar tais normas assim que se tornem efectivas.

IAS 1 “Apresentação de demonstrações financeiras” (alterações) incentiva as entidades a aplicar o julgamento

2.2 Changes to Accounting Policies and Disclosures

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

i) New Standards, Amendments and Interpretations Adopted by the Group

IAS 32 (amendment): ‘Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities’. This amendment is part of the IASB’s “offsetting assets and liabilities” project and aims to clarify the concept of “currently having a legally enforceable right of set-off” and to clarify that several systems providing for gross settlements (clearing houses) may be equivalent to net settlements. The adoption of this amendment did not have any significant impacts on these financial statements.

IAS 36 (amendment): “Recoverable amount disclosures for non-financial assets”. This amendment deals with the disclosure of information on the recoverable amount of impaired assets when measured by the fair value net of sales cost model. The adoption of this amendment did not have any significant impacts on these financial statements.

Amendments to IFRS 10, 12 and IAS 27 – “Investment entities”. The amendment defines investment entities and introduces an exception to the application of consolidation in the sphere of IFRS 10, for entities qualified as investment entities, whose investments in subsidiaries should be measured at fair value through profit or loss for the period with reference to IAS 39. The adoption of these amendments did not have any significant impacts on the financial statements for this year.

ii) Standards Issued but Still not Effective

The standards and interpretations issued, that the group expects to be applicable at a future date are described below. The group aims to adopt such standards as soon as they become effective.

IAS 1 “Presentation of financial statements” (amendments): incentivises entities to use their professional judgment when assessing the information to be disclosed in the financial statements. The

profissional na determinação da informação a divulgar nas demonstrações financeiras. As alterações são efectivas para períodos de reporte que comecem a ou depois de 1 de Janeiro de 2016. O Grupo está em processo de avaliação do impacto.

IAS 7 “Demonstração de fluxos de caixa” (alterações) introduz divulgações adicionais no que diz respeito à gestão das responsabilidades resultantes de actividades de financiamento. É necessário que as alterações sejam aplicadas prospectivamente e serão aplicáveis a períodos de reporte que comecem a ou depois de 1 de Janeiro 2016. O Grupo está em processo de avaliação do impacto.

IAS 12 “Impostos Sobre o Rendimento” (alterações) esclarece o reconhecimento de activos por imposto diferido para as perdas não realizadas relativas a instrumentos de dívida mensurados ao justo valor. As alterações são aplicadas para períodos de reporte que comecem a ou depois de 1 de Janeiro 2017. O Grupo está em processo de avaliação do impacto.

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 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 do 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

amendments are effective for the reporting periods beginning on or after 1 January 2016. The group is currently assessing their impact.

IAS 7 “Cash Flow Statements” (amendments): introduces additional disclosures on the management of liabilities resulting from financing activities. The amendments must be applied prospectively and will be applicable to reporting periods beginning on or after 1 January 2016. The group is currently assessing their impact.

IAS 12 “Income Taxes” (amendments): clarifies the recognition of deferred tax assets for unrealised losses on debt instruments measured at fair value. The amendments are applied for reporting periods beginning on or after 1 January 2017. The group is currently assessing their impact.

IFRS 9 Financial Instruments:

In 2014, the IASB issued IFRS 9 “Financial instruments” in lieu of IAS 39 “Financial instruments: recognition and measurement”. This standard will introduce significant changes in financial instruments. The key changes are related with the following:

- a) Financial assets: financial assets will be measured at fair value in profit or loss or at amortised cost, except for debt instruments with specific criteria, which will be measured at fair value in other 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. Gains and losses on derivatives resulting from changes in the bank’s credit risk will be posted to other comprehensive income instead of profit and loss.
- c) Impairment: IFRS 9 introduces an expected credit loss model for measuring the impairment of financial assets. The occurrence of a risk event for the recognition of credit impairment is therefore no longer necessary. IFRS 9 introduces a revised impairment model which sets out the requirements for entities to recognise expected losses on credit based on future information, substituting the present model of losses only being incurred when there is objective evidence that a loss has already been incurred. In IFRS 9

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, em compromissos de empréstimo e em contractos financeiros ou garantias. Isto contrasta com o modelo de imparidade segundo o IAS 39 em que não eram aplicável os compromissos de empréstimo e contractos financeiros ou garantias (estes eram cobertos pela IAS 37) e o modelo dos Activos não disponíveis para a Venda, que não estava inteiramente alinhado ao modelo de imparidade do IAS 39 para Activos ao custo amortizado.

Imparidade: Reconhecimento

A Imparidade é reconhecida com base numa abordagem dividida em três fases:

Fase 1: Quando um Activo Financeiro é originado/adquirido, uma perda de Crédito esperada é reconhecida com base nas perdas de Crédito que se espera que venham a ser incorridas mediante possíveis eventos de incumprimento num prazo de 12 meses a contar da data de referência. Os juros são reconhecidos com base no valor residual bruto da prestação.

Fase 2: Se o risco de Crédito de um Activo se deteriorou significativamente desde o reconhecimento inicial, a perda de Crédito total deve ser reconhecida (isto é perdas de Crédito dos eventos do padrão que são possíveis sobre a vida do instrumento). Os juros são reconhecidos com base no valor residual bruto.

Fase 3: Se o Risco de Crédito aumentar até ao ponto em que se considera Crédito com Imparidade, as perdas de Crédito esperadas são baseadas em perdas totais. Os rendimentos de juros são calculados com base no valor de balanço líquido de imparidade.

the impairment model 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 according to IAS 39 in which the loan commitments and financial contracts or guarantees (covered by IAS 37) and the assets not available for sale asset model, not fully aligned with the impairment model of IAS 39 for assets at amortised cost were not applicable.

Impairment: Recognition

Impairment recognition is based on a three phase approach:

Phase 1: when a financial asset is originated/acquired, an expected credit loss is recognised on the basis of the credit losses expected to be incurred on the basis of possible default events within a period of 12 months from the reference date. Interest is recognised on the basis of the instalment's gross residual amount.

Phase 2: if the credit risk on an asset has significantly deteriorated since the time of initial recognition, the total credit loss should be recognised (i.e. credit losses on standard events which are possible on the life of the instrument). Interest is recognised on the basis of gross residual amount.

Phase 3: if the credit risk increases to a point in which it is considered to be impaired credit, the expected credit losses are based on total losses. Interest income is recognised on the basis of its balance sheet amount, net of impairment.

Cálculo da Perda Esperada

Perda esperada: será calculada (para ambos os 12 meses e perda total) em função da Exposição em Incumprimento (EAD); Probabilidade de Incumprimento (PD) e Perdas Decorrentes de Incumprimento (LGD). Estes termos são interpretados como segue pelas exigências de IFRS 9:

Exposição em Incumprimento (EAD): montante estimado em risco em caso de incumprimento (antes de qualquer recuperação) incluindo a expectativa comportamental do uso do limite por clientes nas várias fases do Risco de Crédito.

Probabilidade de Incumprimento (PD): é a probabilidade de incumprimento num dado momento, o qual pode ser calculado com base nas perdas possíveis de ocorrer dentro dos próximos 12 meses; ou no período em falta; dependendo do estágio de alocação da exposição.

Perdas Decorrentes de Incumprimento (LGD): é a diferença entre os fluxos de caixa contratuais devidos e os fluxos de caixa que são esperados receber, descontados à taxa de juro efectiva na data de referência. Os fluxos de caixa esperados tomam em consideração fluxos de caixa da venda de colaterais detidos ou de outras garantias de Crédito que sejam parte integrante dos termos contratuais, mas não exigem o conservadorismo deliberado exigido por exigências regulatórias.

IFRS 9 - Classificação e Mensuração:

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

- 1) Do modelo de negócio dentro do qual 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 o 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”.

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

Calculation of Expected Loss

Expected loss: will be calculated (for both 12 months and total loss) on the basis of EAD (exposure at default); PD (probability of default) and LGT loss-given default. These terms are interpreted as follows under IFRS 9 requirements:

EAD (exposure at default): the estimated amount at risk in the event of default (prior to any recovery) including behavioural expectations of the use of the limit by customers at the various credit risk phases.

PD (probability of default): is the probability of default at a given time, which may be calculated on the basis of the losses the occurrence of which may be possible within the next 12 months; or in the remaining period; depending on this phase of the allocation of the exposure.

LGD (loss-given default): is the difference between the contractual cash flows owed and the cash flows which are expected to be received, discounted at the effective interest rate on the reference date. Expected cash flows take into consideration the cash flows on the sale of collateral held or other credit guarantees which are an integral part of the contractual terms, but do not require the deliberately conservative approach based on regulatory requirements.

IFRS 9 - Classification and Measurement:

IFRS 9 contains two new classification criteria which require assessment:

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

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 collecting of contractual cash flows and sale, and the contractual cash flows represent “only payments of capital 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 capital and interest, including investments in capital.

Adicionalmente, existe uma proposta para permitir que os investimentos em capital sejam mensurados ao justo valor através de outros rendimentos integrais.

O Grupo está actualmente em processo de avaliar o impacto dos critérios novos da classificação e da mensuração.

Desreconhecimento: Os requisitos para o desreconhecimento de Activos e Passivos Financeiros mantêm-se os mesmos do IAS 39.

O IFRS 9 é aplicável para exercícios com início em ou após 1 de Janeiro de 2018. A norma deve ser aplicada retroactivamente. Contudo, a informação comparativa não é obrigatória. O Grupo está actualmente no processo de avaliação do impacto da IFRS 9, e respectivas divulgações, que terão de ser fornecidas aquando da adopção pela primeira vez do IFRS 9.

IFRS 15 - Rêdito de contratos com Clientes

O IFRS 15 apresenta um modelo único com cinco passos a serem aplicados a todos os contratos com os Clientes.

Os cinco passos no modelo são como se segue:

1. Identificar o contrato com o Cliente;
2. Identificar as obrigações contratuais;
3. Determinar o preço de transacção;
4. Alocar o preço da transacção para as obrigações de desempenho nos contratos;
5. Reconhecer rédito quando a entidade satisfizer a obrigação contratual.

São fornecidas orientações sobre temas como ponto em que o rédito é reconhecido, contabilização das variações no preço, os custos de cumprimento e obtenção de um contrato e de vários assuntos relacionados. Novas divulgações sobre o rédito também são introduzidas.

O IFRS 15 é aplicável para exercícios com início em ou após 1 de Janeiro de 2018. A escolha da aplicação retrospectiva modificada ou integral é permitida.

O Grupo está em processo de avaliação do impacto.

IFRS 16 “Locações” elimina a classificação das locações como financeiras ou operacionais para um locatário, e introduz pelo contrário um único modelo da contabilidade para o locatário.

There is also a proposal to permit capital investments to be measured at fair value through other comprehensive income.

The group is currently at the stage of assessing the impact of the new classification and measurement criteria.

Derecognition: the requirements for the derecognition of financial assets and liabilities are the same as in IAS 39.

IFRS 9 is applicable in the years beginning on or after 1 January 2018. The standard should be applied retroactively. Comparative information is not, however, mandatory. The group is currently at the stage of assessing the impact of IFRS 9, and respective disclosures, which must be supplied upon the first time adoption of IFRS 9.

IFRS 15 – Revenue from contracts with Customers

IFRS 15 sets out a single five step model to be applied to all contracts with customers.

The model's five steps are as follows:

1. Identifying the contract with the customer;
2. Identifying the contractual obligations;
3. Assessing the transaction price;
4. Allocating the transaction price to contractual performance obligations;
5. Recognising revenue when the entity meets the contractual commitment.

Guidelines on issues such as when the revenue is recognised, the accounting of price changes, compliance costs and obtaining of a contract and various related matters are supplied. New disclosures on revenue are also introduced.

IFRS 15 is applicable in the years beginning on or after 1 January 2018. The choice of modified or integral retrospective application is permitted.

The group is currently at the stage of assessing the impact.

IFRS 16 “Leases” eliminates the classification of leases as being financial or operational for a lessee and, on the contrary, introduces a single accounting model for the lessee.

Aplicando esse modelo, é exigido que um locatário reconheça:

- (a) Activos e Passivos para todas as locações com uma maturidade superior a 12 meses, a menos que o Activo subjacente seja de baixo valor; e
- (b) depreciação de Activos da locação separadamente dos Juros de Passivos de locação na demonstração do rendimento integral.

Os requisitos relativamente à definição de uma locação foram alteradas em comparação com aqueles incluídos no IAS 17. É fornecida orientação em como identificar locações de curto prazo, assim como locações de Activos de baixo valor.

Os requisitos contabilísticos para os locadores permaneceram inalterados de forma geral. Novas divulgações em relação às operações de locação foram igualmente introduzidas.

A data efectiva da IFRS 16 é 1 de Janeiro de 2019, ainda que exista a possibilidade de se efectuar a adoção antecipada desde que a entidade aplique igualmente a IFRS 15 “Rédito de contratos de Clientes”. O Grupo está em processo de avaliação do impacto.

2.3 Consolidação

Empresas Subsidiárias (IFRS 10)

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, saldos e 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.

With the application of this model a lessee must recognise:

- (a) Assets and liabilities for all leases with a maturity of more than 12 months, unless the underlying asset is of little value; and
- (b) the depreciation of leased assets separately from the interest on the lease liabilities in the comprehensive income statement.

The requirements for the definition of a lease were amended in comparison to those included in IAS 17. Guidelines on how to identify short term leases and low value assets are given.

The accounting requirements for lessors generally remain unchanged. New disclosures on lease operations have also been introduced.

The effective date of IFRS 16 is 1 January 2019, although it may be adopted in advance if the entity also applies IFRS 15 “Revenue from contracts with customers”. The group is currently at the stage of assessing the impact.

2.3 Consolidation

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, balances, revenue and expenses on operations between group companies are eliminated. Profit and loss on transactions between group companies which are 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.

As subsidiárias são integralmente consolidadas a partir da data em que o controle é transferido para o grupo e deixam de ser consolidadas a partir da data em que o controle cessa.

Alterações nas participações em subsidiárias sem mudança de controle

As transações com accionistas minoritários que não resultem em perda de controle são contabilizadas como transações de capital, isto é, como transações 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 sobre alienações para participações não controladoras também são registados nos Fundos Próprios.

Alienação das Subsidiárias

Quando o grupo deixa de ter o controle 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.

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 controle 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.

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

Subsidiaries are fully controlled from the date upon which control is transferred to the group and are no longer consolidated from the date upon which such control ceases.

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 processed as capital transactions, i.e. as 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.

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.

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 income statements at the date upon which they are attributed or received.

Impairment losses are recognised in profit and loss whenever there are any objective signs of impairment.

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 foreign currency are translated into meticais at the average daily exchange rate published by the Bank of Mozambique. Exchange rate gains and losses are recognised in the statement

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 2015 e 31 de Dezembro de 2014 foram aplicadas as seguintes taxas de câmbio:

Moeda / Currency	31-12-2015	31-12-2014
USD	45,90	33,60
EUR	50,04	40,84
ZAR	2,94	2,90

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 pelo 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.

Activos Financeiros Detidos para Negociação

Os Activos e Passivos Financeiros adquiridos ou emitidos com o objectivo de venda ou recompra no curto prazo, nomeadamente 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.

of comprehensive income for the period to which they refer. Information on the exchange rates used at 31 December 2014 and 31 December 2015 is set out below:

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: at fair value through profit or loss, loans and accounts receivable and available for sale.

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.

Em 31 de Dezembro de 2015 e 31 de Dezembro de 2014 esta rubrica apresentava saldo nulo.

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.

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 2015 e 31 de Dezembro de 2014 esta rubrica apresenta saldo nulo.

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;
- 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.

There was a nil balance on this account at 31 December 2014 and 31 December 2015.

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 corresponds to 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 by the effective interest rate method.

Interest is recognised on the basis of the effective interest rate method which enables the amortised cost to be calculated and the 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 2015 and 31 December 2014.

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;
- Bonds and other debt instruments herein classified at the time of initial recognition.

Available for sale financial assets are measured at their fair value, except for equity instruments not listed on an active market whose fair value cannot be reliably estimated which continue to be recognised at cost. Gains or losses 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.

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 rendimentos aquando do seu recebimento.

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.

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 – datas na qual 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.

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.

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.

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' lives. 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 dates 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 processing 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.

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.

O BCI deixa de reconhecer os Activos Financeiros quando:

- Os direitos contratuais aos fluxos de caixa associados ao Activo tenham expirado;
- O Banco tenha transferido os direitos contratuais aos fluxos de caixa decorrentes do Activo, bem como tenha transferido substancialmente 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 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

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.

BCI ceases to recognise financial assets when:

- The contractual rights to the asset's associated cash flows have expired;
- 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 valued 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 in the fair value of available for sale financial assets are recognised directly in shareholders' equity in the fair value reserves revaluation account, except for impairment losses or when the asset is sold, at which time the previously recognised profit or loss is directly posted to the respective profit and loss account.

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 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

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, a probabilidade de entrarem em falência ou em reorganização financeira e sempre que esteja disponível informação que indique um decréscimo de valor dos fluxos de caixa futuros.

Os instrumentos financeiros são maioritariamente remunerados a taxa de juros variáveis associadas a indexantes do 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.

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 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, quando se revertem, são registadas por contrapartida de reservas.

financial difficulty, in default or in arrears on settlements of principal or interest, the probability of bankruptcy or financial restructuring and whenever there is any information indicating 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 a separate 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 assessed on 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 should be adjusted.

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 accounts. 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 to profit or loss.

Impairment losses recognised in equity instruments classified as available for sale, when reversed, are recognised as a charge to reserves.

Imparidade - Empréstimos e Contas a Receber

O BCI efectua regularmente análises 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 tenham ocorrido um ou mais eventos de perda após o reconhecimento inicial do activo e esses eventos tenham 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;
- 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;
- 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 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

Impairment - Loans and Accounts Receivable

BCI regularly performs impairment tests on its loans and accounts receivable. Signs of impairment are identified on a separate basis for credit with 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;
- Incidents of defaults in the financial system;
- Any existing operations deriving from credit restructuring operations or from credit restructuring negotiations in progress;
- Difficulties in terms of the capacity of partners and management, i.e. when key partners or principal senior staff leave the company and in the event of 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;
- Historical records of collections suggesting that the nominal value will never be fully recovered.

Separate Analysis

For assets in which objective evidence of impairment, on a separate 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 (namely commercial liabilities or good performance guarantees);

(nomeadamente, responsabilidades de natureza comercial ou garantias de boa execução);

- Análise de risco do Cliente determinada através do acompanhamento regular do Banco a qual 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;
 - Crédito em situação de incumprimento.

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.

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 destes apresentarem indícios de incumprimento, assim como a percentagem de perda caso o mesmo se verifique.

- an analysis of customer risk, regularly monitored 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 experience of the relationship with BCI and the 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;
- Any credit in default.

Whenever signs of impairment on separately analysed assets are identified, 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 the execution of guarantees or collateral associated with the loan, net of the costs of the respective recovery process.

Collective impairment analyses are also performed on separately measured assets upon which no objective signs of impairment have been noted. Assets which have been measured separately 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 of any signs of default thereon as well as the percentage loss in the case of effective default.

Os grupos homogêneos 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.

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.

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 no balanço 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.

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.

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.

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.

2.6 Financial Liabilities (IAS 32 and IAS 39)

The classification of financial instruments, at the time of initial recognition, depends upon their 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. 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 of the same borrower under substantially different conditions or when the conditions attached to a present liability are substantially modified, such a modification, or exchange is processed as the recognition of 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.

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.

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.

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 heading, 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;
- The sale should be expected to occur within a year from the asset's classification in the said heading.

Assets recognised in this account heading are not depreciated and are valued 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 assessed on the basis of valuations carried out by specialised entities.

Impairment losses are recognised in the adequate account heading if 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 sales price, with the liability being liquidated when the respective legal procedures 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 are incurred.

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	25
Obras em edifícios arrendados / Works on rented buildings	25
Equipamento / Equipment	4 a 12

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.

Depreciation on tangible assets is systematically calculated during an asset's estimated useful life, comprising the period for which the asset is expected to be available for use:

The bank regularly performs an adequacy test 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 recognised as changes in accounting estimates.

Expenses on buildings which are not owned by the bank are depreciated in accordance with a 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 is contingent upon the use of a specific asset and whether the agreement entitles such an asset to be used.

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.

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 no balanço. 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.

Os Activos Intangíveis são registados ao custo de aquisição, deduzido das amortizações e perdas por

BCI as Lessee

A leasing agreement which substantially transfers all of the risks and benefits attached to the ownership of an asset to the bank is 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. The asset is included in tangible assets, with the corresponding liability to the lessor being recognised in other liabilities.

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 liability is reduced by the part corresponding to the payment of the principal. Payment of interest is recognised in profit and loss for the period.

Payments associated with operating leases are not recognised in the 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 income 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 defined in IAS 38 are met, direct internal costs incurred on the development of software are capitalised as intangible assets.

Intangible assets are recognised at their acquisition cost, net of amortisation and accumulated impairment losses.

Amortisation is recognised on a systematic basis, over the course of the assets' estimated useful lives

imparidade acumuladas. As amortizações são registadas numa base sistemática, ao longo da vida útil estimada dos Activos, a qual é usualmente de 3 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, a cada data de 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.

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 os 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

which is usually 3 years. The amortisation period and 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 report 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, the asset is impaired and its value 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 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 such income may 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 during the expected life of the financial instrument or a shorter period, if appropriate, for the asset's or financial 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.

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.

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 sendo 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.

If the value of a financial asset or group of financial assets has been reduced as the result of an impairment loss, the interest income is thereafter recognised using 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 over a specific period of time

Income obtained for services provided over 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.

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 during 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 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 claims on other credit institutions.

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.

Imposto diferido

Os impostos diferidos Activos e Passivos correspondem ao valor do imposto a recuperar e a pagar em períodos futuros resultante 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.

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 owing to adjustments to taxable income resulting from expenses or income which are not relevant for fiscal purposes or only considered in other accounting periods.

Deferred tax

Deferred tax assets and liabilities comprise the amount of tax to be recovered and paid in future periods resulting from 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 announced 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 assessed. 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, e 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).

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.

2.16 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 the liabilities of BCI 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 therefore entitled to receive old age, disability and survivors’ retirement pensions.

Such payments are based on workers’ 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 presuppositions (see note 3.19).

Profit and loss on differences between the actuarial and financial presuppositions used and the amounts effectively verified, in addition to amounts resulting from changes to the actuarial presuppositions, 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, all liabilities are recognised directly in the liabilities heading and fully set off against the bank’s assets. At the transition date, BCI adopted the exception of not recalculating deferred actuarial profit and loss since the inception of the plans, as provided for in IFRS 1.

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.

2.21 Propriedades de Investimento

O Banco considera como Propriedades de investimento a propriedade (terreno, edifício) 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 2.7 acima.

2.22 Principais Estimativas e Incertezas Associadas à Aplicação das Políticas Contabilísticas

As 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 como 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

O BCI reavalia periodicamente a evidência de imparidade

2.18 Treasury Shares (IAS 32)

The bank's treasury shares are deducted from own funds. 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 income 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 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 standard course of business. Investment properties are initially measured at cost whose transaction costs are included in the initial measurement. After initial recognition, the bank measures investment properties in accordance with the cost model following the same accounting principle as used for tangible assets as described in item 2.7 above.

2.22 Principal Estimates and Uncertainties Associated with the Application of Accounting Policies

The IFRS establish a series of accounting policies requiring the board of directors to make judgements and estimates. The associated estimates and presuppositions are based on the bank's past experience and other factors considered to be reasonable in accordance with the circumstances and 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

BCI periodically reassesses evidence of impairment,

de forma a aferir da necessidade de reconhecer perdas por imparidade adicionais. Na determinação do nível de perda potencial são usadas estimativas da Administração nos cálculos dos montantes relacionados com os fluxos de caixa futuros e tais estimativas são baseadas em pressupostos diversos. Os resultados efectivos podem alterar no futuro, resultando em alterações aos montantes que foram constituídos para fazer face a perdas efectivas. Adicionalmente à análise da imparidade individual, o Banco efectua uma análise da imparidade colectiva da carteira de Crédito para fazer face a situações de perda de valor que, embora não especificamente identificáveis, incorporam um grande risco de incumprimento face à situação inicial no momento em que foram reconhecidos. O BCI considera que a imparidade determinada com base na metodologia apresentada permite reflectir de forma adequada o risco associado à sua carteira de Crédito.

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 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

to gauge the need for the recognition of additional impairment losses. Estimates provided by the bank's management for calculating the amounts related with future cash flows are used to assess potential loss levels and these estimates are based on diverse presuppositions. The effective income may be subject to future change, resulting in changes to the amounts set up to cover actual losses. In addition to the separate impairment analysis, the bank performs a collective impairment analysis on its credit portfolio to provide for situations involving loss of value which, although not specifically identifiable, incorporate a major risk of default vis-à-vis the initial situation at the time of recognition. BCI considers that the assessment of impairment based on the methodology presented enables the risk associated with its credit portfolio to be adequately recognised.

Fair value of Financial Instruments

When the fair value of financial assets and liabilities recognised in the balance sheet cannot be assessed on the basis of their respective prices in an active market, their value is measured 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 assessment 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 direct (i.e. such as prices) or indirect (i.e. deriving from prices). This category includes instruments valued 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

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 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, modelos de fluxo de caixa descontado 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.

A tabela abaixo mostra os instrumentos financeiros mensurados ao justo valor à data do balanço pela hierarquia do justo valor:

measurement. This category includes instruments whose value is measured on the basis of the prices of similar instruments, whenever there is a need for significant, non-observable adjustments or presuppositions to reflect the differences between the instruments.

The fair value of financial assets and liabilities traded in assets 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 presuppositions and input used in risk measurement techniques include free and reference interest rates, loan spreads and other premiums used to estimate discount rates, prices of treasury bonds and bills and exchange rates.

The objective of the measurement techniques is 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 at the date of the balance sheet, ranked by order of fair value, is given below:

	Nível 1 / Level 1	Nível 2 / Level 2	Nível 3 / Level 3
Obrigações e Outros Títulos / Bonds and Other Securities			
Bilhetes do Tesouro / Treasury Bills	-	8.705.297.560	-
Obrigações do Tesouro / Treasury Bonds	-	7.599.541.808	-
Outros Títulos / Other Securities	874.878.560	268.962.520	-
	874.878.560	16.573.801.887	-

Em 31/12/2014, 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 2014 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 / Treasury Bills	-	6.725.395.474	-
Obrigações do Tesouro / Treasury Bonds	-	4.465.615.252	-
Outros Títulos / Other Securities	826.782.833	511.645.733	-
	826.782.833	11.702.656.458	-

Os títulos considerados em 2015 no nível 1 são obrigações da Mozambique EMATUM Finance 2020 B.V. e estão cotadas na Bolsa de Valores.

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.

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.

Level 1 securities, in 2015, are Mozambique EMATUM Finance 2020 B.V. bonds listed in the stock exchange.

Employee Benefits

As set out in Eurozone 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 presuppositions on mortality, disability, wage growth and pensions. The presuppositions 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.

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. Notas

3.1 Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais

Esta rubrica tem a seguinte composição:

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Caixa / Cash	4.629.467.521	4.432.967.737	4.629.464.987	4.432.965.903
Depósitos no Banco de Moçambique / Deposits with Bank of Mozambique	10.168.507.485	4.965.166.988	10.168.507.485	4.965.166.988
	14.797.975.006	9.398.134.725	14.797.972.473	9.398.132.890

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 2015, previsto no *Aviso n.º 02/GBM/2012* do Banco de Moçambique, determina a manutenção de Depósitos em moeda nacional junto do Banco Central correspondentes a pelo menos 10,50% 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-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Depósitos à Ordem e Outras Disponibilidades / Sight Deposits and Other Claims				
Em Instituições de Crédito no País / In Credit Institutions in Mozambique	72.890.822	508.642.753	15.032.113	298.465.052
Em Instituições de Crédito no Estrangeiro / In Credit Institutions Abroad	524.261.800	291.605.760	524.261.800	291.605.760
Cheques a Cobrar / Cheques Pending Settlement				
Em Instituições de Crédito no País / In Credit Institutions in Mozambique	4.228.483	5.105.234	4.228.483	5.105.234
Em Instituições de Crédito no Estrangeiro / In Credit Institutions Abroad	44.366.038	17.948.336	44.366.038	17.948.336
	645.747.143	823.302.083	587.888.434	613.124.382

O saldo da rubrica Cheques a cobrar corresponde a cheques sacados por terceiros sobre outras Instituições de Crédito. Os valores acima apresentados são cobrados nos primeiros dias do exercício subsequente.

3. Notes

3.1 Cash and Claims at Central Banks

This account heading comprises the following:

The deposits with the Bank of Mozambique account heading includes deposits for mandatory reserve requirements. The regime in force, at 31 December 2015, provided for in the Bank of Mozambique's official *notice 02/GBM/2012*, determines the need to maintain at least 10.50% of the average balance of residents' deposits, non-residents' deposits and state deposits in domestic currency with the central bank. No interest is paid on these mandatory deposits.

3.2 Claims on Credit Institutions

This account heading comprises the following:

The balance on the cheques pending settlement account refers to cheques drawn on other credit institutions by third parties whose amounts are presented for collection in the first few days of the following year.

3.3 Aplicações em Instituições de Crédito

Esta rubrica tem a seguinte composição:

3.3 Investments in Credit Institutions

This account heading comprises the following:

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Aplicações em Instituições de Crédito no País Investments in Credit Institutions in Mozambique	5.211.290.799	4.252.280.607	5.211.290.799	4.252.280.607
Mercado Monetário Interbancário / Interbank Money Market	1.657.000.000	3.941.592.780	1.657.000.000	3.941.592.780
Empréstimos - curto prazo / Loans - short term	1.023.532	2.754.275	1.023.532	2.754.275
Empréstimos - médio e longo prazo / Loans - medium and long term	33.113.223	331.479	33.113.223	331.479
Depósitos / Deposits	3.511.350.000	268.800.000	3.511.350.000	268.800.000
Receitas com Rendimento Diferido de Operações Activas Deferred Income from Lending Operations	8.804.044	38.802.073	8.804.044	38.802.073
Aplicações em Instituições de Crédito no Estrangeiro Investments in Credit Institutions Abroad	6.819.384.838	5.561.842.528	6.819.384.838	5.561.842.528
Aplicações a muito curto prazo / Very short term investments	5.394.930.000	1.812.150.000	5.394.930.000	1.812.150.000
Depósitos / Deposits	1.415.123.651	3.726.446.889	1.415.123.651	3.726.446.889
Juros a receber / Interest receivable	9.331.187	23.245.638	9.331.187	23.245.638
	12.030.675.637	9.814.123.134	12.030.675.637	9.814.123.134

À data do balanço, o perfil da maturidade das Aplicações em Instituições de Crédito é o seguinte:

Information on the profiles of the maturity of investments in credit institutions, at the date of the balance sheet, is set out below:

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Até 1 mês / Up to 1 month	6.651.828.089	5.430.048.576	6.651.828.089	5.430.048.576
De 1 a 3 meses / Between 1 and 3 months	1.835.080.227	2.031.697.670	1.835.080.227	2.031.697.670
De 3 meses a 1 ano / Between 3 months and 1 year	3.385.897.130	1.476.975.144	3.385.897.130	1.476.975.144
Entre 1 e 3 anos / Between 1 and 3 years	130.926.985	874.363.003	130.926.985	874.363.003
Superior a 3 anos / More than 3 years	26.943.206	1.038.741	26.943.206	1.038.741
	12.030.675.637	9.814.123.134	12.030.675.637	9.814.123.134

3.4 Activos Financeiros Disponíveis para Venda

Esta rubrica tem a seguinte composição:

3.4 Available for Sale Financial Assets

This account heading comprises the following:

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Obrigações emitidas por Empresas / Corporate bond Issuances	955.155.242	893.856.637	955.155.242	893.856.637
Papel Comercial emitido por Empresas / Commercial Paper issued by Corporate entities	-	256.301.397	-	256.301.397
Obrigações emitidas por Instituições Fin.Nacionais / Bonds issued by Domestic Financial Institutions	29.389.137	28.960.831	29.389.137	28.960.831
Instrumentos de Capital / Equity Instruments	159.296.701	159.309.701	159.296.701	159.309.701
Obrigações do Governo / Government Bonds	7.599.541.808	4.465.615.252	7.599.541.808	4.465.615.252
Bilhetes de Tesouro / Treasury Bills	8.705.297.560	6.725.395.474	8.705.297.560	6.725.395.474
	17.448.680.450	12.529.439.292	17.448.680.450	12.529.439.292
Imparidade / Impairment	(28.656.956)	-	(28.656.956)	-
	17.420.023.494	12.529.439.292	17.420.023.494	12.529.439.292

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 Securities		31-Dez-15 31-Dec-15		31-Dez-14 31-Dec-14	
		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					
Companhia de Moçambique / Companhia de Moçambique	MZN	9.674.000	10.378.191	9.674.000	10.488.415
Obrigações ASA / ASA Bonds	EUR	15.168.793	17.364.476	11.746.417	14.169.558
Obrigações FAST FERRY / FAST FERRY Bonds	EUR	50.373.550	52.534.015	38.706.298	42.415.830
Obrigações EMATUM / EMATUM Bonds	USD	1.044.225.000	874.878.560	783.000.000	826.782.833
Papel Comercial Petromoc III / Petromoc III Commercial Paper	MZN	-	-	-	-
Papel Comercial Petromoc IV / Petromoc IV Commercial Paper	MZN	-	-	-	-
Papel Comercial Petromoc 2014 III / Petromoc 2014 III Commercial Paper	MZN	-	-	119.700.000	123.019.161
Papel Comercial Petromoc 2014 IV / Petromoc 2014 IV Commercial Paper	MZN	-	-	100.000.000	102.597.650
Papel Comercial Petromoc 2014 V / Petromoc 2014 V Commercial Paper	/ MZN	-	-	30.675.000	30.684.586
Instrumentos de Capital / Equity Instruments					
GCI - Sociedade Gestora de Fundos, SARL / GCI - Soc. Gestora de Fundos, SARL	MZN	233.699	233.699	233.699	233.699
SIMO - Soc. Interbancária de Moç. / SIMO - Soc. Interbancária de Moçambique	MZN	23.520.602	23.520.602	23.520.602	23.520.602
BCI - ALD / BCI - ALD	MZN	40.000	40.000	40.000	40.000
Ações Emitidas por Empresas / Corporate Share Issuances					
EMOSE - Empresa Moçambicana de Seguros	MZN	135.502.400	135.502.400	135.515.400	135.515.400
EMOSE - Empresa Moçambicana de Insurance					
Obrigações Emitidas por Instituições Financ. Nacionais					
Bonds Issued by Domestic Financial Institutions					
Obrigações da Cooperativa de Poupança e Crédito	MZN	26.000.000	27.305.579	28.000.000	28.960.831
Cooperativa de Poupança e Crédito bonds					
Obrigações da Cooperativa de Poupança e Crédito 2014 1ª Série	MZN	2.000.000	2.083.558	-	-
Cooperativa de Poupança e Crédito 2014 1st series bonds					
Obrigações do Governo / Government Bonds					
OT 2005 Série III - Novembro 2015 / 2005 Series III - November 2015 TBs	MZN	-	-	13.966.894	21.175.822
OT 2009 - Maio 2014 / 2009 - May 2014 TBs	MZN	-	-	-	-
OT 2010 - Setembro 2015 / 2010 - September 2015 TBs	MZN	-	-	200.490.000	204.708.626
OT 2011 - Dezembro 2016 / 2011 - December 2016 TBs	MZN	164.355.000	166.644.520	164.355.000	166.834.003
OT 2012 - Agosto 2015 / 2012 - August 2015 TBs	MZN	-	-	1.239.530.000	1.286.449.723
OT 2013 Série II - Julho 2016 / 2013 Series II - July 2016 TBs	MZN	252.000.000	262.213.924	252.000.000	262.392.578
OT 2013 Série III - Setembro 2017 / 2013 Series III - September 2017 TBs	MZN	250.000.000	258.682.368	250.000.000	256.530.415
OT 2013 Série IV - Dezembro 2017 / 2013 Series IV - December 2017 TBs	MZN	650.000.000	658.651.410	650.000.000	651.145.203
OT 2013 Série V - Dezembro 2016 / 2013 Series V - December 2016 TBs	MZN	100.000.000	101.423.828	100.000.000	101.437.367
OT's 2014 I - Outubro 2017 / 2014 I - October 2017 TBs	MZN	200.000.000	205.235.278	200.000.000	203.050.556
OT's 2014 II - Novembro 2017 / 2014 II - November 2017 TBs	MZN	175.000.000	178.027.067	175.000.000	176.081.889
OT's 2014 III - Dezembro 2017 / 2014 III - December 2017 TBs	MZN	99.500.000	100.738.659	99.500.000	99.898.321
OT's 2014 IV - Julho 2017 / 2014 IV - July 2017 TBs	MZN	75.000.000	79.032.794	75.000.000	78.330.748
OT's 2014 V - Agosto 2017 / 2014 V - August 2017 TBs	MZN	100.000.000	104.761.689	100.000.000	103.867.833
OT's 2014 VI - Maio 2017 / 2014 VI - May 2017 TBs	MZN	577.000.000	597.340.308	577.000.000	588.997.337
OT's 2014 VII - Novembro 2017 / 2014 VII - November 2017 TBs	MZN	129.000.000	132.152.251	129.000.000	132.720.052
OT's 2014 VIII - Dezembro 2017 / 2014 VIII - December 2017 TBs	MZN	131.000.000	133.333.798	131.000.000	131.994.781
OT's 2015 I - Agosto 2018 / 2015 I - August 2018 TBs	MZN	800.000.000	834.046.842	-	-
Títulos de Reembolso - 2015 - Abril 2019 / Redemption sec. - 2015 - April 2019	MZN	1.719.077.400	1.746.673.200	-	-
OT's 2015 II - Agosto 2018 / 2015 II - August 2018 TBs	MZN	815.017.100	841.306.781	-	-
OT's 2015 III - Setembro 2018 / 2015 III - September 2018 TBs	MZN	306.716.800	315.973.830	-	-
OT's 2015 V - Dezembro 2019 / 2015 V - December 2019 TBs	MZN	800.000.007	883.303.263	-	-
Bilhetes de Tesouro / Treasury Bills	MZN	8.789.983.000	8.705.297.560	6.900.000.000	6.725.395.474
		17.440.387.350	17.448.680.450	12.537.653.310	12.529.439.292
Imparidade / Impairment		-	(28.656.956)	-	-
		17.440.387.350	17.448.680.450	12.537.653.310	12.529.439.292

Em termos de maturidade, os Activos Financeiros distribuem-se do seguinte modo:

Information on the distribution of financial assets by maturity is given below:

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Maturidade de 1 mês / Maturity of 1 month	800.000.000	779.473.336	800.000.000	779.473.336
Maturidade superior a 1 mês < 6 meses / Maturity more than 1 month < 6 months	7.305.297.563	3.863.130.990	7.305.297.563	3.863.130.990
Maturidade superior a 6 meses < 12 meses / Maturity more than 6 months < 12 months	1.130.282.272	3.893.842.546	1.130.282.272	3.893.842.546
Maturidade superior a 12 meses / Maturity of more than 12 months	8.213.100.616	3.992.992.420	8.213.100.616	3.992.992.420
	17.448.680.450	12.529.439.292	17.448.680.450	12.529.439.292
Imparidade / Impairment	(28.656.956)	-	(28.656.956)	-
	17.420.023.494	12.529.439.292	17.420.023.494	12.529.439.292

3.5 Crédito a Clientes

Esta rubrica apresenta a seguinte composição:

3.5 Loans and Advances to Customers

This heading comprises the following:

BANCO / BANK						
	31-Dez-15 31-Dec-15			31-Dez-14 31-Dec-14		
	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 res.						
Empresas / Companies						
Empréstimos / Loans	18.725.295.825	22.160.149.707	40.885.445.532	15.746.420.226	18.060.122.340	33.806.542.566
Créditos em Conta Corrente / Current Account Loans	6.459.666.108	1.197.903.694	7.657.569.802	6.591.959.795	1.107.030.229	7.698.990.024
Locação Financeira - Mobiliário / Equipment leases	1.005.423.806	32.935.180	1.038.358.987	851.566.235	43.469.445	895.035.680
Locação Financeira - Imobiliário / Property Leases	2.362.665.728	36.982.486	2.399.648.213	980.381.625	1.598.098.311	2.578.479.936
Cartões de Crédito / Credit Cards	105.785.907	-	105.785.907	80.650.474	-	80.650.474
Desconto de Letras e Livranças / Discounted Bills and promissory notes	1.100.489.675	-	1.100.489.675	1.002.038.723	-	1.002.038.723
Descobertos Bancários / Bank Overdrafts	484.292.597	286.657.626	770.950.223	273.990.211	125.736.319	399.726.530
Particulares / Individual Customers						
Habitação / Mortgages	2.880.967.160	201.913.331	3.082.880.491	2.369.107.846	143.618.095	2.512.725.942
Consumo / Consumer	9.164.870.720	126.356.666	9.291.227.386	7.594.540.736	57.927.021	7.652.467.757
Outros Créditos / Other Loans	1.569.479.484	8.988.324	1.578.467.808	421.330.180	-	421.330.180
Crédito a Não Residentes / Loans and Advances to non-residents						
Empresas / Companies						
Empréstimos / Loans	119.052.134	194.689.359	313.741.493	-	-	-
Cartões de Crédito / Credit Cards	190.226	-	190.226	-	-	-
Descobertos Bancários / Bank Overdrafts	1	77.263	77.264	-	-	-
Particulares / Individual Customers						
Consumo / Consumer	25.152.043	-	25.152.043	4.032.542	-	4.032.542
Outros Créditos / Other Loans	3.032.618	-	3.032.618	2.674.577	-	2.674.577
	44.006.364.032	24.246.653.636	68.253.017.669	35.918.693.169	21.136.001.761	57.054.694.930
Juros a Receber, Líquidos de Rendimentos Diferidos / Interest Receivable, net of Deferred Income	729.210.877	563.571.568	1.292.782.446	608.790.064	380.861.623	989.651.687
	44.735.574.909	24.810.225.205	69.545.800.114	36.527.483.233	21.516.863.384	58.044.346.617
Comissões Associadas ao Custo Amortizado (Líquidas) / Commissions Associated with Amortised Cost (net)	(164.536.872)	(72.203.438)	(236.740.310)	(180.140.430)	(62.891.139)	(243.031.569)
Crédito e Juros Vencidos / Overdue Credit and Interest	2.128.385.558	74.024.941	2.202.410.499	2.152.228.697	247.650.678	2.399.879.376
Imparidade do Crédito / Impaired Credit	-	-	(1.333.985.200)	-	-	(1.415.594.529)
			70.177.485.103			58.785.599.895

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-15 31-Dec-15			31-Dez-14 31-Dec-14		
	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 non-Residents						
Empresas / Companies						
Empréstimos / Loans	18.725.295.825	22.160.149.707	40.885.445.532	15.746.420.226	18.060.122.340	33.806.542.566
Créditos em Conta Corrente / Current Account Loans	5.708.910.441	1.197.903.694	6.906.814.136	6.226.438.365	1.107.030.229	7.333.468.594
Locação Financeira-Mobiliário / Equipment Leases	960.802.516	32.935.180	993.737.696	846.560.746	43.469.445	890.030.192
Locação Financeira-Imobiliário / Property Leases	2.362.665.728	36.982.486	2.399.648.213	980.381.625	1.598.098.311	2.578.479.936
Cartões de Crédito / Credit Cards	105.785.907	-	105.785.907	80.650.474	-	80.650.474
Desconto de Letras e Livranças / Discounted Bills and Promissory Notes	1.100.489.675	-	1.100.489.675	1.002.038.723	-	1.002.038.723
Descobertos Bancários / Bank Overdrafts	484.292.597	286.657.626	770.950.223	273.990.211	125.736.319	399.726.530
Particulares / Individual Customers						
Habitação / Mortgages	2.880.967.160	201.913.331	3.082.880.491	2.369.107.846	143.618.095	2.512.725.942
Consumo / Consumer	9.164.870.720	126.356.666	9.291.227.386	7.594.540.736	57.927.021	7.652.467.757
Outros Créditos / Other Loans	1.569.479.484	8.988.324	1.578.467.808	421.330.180	-	421.330.180
Crédito a Não Residentes / Loans and Advances to non-Residents						
Empresas / Companies						
Empréstimos / Loans	119.052.134	194.689.359	313.741.493	-	-	-
Cartões de Crédito / Credit Cards	190.226	-	190.226	-	-	-
Descobertos Bancários / Bank Overdrafts	1	77.263	77.264	-	-	-
Particulares / Individual Customers						
Consumo / Consumer	25.152.043	-	25.152.043	4.032.542	-	4.032.542
Outros Créditos / Other Loans	3.032.618	-	3.032.618	2.674.577	-	- 2.674.577
	43.210.987.075	24.246.653.636	67.457.640.711	35.548.166.250	21.136.001.761	56.684.168.011
Juros a Receber, Líquidos de Rendimentos Diferidos Interest Receivable, net of Deferred Income	729.210.877	563.571.568	1.292.782.446	608.790.064	380.861.623	989.651.687
	43.940.197.952	24.810.225.205	68.750.423.156	36.156.956.314	21.516.863.384	57.673.819.698
Comissões Associadas ao Custo Amortizado (Líquidas) / Commissions Associated with Amortised Cost (net)	(164.536.872)	(72.203.438)	(236.740.310)	(180.140.430)	(62.891.139)	(243.031.569)
Crédito e Juros Vencidos / Overdue Credit and Interest	2.128.385.558	74.024.941	2.202.410.499	2.152.228.697	247.650.678	2.399.879.376
Imparidade do Crédito / Impaired Credit			(1.333.985.200)	-	-	(1.415.594.529)
			69.382.108.145			58.415.072.976

Em 31 de Dezembro de 2015 e 31 de Dezembro de 2014, 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 2015 and 2014, is set out below:

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Agricultura e Pescas / Agriculture and Fisheries	1.672.403.150	1.084.386.900	1.672.403.150	1.084.386.900
Indústria / Industry	1.282.582.522	1.810.135.401	1.282.582.522	1.810.135.401
Energia / Energy	6.637.840.632	6.728.252.882	6.637.840.632	6.728.252.882
Construção / Construction	18.960.339.728	15.174.567.685	18.960.339.728	15.174.567.685
Hotelaria e Turismo / Hotels and Tourism	2.082.218.239	1.657.128.012	2.082.218.239	1.657.128.012
Comércio e Serviços / Commerce and Services	10.733.515.841	9.219.687.390	10.733.515.841	9.219.687.390
Transportes / Transport	6.083.700.798	5.447.881.948	6.083.700.798	5.447.881.948
Instituições Financeiras não Monetárias / Non-Monetary Financial Institutions	10.136.796	10.955.679	10.136.796	10.955.679
Particulares / Individual Customers	15.446.087.292	11.761.907.648	15.446.087.292	11.761.907.648
Outros / Other	6.751.226.213	6.189.143.841	7.546.603.170	6.559.670.760
	69.660.051.211	59.084.047.386	70.455.428.168	59.454.574.305
Juros a Receber, Líquidos de Rendimentos Diferidos / Interest Receivable, Net of Deferred Income	1.292.782.446	989.651.687	1.292.782.446	989.651.687
Comissões Associadas ao Custo Amortizado (Líquidas) / Commissions Associated with Amortised Cost (Net)	(236.740.310)	(243.031.569)	(236.740.310)	(243.031.569)
Imparidade do Crédito / Impaired Credit	(1.333.985.200)	(1.415.594.529)	(1.333.985.200)	(1.415.594.529)
	69.382.108.145	58.415.072.976	70.177.485.103	58.785.599.895

O Crédito coberto por garantias ascende a 66.680.446.942 Meticais (2014: 55.748.707.764 Meticais) e o Crédito sem garantias totaliza 3.774.981.226 Meticais (2014: 3.708.238.372 Meticais).

Collateralised credit totalled 66,680,446,942 meticais (55,748,707,764 meticais in 2014) and non-collateralised credit 3,774,981,226 meticais (3,708,238,372 Meticais in 2014).

Em 31 de Dezembro de 2015 e 31 de Dezembro de 2014, a maturidade do Crédito vincendo incluindo os Juros já vencidos apresentavam a seguinte estrutura:

Information on the structure of the maturity of outstanding credit and interest, at 31 December 2015 and 31 December 2014, is set out below:

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Até 3 meses / Up to 3 months	6.216.412.168	5.624.949.625	6.216.412.168	5.624.949.625
Superior a 3 meses e < a 1 ano / More than 3 months and < 1 year	13.263.518.399	5.809.529.437	14.014.274.066	6.175.050.867
Superior a 1 ano e < a 5 anos / More than 1 year and < 5 years	28.667.964.461	27.868.586.661	28.712.585.752	27.873.592.149
Superior a 5 anos / More than 5 years	20.602.528.128	18.370.753.975	20.602.528.128	18.370.753.975
	68.750.423.157	57.673.819.698	69.545.800.114	58.044.346.617

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, in the same period, is set out below:

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Até 3 meses / Up to 3 months	1.497.696.401	1.246.552.878	1.497.696.401	1.246.552.878
De 3 a 6 meses / From 3 to 6 months	224.622.358	157.351.867	224.622.358	157.351.867
De 6 meses a 1 ano / From 6 months to 1 year	277.646.353	416.878.622	277.646.353	416.878.622
De 1 a 3 anos / From 1 to 3 years	191.451.172	552.161.420	191.451.172	552.161.420
Mais de 3 anos / More than 3 years	10.994.215	26.934.590	10.994.215	26.934.590
	2.202.410.499	2.399.879.376	2.202.410.499	2.399.879.376

A Imparidade de Crédito apresenta a seguinte evolução:

The evolution of credit impairment was as follows:

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Saldo em 1 de Janeiro / Balance at 1 January	1.415.594.529	849.345.074	1.415.594.529	849.345.074
Utilizações / Use	(811.054.122)	(195.755.542)	(811.054.122)	(195.755.542)
Reforço Líquido da Imparidade no ano / Net increase in Impairment for period	729.444.793	762.004.997	729.444.793	762.004.997
Saldo em 31 de Dezembro / Balance at 31 December	1.333.985.200	1.415.594.529	1.333.985.200	1.415.594.529
Imparidade Individual / Individual Impairment	210.551.326	695.850.731	210.551.326	695.850.731
Imparidade Colectiva / Collective Impairment	1.123.433.874	719.743.798	1.123.433.874	719.743.798
	1.333.985.200	1.415.594.529	1.333.985.200	1.415.594.529

3.6 Investimentos Financeiros

3.6 Financial Investments

Em 31 de Dezembro de 2015 e 31 de Dezembro de 2014 a informação financeira das subsidiárias apresenta os seguintes dados:

Financial information on subsidiaries, at 31 December 2015 and 31 December 2014, is as follows:

	TIPO / TYPE	GRUPO / GROUP				BANCO / BANK			
		31-Dez-15 / 31-Dec-15		31-Dez-14 / 31-Dec-14		31-Dez-15 / 31-Dec-15		31-Dez-14 / 31-Dec-14	
		Participação Percent (%)	Valor / Amount (MZN)	Participação Percent (%)	Valor / Amount (MZN)	Participação Percent (%)	Valor / Amount (MZN)	Participação Percent (%)	Valor / Amount (MZN)
Subsidiárias Subsidiaries									
INTERBANCOS	Subsidiária / Subsidiary	57%	3.411.097	57%	3.411.097	57%	3.411.097	57%	3.411.097
IMOBICI, Lda	Subsidiária / Subsidiary	10%	460.000	10%	460.000	10%	460.000	10%	460.000
IMOCIMENTOS	Subsidiária / Subsidiary	99,98%	2.999.400	0%	-	-	-	0%	-
BCI ALD, Lda	Participada / Associate	25%	200.000	25%	200.000	-	-	-	-
			7.070.497		4.071.097		3.871.097		3.871.097
Imparidade / Impairment			(200.000)		(200.000)				
			6.870.497		3.871.097		3.871.097		3.871.097
Ajustamentos de Consolidação / Consolidation Adjustments			(3.871.097)		(3.871.097)		-		-
			2.999.400		-		3.871.097		3.871.097

Apesar da participação do Banco na IMOBICI 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, a consolidar esta entidade pelo método integral e a considerá-la como subsidiária.

Notwithstanding the bank's 10% equity investment in IMOBICI, this entity, including its management and financial policy, is controlled by the bank, which, pursuant to the IFRS obliges it to consolidate this entity using the integral accounting method, considering it as a subsidiary.

Apesar da IMOCIMENTOS ser detida a 99,98% pela IMOBICI não existe controlo uma vez que existe um acordo parassocial que atribui o controlo das operações a outro sócio. Desta forma, esta entidade não foi considerada no perímetro da consolidação.

In spite of the fact that IMOCIMENTOS is 99.98% owned by IMOBICI there is no control owing to the existence of a shareholders' agreement attributing the control of the operations to another partner. This entity was therefore not considered in the consolidation perimeter.

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 na IFRS 5 e que, nessas circunstâncias, são reconhecidos na rubrica Outros Activos. Em 31 de Dezembro de 2015 e 31 de Dezembro de 2014, a mesma apresenta-se como segue:

	GRUPO / GROUP	BANCO / BANK
Custo / Cost		
1 de Janeiro de 2015 / 1 January 2015	1.333.223.778	1.333.223.778
Aquisições / Acquisitions	23.782.694	23.782.694
Alienações e Abates / Disposals and Write-Offs	-	-
Reclassificações (i) / Reclassifications (i)	-	-
31 de Dezembro de 2015 / 31 December 2015	1.357.006.472	1.357.006.472
Valor Líquido / Net Amount		
1 de Janeiro de 2015 / 1 January 2015	1.333.223.778	1.333.223.778
31 de Dezembro de 2015 / 31 December 2015	1.357.006.472	1.357.006.472

	GRUPO / GROUP	BANCO / BANK
Custo / Cost		
1 de Janeiro de 2014 / 1 January 2014	971.496.158	971.496.158
Aquisições / Acquisitions	370.548.393	370.548.393
Alienações e Abates / Disposals and Write-Offs	(8.820.772)	(8.820.772)
Reclassificações (i) / Reclassifications (i)	-	-
31 de Dezembro de 2014 / 31 December 2014	1.333.223.778	1.333.223.778
Valor Líquido / Net Amount		
1 de Janeiro de 2014 / 1 January 2014	971.496.158	971.496.158
31 de Dezembro de 2014 / 31 December 2014	1.333.223.778	1.333.223.778

O BCI tem a intenção de alienar os Activos não correntes e encontra-se empenhado na concretização das transacções. A não conclusão do processo de venda até ao final deste exercício resulta de circunstâncias alheias ao BCI, que continua comprometido com o plano de venda dos Activos incluídos nesta categoria.

O valor reflectido nas aquisições é referente à inclusão de imóveis recebidos em dação ao longo do ano por incumprimento de contratos de Crédito.

3.7 Non-Current Assets Held for Sale

BCI recognises property obtained from credit recoveries, in this account heading, with the exception of those which do not meet the conditions of IFRS 5 and which are, accordingly, recognised in the other tangible assets account heading. Information thereon, at 31 December 2015 and 31 December 2014, is set out below:

BCI intends to dispose of its non-current assets and is committed to processing these transactions. Failure to complete the sales process by year end derives from circumstances beyond BCI's control. The bank remains committed to the sales schedule relating to the assets included in this category.

The amount set out in acquisitions refers to the inclusion of property received as payment in kind, across the year, on the basis of loan defaults (i.e. reposessions).

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 2015 e 31 de Dezembro de 2014:

3.8 Investment Properties

Information on the evolution, gross amounts and depreciation of the investment properties account heading, for the periods ended 31 December 2015 and 31 December 2014 is set out below:

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Valor Bruto / Gross Amount				
Início do período / Start of period	98.022.600	-	98.022.600	-
Adições / Additions	-	98.022.600	-	98.022.600
Reclassificações / Reclassifications	-	-	-	-
	98.022.600	98.022.600	98.022.600	98.022.600
Depreciações Acumuladas / Accumulated Depreciation				
Início do período / Start of period	7.188.324	-	7.188.324	-
Depreciação do período / Depreciation for period	3.920.904	3.267.420	3.920.904	3.267.420
Regularizações / Adjustments	-	3.920.904	-	3.920.904
Reclassificações / Reclassifications	-	-	-	-
	11.109.228	7.188.324	11.109.228	7.188.324
	86.913.372	90.834.276	86.913.372	90.834.276
Quantia Escriturada / Book Value	86.913.372	90.834.276	86.913.372	90.834.276

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

Em 31 de Dezembro de 2015 e 31 de Dezembro de 2014 esta rubrica apresentava a seguinte decomposição:

3.9 Other Tangible Assets

The composition of this account heading, at 31 December 2015 and 31 December 2014, is set out below:

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Imóveis em uso / Property in use	3.183.936.483	3.017.728.582	3.384.855.986	1.952.808.835
Equipamento / Equipment				
Mobiliário e material / Furniture and material	244.050.592	206.042.505	241.535.741	204.620.667
Maquinas e ferramentas / Machines and tools	109.114.064	99.443.773	107.445.889	97.775.597
Equipamento informático / IT equipment	1.528.009.473	1.208.605.414	1.351.607.357	1.089.769.888
Instalações interiores / Interior installations	450.130.163	327.824.187	447.936.780	325.759.077
Veículos / Vehicles	305.556.914	236.787.655	298.145.541	229.820.882
Equipamento de segurança / Security equipment	265.049.026	230.403.764	262.522.649	229.651.357
Outros equipamentos / Other equipment	39.425.460	37.437.644	36.866.953	35.468.871
Outros Activos Tangíveis / Other Tangible Assets	8.013.784	6.382.312	8.013.784	6.382.312
Activos em curso / Assets in progress	1.486.768.537	891.398.730	1.467.456.112	872.464.980
	7.620.054.495	6.262.054.565	7.606.386.792	5.044.522.466
Amortizações Acumuladas / Accumulated Depreciation	(1.968.133.534)	(1.557.372.261)	(1.815.585.640)	(1.422.600.864)
	5.651.920.962	4.704.682.304	5.790.801.153	3.621.921.602

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 account movements for the periods under analysis is set out below:

GRUPO / GROUP					
	Imóveis em uso Property in use	Equipamento Equipment	Outros activos tangíveis Other tangible Assets	Activos em curso Assets in progress	Total
Custo / Cost					
1 de Janeiro de 2015 / 1 January 2015	3.178.089.235	2.346.187.077	6.382.312	891.398.728	6.422.057.352
Aquisições / Acquisitions	59.914.994	187.390.212	53.300	1.256.967.458	1.504.325.963
Alienações e Abates / Disposals and Write-Offs	(56.788.475)	(32.483.269)	-	378.675	(88.893.069)
Reavaliações / Revaluations	-	-	-	-	-
Reclassificações / Reclassifications	(594.125.553)	(7.945.075)	-	384.634.878	(217.435.750)
Transferências / Transfers	596.846.288	448.186.746	1.578.172	(1.046.611.205)	-
31 de Dezembro de 2015 / 31 December 2015	3.183.936.488	2.941.335.691	8.013.783	1.486.768.534	7.620.054.496
Depreciação Acumulada / Accumulated Depreciation					
1 de Janeiro de 2015 / 1 January 2015	352.889.077	1.204.483.181	-	-	1.557.372.258
Depreciação do Exercício / Depreciation for Period	122.578.494	311.802.359	-	-	434.380.853
Alienações e Abates / Disposals and Write-Offs	(35.420.266)	(25.996.335)	-	-	(61.416.601)
Reavaliações / Revaluations	-	-	-	-	-
Reclassificações / Reclassifications	7.005.642	30.791.382	-	-	37.797.024
Transferências / Transfers	-	-	-	-	-
31 de Dezembro de 2015 / 31 December 2015	447.052.947	1.521.080.587	-	-	1.968.133.534
Valor Líquido / Net Amount					
1 de Janeiro de 2015 / 1 January 2015	2.825.200.158	1.141.703.896	6.382.312	891.398.728	4.864.685.094
31 de Dezembro de 2015 / 31 December 2015	2.736.883.542	1.420.255.103	8.013.783	1.486.768.534	5.651.920.962
Custo / Cost					
1 de Janeiro de 2014 / 1 January 2014	2.622.594.844	1.974.538.272	6.265.312	292.206.459	4.895.604.887
Aquisições / Acquisitions	214.963.164	105.828.523	-	1.302.015.111	1.622.806.798
Alienações e Abates / Disposals and Write-Offs	(231.434.148)	(25.675.052)	-	-	(257.109.200)
Reavaliações (anulações) / Revaluations (cancellations)	-	-	-	-	-
Reclassificações / Reclassifications	(228.739.766)	(15.222.597)	-	244.714.439	752.076
Transferências / Transfers	640.702.350	306.717.932	117.000	(947.537.282)	-
31 de Dezembro de 2014 / 31 December 2014	3.018.086.445	2.346.187.077	6.382.312	891.398.728	6.262.054.562
Depreciação Acumulada / Accumulated depreciation					
1 de Janeiro de 2014 / 1 January 2014	291.605.331	957.619.773	-	-	1.249.225.104
Depreciação do Exercício / Depreciation for Period	120.881.673	252.842.784	-	-	373.724.457
Alienações e Abates / Disposals and Write-Offs	(33.342.907)	(23.105.490)	-	-	(56.448.397)
Reavaliações (anulações) / Revaluations (cancellations)	-	-	-	-	-
Reclassificações / Reclassifications	(26.255.020)	17.126.114	-	-	(9.128.906)
31 de Dezembro de 2014 / 31 December 2014	352.889.077	1.204.483.181	-	-	1.557.372.258
Valor Líquido / Net Amount					
1 de Janeiro de 2014 / 1 January 2014	2.330.989.513	1.016.918.499	6.265.312	292.206.459	3.646.379.783
31 de Dezembro de 2014 / 31 December 2014	2.665.197.368	1.141.703.896	6.382.312	891.398.728	4.704.682.304

O movimento ocorrido nos outros Activos Tangíveis do BCI durante os exercícios de 2015 e 2014 foi o seguinte:

Information on BCI's other tangible assets account heading movements for 2014 and 2015 is set out below:

BANCO / BANK					
	Imóveis em uso Property in use	Equipamento Equipment	Outros activos tangíveis Other tangible assets	Activos em curso Assets in progress	Total
Custo / Cost					
1 de Janeiro de 2015 / 1 January 2015	1.952.808.834	2.212.866.338	6.382.312	872.464.978	5.044.522.463
Aquisições / Acquisitions	981.203.458	125.794.033	53.300	1.256.967.458	2.364.018.249
Alienações e Abates / Disposals and Write-Offs	(56.293.767)	(32.483.269)	-	-	(88.777.037)
Reavaliações / Revaluations	-	-	-	-	-
Reclassificações / Reclassifications	(89.708.823)	(8.302.938)	-	384.634.878	286.623.117
Transferências / Transfers	596.846.288	448.186.746	1.578.172	(1.046.611.205)	-
31 de Dezembro de 2015 / 31 December 2015	3.384.855.990	2.746.060.910	8.013.783	1.467.456.109	7.606.386.792
Depreciação Acumulada / Accumulated Depreciation					
1 de Janeiro de 2015 / 1 January 2015	312.782.072	1.109.818.792	-	-	1.422.600.864
Depreciação do Exercício / Depreciation for Period	108.544.752	285.845.597	-	-	394.390.348
Alienações e Abates / Disposals and Write-Offs	(13.206.261)	(25.996.335)	-	-	(39.202.596)
Reavaliações / Revaluations	-	-	-	-	-
Reclassificações / Reclassifications	7.050.823	30.746.201	-	-	37.797.024
Transferências / Transfers	-	-	-	-	-
31 de Dezembro de 2015 / 31 December 2015	415.171.385	1.400.414.255	-	-	1.815.585.640
Valor Líquido / Net Amount					
1 de Janeiro de 2015 / 1 January 2015	1.640.026.763	1.103.047.546	6.382.312	872.464.978	3.621.921.601
31 de Dezembro de 2015 / 31 December 2015	2.969.684.604	1.345.646.655	8.013.783	1.467.456.109	5.790.801.152
Custo / Cost					
1 de Janeiro de 2014 / 1 January 2014	1.747.880.006	1.849.053.370	6.265.312	292.206.459	3.895.405.147
Aquisições / Acquisitions	16.536.487	97.992.686	-	1.283.081.361	1.397.610.534
Alienações e Abates / Disposals and Write-Offs	(223.570.243)	(25.675.052)	-	-	(249.245.295)
Reavaliações (anulações) / Revaluations (cancellations)	-	-	-	-	-
Reclassificações / Reclassifications	(228.739.766)	(15.222.597)	-	244.714.439	752.076
Transferências / Transfers	640.702.350	306.717.932	117.000	(947.537.282)	-
31 de Dezembro de 2014 / 31 December 2014	1.952.808.834	2.212.866.338	6.382.312	872.464.978	5.044.522.463
Depreciação Acumulada / Accumulated Depreciation					
1 de Janeiro de 2014 / 1 January 2014	270.169.710	899.480.389	-	-	1.169.650.099
Depreciação do Exercício / Depreciation for Period	101.751.561	216.317.780	-	-	318.069.341
Alienações e Abates / Disposals and Write-Offs	(32.884.179)	(23.105.490)	-	-	(55.989.669)
Reavaliações (anulações) / Revaluations (cancellations)	-	-	-	-	-
Reclassificações / Reclassifications	(26.255.020)	17.126.114	-	-	(9.128.906)
31 de Dezembro de 2014 / 31 December 2014	312.782.072	1.109.818.792	-	-	1.422.600.864
Valor Líquido / Net Amount					
1 de Janeiro de 2014 / 1 January 2014	1.477.710.296	949.572.981	6.265.312	292.206.459	2.725.755.049
31 de Dezembro de 2014 / 31 December 2014	1.640.026.763	1.103.047.546	6.382.312	872.464.978	3.621.921.602

i. Aquisições: o incremento desta rubrica é influenciado significativamente pelo registo dos investimentos efectuados no período na construção e reabilitação de edifícios arrendados e na aquisição de equipamento diverso.

ii. Alienações e Abates: foi reflectido nesta rubrica o abate de viaturas, de equipamento diverso, a alienação do Imóvel Cimpor à IMOBICI, que por sua vez o arrendou ao BCI, e a desocupação dos imóveis CDM.

iii. Reclassificações: foi reflectido nesta rubrica o valor correspondente à reclassificação do DUAT da nova Sede e as regularizações no Sistema

i. Acquisitions: the increase in this account is significantly influenced by the recognition of investments made in the period on the construction and refurbishment of rented buildings and acquisition of various items of equipment.

ii. Disposals and Write-Offs/Downs: the write-off/down of vehicles, diverse items of equipment, sale of the Cimpor building to IMOBICI, which in turn rented it to BCI, and the vacating of the CDM buildings was reflected in this account heading.

iii. Reclassifications: the amount of the DUAT reclassification (acronym: "Right to profit

Operativo ASM devido a erros de carregamento e outros.

from the land”) of the new headquarters and adjustments to the ASM operating system owing to loading and other errors was reflected in this account heading .

3.10 Activos Intangíveis

Esta rubrica apresentava a seguinte decomposição em 31 de Dezembro de 2015 e 31 de Dezembro de 2014:

3.10 Intangible Assets

The following is a breakdown of this account heading, at 31 December 2015 and 31 December 2014:

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Sistema automático de tratamento de dados / Automatic data processing system	458.540.000	534.288.375	376.729.657	463.291.945
Outros Activos Intangíveis / Other Intangible Assets	214.858.063	262.301.466	214.804.940	262.248.343
Activos Intangíveis em curso / Intangible Assets in progress	67.578.144	77.947.858	67.578.144	77.947.858
	740.976.207	874.537.699	659.112.741	803.488.147
Amortizações / Depreciation	(391.493.109)	(315.007.847)	(337.521.773)	(267.596.458)
	349.483.098	559.529.852	321.590.968	535.891.688

O movimento ocorrido nos Activos Intangíveis do Grupo durante os exercícios de 2015 e 2014 foi o seguinte:

Information on movements in the group's intangible assets accounts in 2015 and 2014 is set out below:

GRUPO / GROUP				
	Sistema Automático de Tratamento de Dados Automatic Data Proc. System	Outros Activos Intangíveis Other Intangible Assets	Activos Intangíveis em Curso Intangible Assets in prog	Total
<i>Custo / Cost</i>				
Em 1 de Janeiro 2015 / 1 January 2015	534.288.374	262.301.466	77.947.857	874.537.698
Adições / Additions	10.813.914	1.247.548	105.742.942	117.804.404
Transferências / Transfers	20.522.443	98.069.018	(118.591.461)	-
Abates / Write-Offs	-	-	-	-
Reclassificações / Reclassifications	(107.084.731)	(146.759.969)	2.478.805	(251.365.895)
31 de Dezembro de 2015 / 31 December 2015	458.540.000	214.858.063	67.578.144	740.976.206
<i>Amortizações e Imparidade / Depreciation and Impairment</i>				
Em 1 de Janeiro 2015 / 1 January 2015	313.218.091	1.789.755	-	315.007.846
Gasto do período / Spent in period	41.171.346	25.462.234	-	66.633.580
Reclassificações / Reclassifications	(24.627.177)	34.478.860	-	9.851.683
Alienações / Disposals	-	-	-	-
31 de Dezembro de 2015 / 31 December 2015	329.762.260	61.730.850	-	391.493.109
Saldo em 31 de Dez. de 2015 / Balance at 31 Dec. 2015	128.777.740	153.127.213	67.578.144	349.483.098

	Sistema Automático de Tratamento de Dados Automatic Data Process System	Custo em Operações Passivas Cost of Lending Operations	Activos Intangíveis em Curso Intangible Assets in Prog.	Total
<i>Custo / Cost</i>				
Em 1 de Janeiro 2014 / 1 January 2014	452.893.601	257.999.351	63.195.360	774.088.312
Adições / Additions	9.759.422	-	145.342.718	155.102.140
Abates / Write-offs	47.262.795	27.233.830	(74.496.625)	-
Reclassificações / Reclassifications	-	-	-	-
Transferências / Transfers	24.372.556	(22.931.715)	(56.093.596)	(54.652.755)
31 de Dezembro de 2014 / 31 December 2014	534.288.374	262.301.466	77.947.857	874.537.698
<i>Amortizações e Imparidade / Depreciation and Impairment</i>				
Em 1 de Janeiro 2014 / 1 January 2014	243.418.281	597.877	-	244.016.158
Gasto do período / Spent in period	128.813.716	2.623.443	-	131.437.159
Reclassificações / Reclassifications	(59.013.906)	(1.431.565)	-	(60.445.471)
31 de Dezembro de 2014 / 31 December 2014	313.218.091	1.789.755	-	315.007.846
Saldo em 31 de Dez. de 2014 / Balance at 31 Dec. 2014	221.070.284	260.511.711	77.947.857	559.529.853

O movimento ocorrido nos Activos Intangíveis do Banco durante o exercício de 2015 foi o seguinte:

Information on movements in the bank's intangible assets accounts, in 2015, is set out below:

GRUPO / GROUP				
	Sistema Automático de Tratamento de Dados Automatic Data Proc. System	Outros Activos Intangíveis Other intangible Assets	Activos Intangíveis em Curso Intangible Assets in Prog.	Total
<i>Custo / Cost</i>				
Em 1 de Janeiro 2015 / 1 January 2015	463.291.945	262.248.343	77.947.857	803.488.146
Adições / Additions	-	1.247.548	105.742.942	106.990.490
Abates / Write-offs	-	-	-	-
Reclassificações / Reclassifications	(107.084.731)	(146.759.969)	2.478.805	(251.365.895)
Transferências / Transfers	20.522.443	98.069.018	(118.591.461)	-
31 de Dezembro de 2015 / 31 December 2015	376.729.657	214.804.940	67.578.144	659.112.740
Amortizações e Imparidade / Depreciation and impairment				
Em 1 de Janeiro 2015 / 1 January 2015	265.859.826	1.736.632	-	267.596.458
Gasto do período / Spent in period	34.611.398	25.462.234	-	60.073.632
Reclassificações / Reclassifications	(24.627.177)	34.478.860	-	9.851.683
Alienações / Disposals	-	-	-	-
31 de Dezembro de 2015 / 31 December 2015	275.844.046	61.677.727	-	337.521.773
Saldo em 31 de Dez. de 2015 / Balance at 31 Dec. 2015	100.885.611	153.127.213	67.578.144	321.590.968
	Sistema Automático de Tratamento de Dados Automatic Data Proc. System	Custo em Operações Passivas Cost of Lending Operations	Activos Intangíveis em Curso Intangible Assets in prog.	Total
<i>Custo / Cost</i>				
Em 1 de Janeiro 2014 / 1 January 2014	384.865.940	257.946.228	63.195.360	706.007.528
Adições / Additions	6.790.654	-	145.342.718	152.133.372
Abates / Write-offs	-	-	-	-
Reclassificações / Reclassifications	24.372.556	(22.931.715)	(56.093.596)	(54.652.755)
Transferências / Transfers	47.262.795	27.233.830	(74.496.625)	-
31 de Dezembro de 2014 / 31 December 2014	463.291.945	262.248.343	77.947.857	803.488.146
Amortizações e Imparidade / Depreciation and Impairment				
Em 1 de Janeiro 2014 / 1 January 2014	203.268.024	544.754	-	203.812.778
Gasto do período / Spent in period	121.605.707	2.623.443	-	124.229.150
Reclassificações / Reclassifications	(59.013.906)	(1.431.565)	-	(60.445.471)
31 de Dezembro de 2014 / 31 December 2014	265.859.826	1.736.632	-	267.596.458
Saldo em 31 de Dez. de 2014 / Balance at 31 Dec. 2014	197.432.120	260.511.711	77.947.857	535.891.689

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. Verificou-se também, neste período, uma redução nas depreciações resultante da alteração da estimativa da vida útil de 3 para 5 anos (ver nota 2.22).

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. The period also witnessed a reduction of depreciation resulting from the change in estimated working lives from 3 to 5 years (see note 2.22).

3.11 Activos por Impostos

Esta rubrica tem a seguinte composição:

3.11 Tax Assets

This account heading comprises the following:

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Activos por Impuestos Corrientes / Current Tax Assets				
IRPC a recuperar / IRPC rebate	69.935.366	67.952.098	39.942.747	39.526.223
Activos por Impuestos Diferidos / Deferred Tax Assets				
Por diferenças temporárias / Temporary differences	31.001.854	161.483.680	16.109.415	-
	100.937.220	229.435.778	56.052.162	39.526.223

O movimento ocorrido nos impostos diferidos activos do Grupo durante os exercícios de 2014 e 2015 foi o seguinte:

Information on the group's deferred tax assets movements, in 2014 and 2015, was as follows:

GRUPO / GROUP							
	31-Dez-14 31-Dec-14	Por Resultado Profit and Loss		Por Fundos Próprios Own Funds		Outros Other	31-Dez-15 31-Dec-15
		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	159.103.875	-	12.512.634		(159.103.875)	-	12.512.634
Justo valor de Activos Financeiros Disponíveis para Venda Fair Value of Available for Sale Financial Assets	147.316	-	-	16.109.415	-	-	16.256.731
Prejuízos Fiscais / Tax Losses	2.232.489	-	-	-	-	-	2.232.489
	161.483.680	-	12.512.634	16.109.415	(159.103.875)	-	31.001.854

	31-Dez-13 31-Dec-13	Por Resultado Profit and Loss		Por Fundos Próprios Own Funds		Outros Other	31-Dez-14 31-Dec-14
		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	109.748.137	-	49.355.738	-	-	-	159.103.875
Justo valor de Activos Financeiros Disponíveis para Venda Fair Value of Available for Sale Financial Assets	523.016	(375.700)	-	-	-	-	147.316
Prejuízos Fiscais / Tax Losses	-	-	2.232.489	-	-	-	2.232.489
	110.271.153	(375.700)	51.588.227	-	-	-	161.483.680

O movimento ocorrido nos impostos diferidos Activos do Banco durante os exercícios de 2014 e 2015 foi o seguinte:

The following table provides details and information on the bank's deferred tax assets movements, in 2014 and 2015:

BANCO / BANK							
	31-Dez-14 31-Dec-14	Por Resultado Profit and Loss		Por Fundos Próprios Own Funds		Outros Other	31-Dez-15 31-Dec-15
		Gastos Expenses	Rendimentos Income	Aumentos Increases	Diminuições Decreases		
Impostos Diferidos Activos / Deferred Tax Assets							
Imobilizado Incorpóreo / Intangible Fixed Assets	-	-	-	-	-	-	-
Activos Financeiros Disponíveis para Venda Available for Sale Financial Assets	-	-	-	-	-	-	-
Justo Valor de Activos Financeiros Disponíveis para Venda Fair Value of Available for Sale Financial Assets	11.534.534			50.155.269	(45.580.389)		16.109.415
Derivados / Derivatives							-
Imparidade de Activos Detidos para Venda Impairment of Held for Sale Assets	-		-	-	-	-	-
	11.534.534	-	-	50.155.269	(45.580.389)		16.109.415

	31-Dez-13 31-Dec-13	Por Resultado Profit and Loss		Por Fundos Próprios Own Funds		Outros Other	31-Dez-14 31-Dec-14
		Gastos Expenses	Rendimentos Income	Aumentos Increases	Diminuições Decreases		
Impostos Diferidos Activos / Deferred Tax Assets							
Imobilizado Incorpóreo / Intangible Fixed Assets	-	-	-	-	-	-	-
Activos Financeiros Disponíveis para Venda Available for Sale Financial Assets	-	-	-	-	-	-	-
Justo Valor de Activos Financeiros Disponíveis para Venda Fair Value of Available for Sale Financial Assets	-	-	-	11.534.534	-	-	11.534.534
Derivados / Derivatives	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de Activos Detidos para Venda Impairment of Held for Sale Assets	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	11.534.534	-	-	11.534.534

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 heading:

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Devedores e Outras Aplicações / Debtors and Other Assets				
Devedores Empresas do Grupo / Corporate Debtors of Group	101.574.407	(3.170.814)	67.933.625	19.835.944
Outros Devedores Residentes / Other Resident Debtors	583.511.982	257.071.993	570.154.446	246.404.013
Devedores Não Residentes / Non-Resident Debtors	1.271.318	1.271.318	351.318	351.318
	686.357.707	255.172.496	638.439.390	266.591.274
Rendimentos a Receber / Income Receivable				
Outros Rendimentos a Receber / Other Income Receivable	22.290.235	31.363.446	11.447.353	25.445.281
	22.290.235	31.363.446	11.447.353	25.445.281
Despesas com Encargos Diferidos / Deferred Expenses				
Rendas / Instalments	2.039.122	5.483.668	38.471.395	41.966.606
Seguros / Insurance	-	-	-	-
Outras Despesas com Encargos Diferidos / Other Deferred Expenses	144.225.474	305.168.564	105.530.457	44.694.568
	146.264.596	310.652.232	144.001.852	86.661.174
Outras Contas de Regularização				
Other Prepayment and Accrued Income Accounts				
Contas de Compensação / Clearing Accounts	1.306.515.181	490.661.488	1.306.515.181	490.661.488
Transferências / Transfers	-	-	-	-
Outras Contas Internas / Other Internal Accounts	1.460.219.298	94.062.399	1.460.025.610	93.630.016
	2.766.734.479	584.723.887	2.766.540.791	584.291.504
	3.621.647.017	1.181.912.060	3.560.429.385	962.989.234
Imparidade / Impairment	(183.361.375)	(172.715.217)	(183.361.375)	(172.715.217)
	3.438.285.642	1.009.196.844	3.377.068.010	790.274.017

Na rubrica Outros Rendimentos a receber estão incluídas as Comissões a receber relativas à administração de valores de terceiros. A rubrica Outros Devedores residentes inclui maioritariamente valores referentes aos Clientes de Crédito em situação irregular. A rubrica Outras Despesas com Encargos Diferidos refere-se maioritariamente às rendas de imóveis arrendados pelo BCI para uso (agências, edifício-sede, e outros) bem como comunicações. A rubrica Contas de Compensação inclui o valor de compensações de cheques e outras transferências e a rubrica Outras contas internas inclui um valor a receber relativo a uma operação efectuada por conta da IMOCIMENTOS.

A imparidade para Devedores e Outras Aplicações e Outras Contas de regularização em 31 de Dezembro de 2015 e 2014 apresentou a seguinte evolução:

The other income receivable account includes commissions receivable from custodian services. The other resident debtors heading mainly includes amounts in respect of borrowers with non-performing loans. The other deferred expenditure account mainly refers to the leases on buildings leased by BCI for its own use (branches, headquarters et al) and communications. The clearing account heading includes the amounts of cheque clearing operations and other transfers and the other internal accounts heading includes an amount receivable for an operation performed for the account of IMOCIMENTOS.

The evolution of impairment for debtors and other loans and advances and other accruals and deferred income accounts, at 31 December 2015 and 2014, was as follows:

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Saldo em 1 de Janeiro / Balance at 1 January	172.715.217	149.415.522	172.715.217	149.415.522
Reversões / Reversals	-	-	-	-
Utilizações / Use	(18.010.798)	(10.001)	(18.010.798)	(10.001)
Reforço da Imparidade no ano / Increase of Impairment for period	28.656.956	23.355.191	28.656.956	23.309.696
	183.361.375	172.760.712	183.361.375	172.715.217

3.13 Recursos de Outras Instituições de Crédito

Esta rubrica tem a seguinte composição:

3.13 Other Credit Institutions' Resources

This account heading comprises the following:

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Recursos de Instituições de Crédito no País Credit Institutions' Resources in Mozambique				
Depósitos / Deposits	157.799.447	216.636.994	153.799.447	216.636.994
Empréstimos / Loans	-	1.169.086.301	-	-
Outros Recursos / Other Resources	975.000.915	-	975.000.915	-
Juros a Pagar / Interest Payable	14.019.757	51.130.245	14.019.757	11.709.644
	1.146.820.119	1.436.853.541	1.142.820.119	228.346.638
Recursos de Instituições de Crédito no Estrangeiro Credit Institutions' Resources Abroad				
Depósitos / Deposits	2.454.345.230	774.932.144	2.454.345.230	774.932.143
Outros Recursos / Other Resources	1.060.738.289	797.583.360	1.060.738.289	797.583.360
Empréstimos / Loans	1.665.324.759	2.176.618.318	1.665.324.759	2.176.618.318
Juros a Pagar / Interest Payable	32.414.593	37.058.357	32.414.593	37.058.357
	5.212.822.871	3.786.192.179	5.212.822.871	3.786.192.178
	6.359.642.990	5.223.045.719	6.355.642.990	4.014.538.817

Com o intuito de melhorar a gestão da liquidez, nomeadamente em termos de gaps de maturidade das operações, o BCI contraiu diversos empréstimos de médio e longo prazo, garantindo deste modo os fundos para operações activas de prazo semelhante. Em 31 de Dezembro de 2015, existem quatro empréstimos em Dólares Americanos, cujas taxas de juro mínima e máxima são de 3,28% e 3,91%, respectivamente. Existe igualmente um empréstimo externo denominado em MZN, cuja taxa de remuneração era de 11,94%.

Os Depósitos nacionais remunerados possuem taxas de juros que variam entre 0% e 10% e um dos Depósitos internacionais é remunerado à taxa de 6,34%.

3.14 Recursos de Clientes

O Grupo tem a seguinte composição para esta rubrica:

GRUPO / GROUP						
	31-Dez-15 / 31-Dec-15			31-Dez-14 / 31-Dec-14		
	Moeda Nacional Domestic Currency	Moeda Estrangeira Foreign Currency	Total	Moeda Nacional Domestic Currency	Moeda Estrangeira Foreign Currency	Total
Depósitos à Ordem / Sight Deposits	37.641.246.549	15.142.828.630	52.784.075.179	33.292.443.395	11.788.159.816	45.080.603.211
Depósitos com Pré-Aviso						
Deposits with Adv. Notice of Withdrawal	67.034.802	68.689.773	135.724.574	61.926.730	53.936.690	115.863.420
Depósitos a Prazo / Term Deposits	30.464.689.678	7.546.365.381	38.011.055.059	22.332.814.307	4.890.496.768	27.223.311.075
Outros Depósitos / Other Deposits	184.000.219	-	184.000.219	4.800.066	-	4.800.066
Cheques e Ordens a Pagar						
Cheques and Orders Payable	229.568.755	8.482.611	238.051.366	187.378.442	2.956.195	190.334.636
	68.586.540.002	22.766.366.394	91.352.906.397	55.879.362.939	16.735.549.469	72.614.912.408
Juros a Pagar / Interest Payable	510.515.375	36.932.475	547.447.850	373.678.006	16.751.154	390.429.159
	69.097.055.377	22.803.298.869	91.900.354.246	56.253.040.944	16.752.300.623	73.005.341.567

O Banco tem a seguinte composição para esta rubrica:

To improve liquidity management, notably as regards maturity mismatches on operations, BCI has taken out several medium and long term loans to guarantee funding for its lending operations with similar maturities. At 31 December 2015, there were four USD loans with minimum and maximum interest rates of 3.28% and 3.91%, respectively. There was also an external loan denominated in MZN with an interest rate of 11.94%.

Interest-bearing domestic deposits had interest rates of between 0% and 10% with one of the international deposits earning interest at 6.34%.

3.14 Customer Resources

This group account comprises the following:

The bank's account has the following composition:

BANCO / BANK						
	31-Dez-15 / 31-Dec-15			31-Dez-14 / 31-Dec-14		
	Moeda Nacional Domestic Currency	Moeda Estrangeira Foreign Currency	Total	Moeda Nacional Domestic Currency	Moeda Estrangeira Foreign Currency	Total
Depósitos à Ordem / Sight Deposits	37.695.447.176	15.142.935.433	52.838.382.609	33.327.624.817	11.789.291.324	45.116.916.141
Depósitos com Pré-Aviso	67.034.802	68.689.773	135.724.574	61.926.730	53.936.690	115.863.420
Deposits with Adv. Notice of Withdrawal						
Depósitos a Prazo / Term Deposits	30.464.689.678	7.546.365.381	38.011.055.059	22.332.814.307	4.890.496.768	27.223.311.075
Outros Depósitos / Other Deposits	184.000.219	-	184.000.219	4.800.066	-	4.800.066
Cheques e Ordens a Pagar	229.568.755	8.482.611	238.051.366	187.378.442	2.956.195	190.334.636
Cheques and Orders Payable						
	68.640.740.629	22.766.473.197	91.407.213.827	55.914.544.361	16.736.680.978	72.651.225.338
Juros a Pagar / Interest Payable	510.515.375	36.932.475	547.447.850	373.678.006	16.751.154	390.429.159
	69.151.256.004	22.803.405.672	91.954.661.676	56.288.222.366	16.753.432.131	73.041.654.497

A maturidade das operações a prazo, incluindo os Depósitos com Pré-Aviso, apresentavam a seguinte estrutura:

Information on the maturity structure of term deposits, including deposits requiring advance notice of withdrawal, is set out below:

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Até 1 mês / Up to 1 month	8.216.267.680	7.360.643.385	8.216.267.680	7.360.643.385
Entre 1 e 3 meses / Between 1 and 3 months	12.700.683.240	9.180.750.836	12.700.683.240	9.180.750.836
Entre 3 meses e 1 ano / Between 3 months and 1 year	14.907.960.094	10.548.137.879	14.907.960.094	10.548.137.879
Entre 1 e 3 anos / Between 1 and 3 years	2.215.717.798	152.011.980	2.215.717.798	152.011.980
Superior 3 anos / More than 3 years	106.150.821	97.630.415	106.150.821	97.630.415
	38.146.779.633	27.339.174.495	38.146.779.633	27.339.174.495

3.15 Recursos Consignados

Esta rubrica tem a seguinte composição:

3.15 Consigned Resources

This account heading comprises the following:

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
USAID / USAID	13.162.510	11.480.734	13.162.510	11.480.734
ANE/Fundo de Estradas / Ministry of Commerce and Industry	12.745.520.880	9.814.203.819	12.745.520.880	9.814.203.819
Outros / Other	14.278.388	15.405.765	14.278.388	15.405.765
	12.772.961.779	9.841.090.318	12.772.961.779	9.841.090.318
Juros a Pagar / Interest Payable	211.000.838	180.743.507	211.000.838	180.743.507
	12.983.962.611	10.021.833.825	12.983.962.611	10.021.833.825

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 são fundos sob gestão do Administração Nacional de Estradas, destinados a apoiar o desenvolvimento de infra-estruturas.

USAID consigned resources are government of Mozambique (MIC and MINAG) managed funds for agriculture and chestnut and cashew nut agro-processing companies. ANE/Fundo de Estradas (Road Fund) consigned resources are funds managed by the National Roads Authority for infrastructure development purposes.

3.16 Empréstimos Subordinados

Esta rubrica tem a seguinte composição

3.16 Subordinated Loans

This account heading comprises the following:

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Empréstimos Subordinados / Subordinated Loans				
Caixa Geral de Depósitos / Caixa Geral de Depósitos	290.686.221	212.752.244	290.686.221	212.752.244
Banco BPI, SA / Banco BPI, SA	170.991.895	125.149.957	170.991.895	125.149.957
IFC / IFC	-	114.414.841	-	114.414.841
	461.678.116	452.317.042	461.678.116	452.317.042

O Reembolso do Capital dos Empréstimos concedidos pelos accionistas (CGD e BPI) efectuar-se-á em 30 de Julho de 2018. O Reembolso do Capital do Empréstimo concedido pelo IFC foi efectuado em 15 de Junho de 2015. Os Empréstimos são remunerados à taxa Libor a 3 meses, acrescida de uma margem de 3%, com juros trimestrais.

3.17 Títulos de Dívida

Esta rubrica tem o seguinte detalhe:

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Obrigações BCI 2009 / BCI 2009 bonds	200.000.000	200.000.000	200.000.000	200.000.000
Obrigações BCI 2011 / BCI 2011 bonds	916.600.000	916.600.000	916.600.000	916.600.000
Juros a Pagar / Interest Payable	3.683.424	3.548.011	3.683.424	3.548.011
	1.120.283.424	1.120.148.011	1.120.283.424	1.120.148.011

Em 2009, o BCI emitiu 2.000.000 de obrigações subordinadas no valor nominal de 100 Meticais 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.

Em 2011, o BCI procedeu à emissão de um empréstimo obrigacionista no valor de Mil milhões de Meticais, tendo cada obrigação o valor nominal de 100 Meticais. A taxa de juro nominal aplicável nesse período de contagem de juros será igual à taxa da Facilidade Permanente de Cedência de fundos do Banco de Moçambique (FPC), apurada no segundo dia útil anterior à data de início de cada um dos períodos de contagem de juros, acrescida de uma margem de 4%. O empréstimo será reembolsado de uma só vez, ao par, a 30 de Junho de 2016, excepto se ocorrer o reembolso antecipado integral.

The repayment of principal on loans from shareholders CGD and BPI is scheduled for 30 July 2018. The IFC loan will be repaid on 15 June 2015. Quarterly interest at the Libor 3 month rate plus a spread of 3% is paid on the loans.

3.17 Debt Securities

The following is a breakdown of this heading:

BCI issued 2,000,000 subordinated bonds for a nominal amount of 100 meticais each in 2009. The corresponding interest rate is the average weighted rate, by maturity and amounts, of the last six treasury bill issues 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.

BCI issued a bond loan for the amount of 1 billion meticais, in 2011, with each bond having a nominal value of 100 meticais. The nominal interest rate applicable in the interest counting period is equal to the rate on the Bank of Mozambique's standing lending facility, assessed on the second working day prior to the start date of each of the interest counting periods, plus a spread of 4%. The loan is repayable in a lump sum, at par, on 30 June 2016, unless repaid in full at an earlier date.

3.18 Passivos por Impostos

Esta rubrica tem a seguinte composição:

3.18 Tax Liabilities

This account heading comprises the following:

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Passivos por Impostos Correntes / Current Tax Liabilities				
IRPC a Pagar / IRPC Payable	463.673.003	228.743.444	454.056.471	224.265.550
Passivos por Impostos Diferidos / Deferred Tax Liabilities				
Por diferenças temporárias / Temporary differences	443.879	1.375.266	-	931.387
	464.116.882	230.118.710	454.056.471	225.196.937

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.

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.

Em 2015, o movimento dos Impostos Diferidos do Grupo resumiu-se como segue:

Information on the group's deferred tax movements, in 2015, is set out below:

GRUPO / GROUP						
	31-Dez-14 31-Dec-14	Por Resultados Profit and Loss		Por Fundos Próprios Own Funds		31-Dez-15 31-Dec-15
		Gastos Expenses	Rendimentos Income	Aumentos Increases	Diminuições Decreases	
Impostos Diferidos Passivos / Deferred Tax Liabilities						
Activos Financeiros Disponíveis para Venda / Available for Sale Financial Assets	931.387	-	-	-	(931.387)	-
Diferenças de Câmbio / Exchange Rate Gains/Losses	443.879	-	-	-	-	443.879
	1.375.266	-	-	-	(931.387)	443.879

	31-Dez-13 31-Dec-13	Por Resultados Profit and Loss		Por Fundos Próprios Own Funds		31-Dez-14 31-Dec-14
		Gastos Expenses	Rendimentos Income	Aumentos Increases	Diminuições Decreases	
Impostos Diferidos Passivos / Deferred Tax Liabilities						
Activos Financeiros Disponíveis para Venda / Available for Sale Financial Assets	36.894.725	-	-	-	(35.963.338)	931.387
Diferenças de Câmbio / Exchange Rate Gains/Losses	115.099	328.780	-	-	-	443.879
	37.009.824	328.780	-	-	(35.963.338)	1.375.266

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:

BANCO / BANK						
	31-Dez-14 31-Dec-14	Por Resultados Profit and Loss		Por Fundos Próprios Own Funds		31-Dez-15 31-Dec-15
		Gastos Expenses	Rendimentos Income	Aumentos Increases	Diminuições Decreases	
Impostos Diferidos Passivos / Deferred Tax Liabilities						
Activos Financeiros Disponíveis para Venda / Available for Sale Financial Assets	931.387	-	-	-	(931.387)	-
	931.387	-	-	-	(931.387)	-

	31-Dez-13 31-Dec-13	Por Resultados Profit and Loss		Por Fundos Próprios Own Funds		31-Dez-14 31-Dec-14
		Gastos Expenses	Rendimentos Income	Aumentos Increases	Diminuições Decreases	
Impostos Diferidos Passivos / Deferred Tax Liabilities						
Activos Financeiros Disponíveis para Venda / Available for Sale Financial Assets	36.894.725	-	-	-	(35.963.338)	931.387
	36.894.725	-	-	-	(35.963.338)	931.387

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.

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Número de Participantes / Number of Participants				
População Activa / Active	78	78	78	78
População Reformada / Retired	3	2	3	2
	81	80	81	80

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:

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 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.

According to the accounting policy adopted by the bank, liability for the retirement pensions of its workers, based on the calculation of the actuarial amount of the projected benefits, is analysed below:

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Responsabilidades com Serviços Passados / Liabilities for Past Services	133.578.000	109.657.000	133.578.000	109.657.000
Responsabilidades com Reformados / Liabilities to Retirees	16.082.815	8.358.000	16.082.815	8.358.000
Responsabilidades com Pensionistas / Liabilities to Pensioners	-	-	-	-
Responsabilidades por Serviços Totais / Liabilities for Total Services	149.660.815	118.015.000	149.660.815	118.015.000
Custo do ano / Cost for Period			17.662.000	15.147.000

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 presuppositions used to calculate the actuarial amount of liabilities are in accordance with IAS 19 requirements as analysed below:

	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Taxa de Crescimento Salarial / Salary Growth Rate	5%	5%
Taxa de Crescimento das Pensões / Pension Growth Rate	3%	3%
Taxa de Desconto / Discount Rate	9,87%	9,87%
Tábua de Mortalidade / Mortality Table	TV – 73/77	TV – 73/77
Idade normal de reforma / Normal Retirement Age		
Homens / Men's	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.

As responsabilidades por serviços passados são calculadas em conformidade com o estabelecido na IAS 19. Conforme mencionado na nota 2.16, 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.

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 evolução das responsabilidades com pensões de reforma e benefícios de saúde pode ser analisada como segue:

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.

Liabilities for past services are calculated in conformity with the dispositions of IAS 19. As referred to in note 2.16, 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.

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.

The following table analyses the evolution of retirement pension and healthcare benefits:

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Responsabilidade em 01 de Janeiro / Responsibility on January 1	118.015.000	100.583.000	118.015.000	100.583.000
Custo com Serviço Corrente / Cost with Current Service	4.785.000	4.785.000	4.785.000	4.785.000
Custo com Juros / Interest Cost	10.362.000	10.362.000	10.362.000	10.362.000
Ganhos/Perdas Actuais nas Responsabilidades / Actuarial Gains / Losses on Liabilities	3.042.000	3.042.000	3.042.000	3.042.000
Pensões Pagas pelo Fundo / Pensions Paid by the Fund	(757.000)	(757.000)	(757.000)	(757.000)
Responsabilidade em 31 de Dezembro / Responsibility on December 1	135.447.000	118.015.000	135.447.000	118.015.000

3.20 Outros Passivos

A rubrica Outros Passivos apresenta a seguinte composição:

3.20 Other Liabilities

Information on the composition of the other liabilities account is set out below:

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Credores / Creditors				
Fornecedores / Suppliers	222.403.498	221.963.522	167.503.276	204.012.504
Outros Credores (i) / Other Creditors (i)	128.633.813	35.864.735	468.993.611	19.580.979
Impostos Retidos / Retained Tax	175.296.303	132.703.400	163.115.929	128.272.699
	526.333.613	390.531.657	799.612.816	351.866.181
Encargos a Pagar / Costs payable				
Gastos com Pessoal (ii) / Employee Costs (ii)	259.922.035	224.796.895	259.487.030	224.594.339
Outros Encargos a Pagar (iii) / Other Costs Payable (iii)	112.045.552	240.938.627	117.910.085	245.812.733
	371.967.587	465.735.523	377.397.115	470.407.072
Receitas com Rendimentos Diferidos / Deferred Income				
Outras Receitas com Rendimentos Diferidos / Other Deferred Income	127.417.096	91.402.435	123.246.057	82.895.745
	127.417.096	91.402.435	123.246.057	82.895.745
Outras Contas de Regularização / Other Offset Accounts				
Contas de Compensação / Clearing Accounts	-	-	-	-
Transferências / Transfers	-	-	-	-
Outras Contas Internas (iv) / Other Internal Accounts (iv)	323.504.103	274.754.743	323.504.103	274.754.743
	323.504.103	274.754.743	323.504.103	274.754.743
TOTAL	1.349.222.399	1.222.424.358	1.623.760.091	1.179.923.742

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 e o prémio de produtividade a pagar no ano seguinte.
- (iii) Outros Encargos a Pagar: são registados nesta rubrica os encargos diferidos relativos aos serviços prestados por diversos fornecedores.
- (iv) Outras Contas Internas: são registadas nesta rubrica as operações relativas a transferências diversas.

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: fundamentally registering holiday subsidies and productivity bonuses payable in the following year.
- (iii) Other costs payable: deferred costs for services provided by various suppliers are recognised in this account heading.
- (iv) Other internal accounts: operations for diverse transfers are recognised in this account.

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-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Provisões para garantias e compromissos / Provisions for guarantees and commitments				
Em 1 de Janeiro / At 1 January	28.614.869	11.918.540	28.614.869	11.918.540
Reforço / Increase	48.728.598	48.709.397	48.728.598	48.709.397
Reversões / Reversals	(74.603.689)	(32.013.068)	(74.603.689)	(32.013.068)
Utilizações / Use	-	-	-	-
	2.739.778	28.614.869	2.739.778	28.614.869
Provisões para operações qualificadas / Provisions for qualified operations				
Em 1 de Janeiro / At 1 January	19.047.459	18.860.041	19.047.459	18.860.041
Reforço / Increase	181.940	187.418	181.940	187.418
Reversões / Reversals	-	-	-	-
Utilizações / Use	-	-	-	-
	19.229.399	19.047.459	19.229.399	19.047.459
Provisões diversas / Miscellaneous provisions				
Em 1 de Janeiro / At 1 January	39.038.469	30.234.481	39.038.469	30.234.481
Reforço / Increase	114.000.000	8.803.988	114.000.000	8.803.988
Reversões / Reversals	-	-	-	-
Utilizações/Ajustamentos / Use/Adjustments	(5)	-	(5)	-
	153.038.464	39.038.469	153.038.464	39.038.469
TOTAL	175.007.641	86.700.797	175.007.641	86.700.797

As provisões para operações qualificadas dizem respeito a obrigações presentes do BCI e têm como objectivo fazer face a responsabilidades futuras para com 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.

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.

3.22 Capital Social

A actual estrutura accionista do BCI – Banco Comercial e de Investimentos, S.A., decompõe-se conforme segue:

3.22 Share Capital

The following is a breakdown of BCI – Banco Comercial e de Investimentos, S.A.'s present equity structure:

	31-Dez-15 / 31-Dec-15			31-Dez-14 / 31-Dec-14		
	Nº de Acções Number of Shares	%	Valor / Amount	Nº de Acções Number of Shares	%	Valor / Amount
Accionista / Shareholders						
CGD / CGD	347.248.753	51,00%	3.472.487.530	153.000.000	51,00%	1.530.000.000
BPI / BPI	204.263.972	30,00%	2.042.639.720	90.000.000	30,00%	900.000.000
INSITEC / INSITEC	123.351.233	18,12%	1.233.512.332	54.349.334	18,12%	543.493.340
BCI (Acções Próprias) / BCI (Treasury Shares)	3.517.012	0,51%	35.170.117	1.526.287	0,51%	15.262.870
SIM (IMPAR) / SIM (IMPAR)	1.948.828	0,29%	19.488.283	858.666	0,29%	8.586.660
Outros / Other	550.108	0,08%	5.501.080	265.713	0,08%	2.657.130
TOTAL	680.879.906	100%	6.808.799.060	300.000.000	100%	3.000.000.000

3.23 Reservas e Resultados Transitados

O movimento ocorrido no Grupo nesta rubrica e durante os períodos em análise foi o seguinte:

GRUPO / GROUP					
	Reserva Legal Legal Reserve	Reservas de Justo Valor Fair Value Reserves	Outras Reservas e Resultados Transitados Other Reserves and Retained Earnings	Reservas de Ganhos e Perdas Actuais Income from Actuarial Profit and Loss	Total
Saldo 1 de Jan. 2014 / Balance at 1 Jan. 2014	832.767.372	70.646.207	998.155.305	(42.972.000)	1.858.596.884
Retenção de Resultados 2013 / Retained Earnings 2013	213.081.788	-	1.015.457.653	-	1.228.539.441
Outras Transacções / Other Transactions	(3.390.500)	(68.667.009)	105.159.354	(3.042.000)	30.059.846
Saldo 31 de Dez. 2014 / Balance at 31 Dec. 2014	1.042.458.661	1.979.197	2.118.772.313	(46.014.000)	3.117.196.171
Saldo 1 de Jan. 2015 / Balance at 1 January 2015	1.042.458.661	1.979.197	2.118.772.313	(46.014.000)	3.117.196.171
Retenção de Resultados 2014 / Retained Earnings 2014	217.248.543	-	1.186.818.284	-	1.404.066.827
Outras Transacções / Other Transactions	(4.413.384)	(36.211.699)	(2.675.901.216)	(14.980.546)	(2.731.506.845)
Saldo 31 de Dez. 2015 / Balance at 31 Dec. 2015	1.255.293.820	(34.232.502)	629.689.380	(60.994.546)	1.789.756.153

O movimento ocorrido no Banco nesta rubrica e durante os períodos em análise foi o seguinte:

3.23 Reserves and Retained Earnings

The group's movements in this account in the periods under analysis were as follows:

The bank's movements in this account in the periods under analysis were as follows:

BANCO / BANK					
	Reserva Legal Legal Reserve	Reservas de Justo Valor Fair Value Reserves	Outras Reservas e Resultados Transitados Other Reserves and Retained Earnings	Reservas de Ganhos e Perdas Actuais Income from Actuarial Profit and Loss	Total
Saldo 1 de Janeiro 2014 / Balance at 1 January 2014	825.148.976	70.646.207	951.815.792	(42.972.000)	1.804.638.975
Retenção de Resultados 2013 / Retained Earnings 2013	213.081.790	-	938.067.893	-	1.151.149.683
Outras Transacções / Other Transactions	-	(68.667.009)	1.096.539	(3.042.000)	(70.612.471)
Saldo 31 de Dez. 2014 / Balance at 31 Dec. 2014	1.038.230.766	1.979.197	1.890.980.223	(46.014.000)	2.885.176.187
Saldo 1 de Janeiro 2015 / Balance at 1 January 2015	1.038.230.766	1.979.197	1.890.980.223	(46.014.000)	2.885.176.187
Retenção de Resultados 2014 / Retained Earnings 2014	213.858.044	-	1.211.862.248	-	1.425.720.292
Outras Transacções / Other Transactions	-	(36.211.699)	(2.003.413.382)	(14.980.546)	(2.054.605.628)
Saldo 31 de Dez. 2015 / Balance at 31 Dec. 2015	1.252.088.810	(34.232.502)	1.099.429.089	(60.994.546)	2.256.290.850

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 companies, 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 9 de Março de 2015, a aplicação da totalidade do resultado

Owing to the need to continue to guarantee the bank's sustained growth, a resolution was passed at the general meeting of shareholders of 9 March 2015, to appropriate the full amount of net income for 2014 to reserves, with 15% for legal reserves and 85% for free

líquido de 2014 em Reservas, sendo 15% em reservas legais e 85% em reservas livres. Foi igualmente decidido proceder a um aumento de Capital Social por incorporação de Reservas Livres e Resultados Transitados no montante de 3.081.274.880,00 Meticais. Em Assembleia Geral foi igualmente aprovado um aumento do Capital Social no valor de 1.789.709.460,00 Meticais, a ser subscrito e realizado pelos actuais accionistas. Este valor inclui um prémio de emissão no valor de 1.062.185.303,00 Meticais.

Os resultados de ganhos e perdas actuariais decorrem da alteração de política contabilística referente ao Fundo de Pensões, derivado da revisão da IAS19 (Nota 2.1.2). 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.

reserves. It was also decided to increase the bank's share capital based on an incorporation of free reserves and retained earnings for the amount of 3,081,274,880.00 meticais. The general meeting of shareholders also approved a share capital increase of 1,789,709,460.00 meticais, to be subscribed for and paid up by its current shareholders. This amount includes a share issuance premium of 1,062,185,303.00 meticais.

Income from actuarial profit and loss derives from the change of accounting policy in respect of the pension fund deriving from the revision of IAS 19 (note 2.1.2). In accordance with this change, actuarial profit and loss are 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-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Lucro do Exercício / Profit for Period	1.698.167.421	1.310.484.294	1.704.891.950	1.425.720.291
Itens que podem ser posteriormente reclassificados para o resultado Items which may latterly be reclassified to profit and loss				
Reserva de Justo Valor (Activos Financeiros Disponíveis para Venda) Fair value reserve (Available for Sale Financial Assets)	(53.252.501)	(104.630.348)	(53.252.501)	(104.630.348)
Imposto Diferido / Deferred Tax	17.040.802	35.963.338	17.040.802	35.963.338
Itens que não podem ser posteriormente reclassificados para o resultado Items which may not be latterly reclassified to profit and loss				
Resultados de Ganhos e Perdas Actuariais Income from Actuarial Profit and Loss	(14.980.546)	(3.042.000)	(14.980.546)	(3.042.000)
Resultado compreensivo do Exercício, Líquido de Imposto (Total) Comprehensive Income for Period, Net of Tax (Total)	1.646.975.176	1.238.775.285	1.653.699.705	1.354.011.282

3.25 Margem Financeira

Esta rubrica tem a seguinte composição:

3.25 Net Interest Income

This account heading comprises the following:

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Juros e Rendimentos Similares / Interest and Similar Income				
Juros de Disponibilidades / Income from Cash Balances	2.373.680	1.540.172	302.941	32.925
Juros de Aplicações em Instituições de Crédito / Income from Investments in Credit Institutions	155.770.631	215.568.459	155.770.631	215.568.459
Juros de Crédito a Clientes / Income from Loans and Advances to Customers	7.365.837.797	5.822.950.829	7.365.837.797	5.828.460.157
Juros de Activos Financeiros Disponíveis para Venda Income from Available for Sale Financial Assets	1.184.871.239	1.164.777.032	1.185.243.944	1.165.149.736
Outros Juros e Rendimentos Similares / Other Interest and Similar Income	-	-	-	(4.350.658)
	8.708.853.348	7.204.836.491	8.707.155.313	7.204.860.619
Juros e Encargos Similares / Interest and similar costs				
Juros de Recursos de Bancos Centrais / Income from central banks' resources	30.645.858	23.327.527	30.645.858	23.327.527
Juros de Recursos de Outras Instituições de Crédito Income from Other Credit Institutions' Resources	164.200.926	169.379.017	111.826.353	85.076.614
Juros de Depósitos de Clientes / Income from Customer Deposits	3.741.608.582	2.730.977.550	3.741.914.336	2.731.283.303
Juros de Recursos Consignados / Income from Consigned Resources	630.513.703	539.876.614	630.513.703	539.876.614
Juros de Passivos Financeiros / Income from Financial Liabilities	106.427.478	113.517.708	106.427.478	113.517.708
Outros Juros e Encargos Similares / Other Interest and Similar Costs	175.655.137	115.110.228	108.495.150	113.368.197
	4.849.051.683	3.692.188.643	4.729.822.877	3.606.449.963
Margem Financeira / Net Interest Income	3.859.801.664	3.512.647.848	3.977.332.436	3.598.410.656

3.26 Comissões Líquidas Associadas ao Custo Amortizado

Esta rubrica tem a seguinte composição:

3.26 Net Commissions Associated with Amortised Cost

This account heading comprises the following:

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Comissões Recebidas Associadas ao Custo Amortizado / Commissions Received Associated with Amortised Cost				
De Crédito a Clientes / Loans and Advances to Customers	177.346.072	135.918.270	177.346.072	135.918.270
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	(2.303.844)	(2.366.528)	(2.303.844)	(2.366.528)
Comissões Líquidas Associadas ao Custo Amortizado / Net Commissions Associated with Amortised Cost	175.042.229	133.551.743	175.042.229	133.551.743

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 heading:

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Rendimentos de Taxas e Comissões / Income from Charges and Commissions				
Por Garantias Prestadas / Guarantees Issued	255.338.313	187.607.026	255.338.313	187.607.026
Por Serviços Prestados / Services Provided	233.687.357	194.007.323	233.687.357	194.007.323
Por Operações Realizadas por Conta de Terceiros / Operations on Behalf of Third Parties	9.630.991	5.165.906	9.630.991	5.165.906
Banca Electrónica / Electronic Banking	988.125.689	817.765.103	988.125.689	817.765.103
Comissões da Banca de Investimentos / Commissions from Investment Banking	97.097.621	149.463.363	97.097.621	149.463.363
Comissões de Levantamento / Withdrawal Fees	74.079.535	60.261.785	74.079.535	60.261.785
Outros Rendimentos de Comissões / Other Commissions Income	661.713.935	476.590.176	125.250.861	127.509.010
	2.319.673.441	1.890.860.682	1.783.210.367	1.541.779.516
Gastos com Taxas e Comissões / Expenses on Charges and Commissions				
Por Serviços Prestados por Terceiros / Services Provided by Third Parties	(33.040.205)	(20.011.200)	(33.025.272)	(19.981.601)
Banca Electrónica / Electronic Banking	(50.179.087)	(81.260.065)	(252.050.224)	(192.461.669)
Comissões de Correspondentes / Correspondent Banks' Commissions	(23.223.956)	(18.377.984)	(23.223.956)	(18.377.984)
Comissões do Sindicato de Importação de Combustível / Commissions on the Syndication of Fuel Imports	(20.967.812)	(22.856.543)	(20.967.812)	(22.856.543)
Outros Gastos com Comissões / Other Commissions Expenses	(454.803.800)	(299.756.778)	(16.442.168)	(9.911.742)
	(582.214.860)	(442.262.570)	(345.709.432)	(263.589.538)
Rendimento Líquido de Taxas e Comissões	1.737.458.581	1.448.598.112	1.437.500.936	1.278.189.979

3.28 Resultados Líquidos em Operações Financeiras

Esta rubrica tem a seguinte composição:

3.28 Income from Financial Operations

This account heading comprises the following:

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Ganhos e Perdas em Operações ao Justo Valor / Profit and Loss on Fair Value Operations				
Operações Cambiais / Currency Operations	783.132.079.462	202.928.017.887	783.132.079.462	202.926.344.795
Ganhos em Activos Financeiros Disponíveis para Venda / Income from Available for Sale Financial Assets	163.466.342	64.531.005	163.177.813	64.375.000
	783.295.545.805	202.992.548.892	783.295.257.276	202.990.719.794
Perdas em Operações Financeiras / Losses on Financial Operations				
Operações Cambiais / Currency Operations	781.053.178.657	201.534.354.434	781.052.996.653	201.532.904.676
Outras Operações Financeiras / Other Financial Operations	443.323	877.405	-	783.000
	781.053.621.980	201.535.231.839	781.052.996.653	201.533.687.676
Resultados Líquidos em Operações Financeiras / Profit and Loss on Financial Operations (Net)	2.241.923.825	1.457.317.053	2.242.260.623	1.457.032.118

3.29 Outros Rendimentos Operacionais

Esta rubrica tem a seguinte composição:

3.29 Other Operating Income

This account heading comprises the following:

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Outros Rendimentos Operacionais / Other Operating Income				
Despesas de Expediente / Office Supplies	235.332.565	163.395.935	235.332.565	163.395.935
Emissão de Extractos, Cheques / Issues of Statements, Cheques	33.786.137	7.564.620	33.786.137	7.564.620
Livro Cheque/Caderneta Poupança / Chequebooks / Savings Passbooks	120.504.339	98.799.496	120.504.339	98.799.496
Prestação de Serviços Diversos / Provision of Miscellaneous Services	451.283	593.637	451.283	593.637
Reembolso de Despesas / Reimbursement of Expenses	22.610.762	3.827.835	22.610.762	3.827.835
Recuperação de Crédito e Juros Incobráveis / Recovery of Written-Off Credit and Interest	521.054.144	157.022.458	521.054.144	157.022.458
Venda de Recargas / Sales of Credelec Credit	-	-	-	-
Outros Rendimentos Operacionais / Other Operating Income	44.281.171	39.300.611	393.429	393.429
	978.020.401	470.504.591	934.132.660	431.597.409
Outros Gastos Operacionais / Other Operating Expenses				
Quotizações e Donativos / Subscriptions and Donations	5.724.743	2.509.248	5.724.743	2.509.248
Impostos e Taxas / Taxes and Charges	183.711.070	87.955.801	177.456.393	87.264.705
Perdas em Outros Activos Tangíveis / Losses on Other Tangible Assets	1.167.706	1.055.407	1.167.706	1.055.407
Encerramento de Contas / Account Closures	275.540.169	37.158.599	275.540.169	37.158.599
Compra de Recargas para Venda / Purchase of Credelec Credit for Resale	-	-	-	-
Outros Gastos Operacionais / Other Operating Expenses	92.960.770	109.955.549	90.301.233	106.914.740
	559.104.459	238.634.605	550.190.244	234.902.699
	418.915.943	231.869.988	383.942.415	196.694.711

3.30 Gastos com Pessoal

Esta rubrica tem a seguinte composição:

3.30 Employee Costs

This account heading comprises the following:

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Remuneração dos Órgãos de Gestão e Fiscalização / Remuneration Paid to Management and Inspection Bodies	130.622.524	101.367.913	118.955.466	90.947.680
Remuneração dos Empregados / Remuneration Paid to Employees	2.283.765.163	1.726.072.353	2.234.088.517	1.693.144.182
Encargos Sociais Obrigatórios / Mandatory Social Costs	90.734.541	74.702.822	90.628.267	73.026.371
Encargos Sociais Facultativos / Optional Social Costs	110.981.524	41.875.286	110.328.283	41.714.899
Responsabilidades com Pensões / Pension Liabilities	17.662.000	15.147.000	17.662.000	15.147.000
Indemnizações Contratuais / Contractual Indemnities	-	2.484.909	-	2.484.909
Outros Gastos com Pessoal / Other Employee Costs	24.472.761	22.062.792	24.457.136	21.470.625
TOTAL	2.658.238.514	1.983.713.074	2.596.119.669	1.937.935.666

Nos períodos em análise, a rubrica de remunerações inclui os seguintes custos relativos a remunerações atribuídas aos membros do Conselho de Administração do BCI:

- 81.853.977 Meticais (2014: 61.178.595 Meticais) relativos a remunerações mensais; e
- 37.101.489 Meticais (2014: 29.769.085 Meticais) relativos a outras remunerações.

O crescimento da rubrica remunerações com empregados reflecte o aumento do número de colaboradores resultantes da expansão da rede de agências e o impacto

The remunerations account heading included the following costs on the remuneration attributed to members of BCI's board of directors, in the periods under analysis:

- 81,853,977 meticais (61,178,595 meticais in 2014) for monthly remunerations; and
- 37,101,489 meticais (29,769,085 meticais in 2014) for other remunerations.

Growth in the employees' remuneration account heading reflects the increase in the number of

dos ajustamentos salariais feitos à luz do acordo colectivo trabalho.

O valor da contribuição do BCI para a segurança social ascende a 82.075.699 Meticais (2014: 65.103.849 Meticais).

As responsabilidades com pensões representam o encargo do Banco no exercício para o reforço das responsabilidades por serviços passados.

Efectivos

Nos exercícios 2015 e 2014, o número de efectivos, em média e no final do período, eram os seguintes:

employees resulting from the expansion of the branch office network in addition to the impact of the wage adjustments under the collective wage bargaining agreement.

BCI paid 82,075,699 meticais in social security contributions (65,103,849 meticais in 2014).

Pension liabilities represent the bank's costs during the year to reinforce its liabilities for past services.

Employees

Information on the average number of full time workers, in 2015 and 2014, is set out below:

	31-Dez-15 31-Dec-15		31-Dez-14 31-Dec-14	
	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	109	85	93
Outros Quadros / Other Staff	1.083	1.182	932	954
Administrativos / Administrative Staff	1.491	1.621	1.164	1.326
Outros Colaboradores / Other Employees	91	97	83	83
	2.772	3.009	2.264	2.456

3.31 Outros Gastos Administrativos

Esta rubrica tem a seguinte composição:

3.31 Other Administrative Expenditure

This account heading comprises the following:

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Fornecimentos de Terceiros / External Supplies	221.398.574	187.395.513	211.947.106	184.214.032
Água, Energia e Combustíveis / Water, Energy and Fuel	86.408.097	64.630.934	84.709.225	63.329.492
Material de Consumo Corrente / Consumables	112.122.314	105.420.587	110.189.899	104.725.711
Outros Fornecimentos de Terceiros / Other External Supplies	22.868.163	17.343.991	17.047.982	16.158.828
Serviços de terceiros / External Services	2.073.886.021	1.764.657.168	1.982.255.424	1.746.820.521
Serviços de Informação / Information Services	69.277	625.409	69.277	625.409
Informática / IT	137.204.175	119.573.158	124.030.506	107.904.670
Deslocações, Estadias e Representações / Travel, Accommodation and Expense Account Items	83.196.043	78.390.063	78.977.815	76.587.770
Publicidade e Edição de Publicações / Advertising and Publishing	114.337.875	154.319.664	114.307.337	153.958.668
Conservação e Reparação / Conservation and Repair	305.981.150	228.470.520	292.189.515	221.826.669
Serviços de Consultoria / Consultancy Services	172.464.349	205.553.433	156.112.638	197.359.873
Serviços de Limpeza / Cleaning Services	38.937.128	30.422.958	38.906.328	30.422.958
Rendas e Aluguéis / Rents and Leases	255.224.697	210.197.680	324.064.455	284.185.807
Comunicações e Despesas de Expedições / Communications and Postage	385.052.320	257.072.280	307.936.355	212.638.520
Segurança e Vigilância / Security and Surveillance	162.142.536	130.580.490	159.241.538	128.832.249
Transferência de Fundos / Fund Transfers	72.614.175	70.973.941	72.614.175	70.973.941
Formação / Training	145.585.542	116.905.588	145.214.338	116.490.964
Seguros / Insurance	26.504.934	22.507.104	25.489.391	22.156.890
Recrutamento / Recruitment	22.447.439	19.616.865	22.447.439	19.616.865
Banco de Dados / Databank	13.223.161	9.601.346	13.223.161	9.601.346
Outros Serviços de Terceiros / Other External Services	138.901.222	109.846.669	107.431.156	93.637.922
TOTAL	2.295.284.595	1.952.052.681	2.194.202.529	1.931.034.552

Durante o exercício de 2015, os honorários dos auditores relativos à auditoria das demonstrações financeiras do BCI e suas associadas ascenderam a 14.572.596 Meticais.

Os auditores não prestaram ao BCI nenhum serviço susceptível de gerar situações que configurem conflitos de interesse ou origem 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.

3.32 Outros Rendimentos

Em 31 de Dezembro de 2015, as contas do Banco incluíam uma mais-valia resultante da alienação de imóveis à sua subsidiária IMOBCI no montante de MZN 39.101.982 Meticais.

Auditors' fees on BCI's and its associated companies' financial statements totalled 14,572,596 meticais in 2015.

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 Other Income

At 31 December 2015, the bank's accounts included capital gains of MZN 39,101,982 on the sale of property to its subsidiary IMOBCI.

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Outros Rendimentos / Other Income	268.979.127	153.675.067	285.867.104	304.658.419
Outras Perdas / Other Losses	(119.106)	-	-	-
	268.860.021	153.675.067	285.867.104	304.658.419

3.33 Impostos sobre os lucros

Em 31 de Dezembro de 2015 e 31 de Dezembro de 2014, o gasto com impostos sobre os lucros reconhecidos nos resultados pode ser resumido como se segue:

3.33 Income tax

The following is a breakdown of the bank's tax bills, recognised, in profit and loss, at 31 December 2015 and 31 December 2014:

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Gasto de Imposto / Tax Bill				
Imposto Corrente / Current Tax	696.212.799	493.535.989	686.596.267	487.998.221
Imposto Diferido / Deferred Tax	(12.512.634)	(50.883.746)	-	-
	683.700.165	442.652.243	686.596.267	487.998.221

No Banco a reconciliação entre a taxa nominal de imposto e a carga fiscal verificada nos exercícios de 2015 e 2014, bem como a reconciliação entre o gasto/rendimento de imposto e o produto do resultado contabilístico pela taxa nominal de imposto, podem ser analisadas como se segue:

The following is an analysis of the reconciliation between the bank's nominal tax rate and tax burden for 2015 and 2014, in addition to the reconciliation between tax expenses/income and accounting income, multiplied by the nominal tax rate:

BANCO / BANK				
	31-Dez-15 31-Dec-15		31-Dez-14 31-Dec-14	
	Taxa de Imposto Tax Rate	Valor Amount	Taxa de Imposto Tax Rate	Valor Amount
Resultado Antes de Impostos / Income Before Tax	-	2.391.488.218	-	1.913.718.512
Imposto Corrente com Base na Taxa Nominal de Imposto - 32% / Current Tax Based on Nominal Tax Rate of 32%	32,0%	765.276.230	32,0%	612.389.924
Despesas não Dedutíveis / Non-Deductible Expenses	-3,3%	(78.679.962)	-6,5%	(124.391.703)
	28,7%	686.596.268	25,5%	487.998.221

3.34 Compromissos e Activos Contingentes

Activos Contingentes

De forma a satisfazer as necessidades dos seus Clientes, o BCI assume diversos compromissos e tem Activos 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 Activos contingentes globais do Grupo e do Banco apresentam-se da seguinte forma:

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Activos Contingentes / Contingent Assets				
Garantias Financeiras / Financial Guarantees	6.345.807.774	6.494.710.250	6.345.807.774	6.494.710.250
Créditos Documentários / Documentary Credit	2.123.605.552	1.466.666.582	2.123.605.552	1.466.666.582
	8.469.413.327	7.961.376.832	8.469.413.327	7.961.376.832

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.

Compromissos Associados a Locações

Locações Operacionais – Banco como Locatário

O Banco realizou contractos 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 2015 e 31 de Dezembro 2014 apresentam-se como se segue:

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Até 1 ano / Up to 1 year	487.716.254	314.213.018	487.716.254	314.213.018
Entre 1 e 5 anos / Between 1 and 5 years	2.227.754.372	1.400.725.500	2.227.754.372	1.400.725.500
Superior a 5 anos / Greater than 5 years	4.949.624.044	3.335.384.552	4.949.624.044	3.335.384.552
	7.665.094.670	5.050.323.070	7.665.094.670	5.050.323.070

Locações Operacionais – Banco como Locador

O Banco realizou contractos 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 2015 e 2014 relativas alocações operacionais apresentam-se como se segue:

3.34 Commitments and Contingent Assets

Contingent Assets

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 assets:

Documentary credit and guarantees commit the bank to making payments on behalf of its customers on the occurrence of a specific event, generally related with the import or export of goods. Guarantees and documentary credit are, by nature, exposed to a similar credit risk.

Lease Commitments

Operating leases – Bank as Lessee

The bank has entered into operating leases on property in which it is the lessee. Information on the future minimum lease payments relating to operating leases, at 31 December 2015 and 31 December 2014, 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 2015 and 2014, is set out below:

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Até 1 ano / Up to 1 year	375.000	375.000	375.000	375.000
Entre 1 e 5 anos / Between 1 and 5 years	-	-	-	-
Superior a 5 anos / More than 5 years	-	-	-	-
	375.000	375.000	375.000	375.000

3.35 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).

Ocorrem diversas transacções bancárias, Depósitos, Garantias e Outras Operações com entidades relacionadas, que foram 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 2015 são as seguintes:

3.35 Related Parties

Under the terms of IAS 24, related parties are entities over which BCI, either directly or indirectly, has significant influence in terms of their management and financial policy (associated and subsidiary companies) and entities which have a significant influence over the bank's management (key employees, board members, coordinating and other directors).

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 2015, is given below:

	Accionistas Shareholders	Associadas Associates	Pessoal Chave Key staff	Total
Activo / Assets				
Disponibilidades em Instituições de Crédito (i) / Claims on Credit Institutions (i)	403.661.108	-	-	403.661.108
Aplicações em Instituições de Crédito (ii) / Investments in Credit Institutions (ii)	6.810.053.651	-	-	6.810.053.651
Crédito (iii) / Credit (iii)	403.342.991	783.646.832	350.628.261	1.537.618.084
Outros Devedores / Other Debtors	324.484.747	47.590.233	-	372.074.980
	-	-	-	-
	7.941.542.498	831.237.065	350.628.261	9.123.407.823
Passivo / Liabilities				
Recursos de Instituições de Crédito (iv) / Credit Institutions' Resources (iv)	3.307.535.134	-	-	3.307.535.134
Recursos Consignados (v) / Consigned Resources	12.745.520.880	-	-	12.745.520.880
Depósitos / Deposits	126.756	47.467.418	129.824.592	177.418.766
Outros Credores / Other Creditors	112.723.473	455.641.320	-	568.364.793
Outros / Other	-	-	-	-
Empréstimos Subordinados (vi) / Subordinated Loans (vi)	459.000.000	-	-	459.000.000
	16.624.906.243	503.108.739	129.824.592	17.257.839.573
Proveitos / Income				
Juros / Interest	113.882.550	-	69.305.204	183.187.754
Comissões e Despesas / Commissions and Expenses	223.650	-	376.088	599.737
	114.106.200	-	69.681.291	183.787.491
Custos / Costs				
Juros / Interest	716.277.295	-	5.403.000	721.680.295
Comissões e Despesas / Commissions and Expenses	1.261.638	-	1.313.160	2.574.798
	717.538.933	-	6.716.160	724.255.093
Extrapatrimoniais / Off-Balance Sheet				
Garantias Recebidas / Guarantees Received	685.000.000	594.076.578	459.152.152	1.738.228.730
Garantias Prestadas / Guarantees Issued	-	12.355	166.611	178.966
Compromissos com Terceiros / Commitments to Third Parties	-	-	-	-
	685.000.000	594.088.933	459.318.763	1.738.407.696

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.

(i) Os valores das disponibilidades em Outras Instituições de Crédito correspondem a Depósitos à Ordem junto do Grupo CGD, no montante de 356.109.505 Meticais, em várias moedas, e a Depósitos à Ordem junto do BPI no montante de 46.662.001 Meticais, (equivalentes a USD 1.016.601) e a Depósitos à Ordem junto do BNU no montante de 889.603 Meticais, (equivalentes a USD 19.381).

(ii) O montante das Aplicações em Instituições de Crédito corresponde às seguintes operações:

Cedência de fundos a curto e médio prazo, no Mercado Monetário Interbancário às seguintes instituições de Crédito:

- Grupo CGD - 6.077.160.000,00 Meticais (equivalentes a USD 132.400.000,00) remunerados à taxa média de 0,57%;
- BNU - 231.476.650,91 Meticais (equivalentes a USD 5.043.064,29) remunerados à taxa média de 0,15%;
- Mercantile - 501.417.000,00 Meticais dos quais 258.720.000,00 Meticais (equivalentes a ZAR 88.000.000,00) são remunerados à taxa média de 6,25%, 125.097.000,00 Meticais (equivalentes a ZAR 42.550.000,00) à taxa média de 6,35%, e 117.600.000,00 Meticais (equivalentes a ZAR 40.000.000,00) à taxa média de 7,00%;

(iii) O Crédito Concedido aos accionistas corresponde, essencialmente, a operações com o Grupo Insitec, com destaque para:

- a. Empréstimo a longo prazo no valor de 245.893.000,00 Meticais, remunerado à taxa de juro de 14% e com vencimento em 2 de Fevereiro de 2022;
- b. Empréstimo a curto prazo no valor de 156.605.620,08 Meticais, remunerado à taxa de juro de 17,75% e vencimento em 10 de Março de 2016;
- c. Saldo a descoberto no valor de 844.371,27 Meticais, remunerado à taxa de juro de 46%.

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 standing lending facility and are subsidised in line with loan maturities and purposes.

(i) The amounts of claims at other credit institutions comprise sight deposits with CGD group, for the amount of 356,109,505 meticais, in various currencies, sight deposits with BPI for the amount of 46,662,001 meticais, (equivalent to USD 1,016,601) and sight deposits with BNU for the amount of 889,603 meticais, (equivalent to USD 19,381).

(ii) The amount of investments in credit institutions comprised the following operations:

Short and medium term lending, on the interbank money market to the following credit institutions:

- CGD group – 6,077,160,000.00 meticais (equivalent to USD 132,400,000.00) at an average interest rate of 0.57%;
- BNU – 231,476,650.91 meticais (equivalent to USD 5,043,064.29) at an average interest rate of 0.15%;
- Mercantile – 501,417,000.00 meticais of which 258,720,000.00 meticais (equivalent to ZAR 88,000,000.00) at an average interest rate of 6.25%, 125,097,000,00 meticais (equivalent to ZAR 42,550,000.00) at an average rate of 6.35%, and 117,600,000.00 meticais (equivalent to ZAR 40,000,000.00) at an average rate of 7.00%;

(iii) Lending to shareholders essentially comprised operations with the Insitec Group, particularly:

- a. A long term loan of 245,893,000.00 meticais, at an interest rate of 14% maturing on 2 February 2022;
- b. A short term loan of 156,605,620.08 meticais, at an interest rate of 17.75% maturing on 10 March 2016;
- c. An overdraft of 844,371.27 meticais, at an interest rate of 46%.

- (iv) Os Outros Devedores dizem respeito à cota parte da subscrição das acções do accionista Insitec que não estava realizado em 31 de Dezembro de 2015;
- (v) Os Recursos de Instituições de Crédito dizem respeito a Depósitos dos accionistas no BCI, provenientes da Caixa Geral de Depósitos, no valor global de 344.249.872,09 Meticais, dos quais 120.690.000,00 Meticais são referentes a um Depósito a Prazo, com uma taxa de remuneração média de 6,16%, do BPI no valor de 816.372,35 Meticais, do Grupo CGD no valor de 5.608.387,06 Meticais, e do Mercantile no valor de 5.004,00 Meticais; e
- (vi) 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 254.706.652,28 Euros com uma remuneração média em 2015 de 5,87%.

- (iv) Other debtors refers to the part share of the subscription for the equity of the shareholder Insitec which had not been paid up at 31 December 2015;
- (v) Credit institutions' resources refer to the shareholders' deposits in BCI of Caixa Geral de Depósitos, for a global amount of 344,249,872.09 meticais of which 120,690,000.00 meticais in respect of term deposits at an average interest rate of 6.16%, BPI for the amount of 816,372.35 meticais, CGD group for the amount of 5,608,387.06 meticais and Mercantile for the amount of 5,004,00 meticais; and
- (vi) 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" for the amount of €254,706,652.28 at an average interest rate of 5.87%. in 2015.

Em 31 de Dezembro de 2014, 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:

Information on the global amount of assets, liabilities, expenses and income and off-balance sheet liabilities for operations with related parties and key management members, at 31 December 2014, is set out below:

	Accionistas Shareholders	Associadas Associates	Pessoal Chave Key Staff	Total
Activo / Assets				
Disponibilidades em Instituições de Crédito / Claims on Credit Institutions	97.736.517	-	-	720.823.402
Aplicações em Instituições de Crédito / Investments in Credit Institutions	5.538.596.889	-	-	3.607.388.258
Crédito / Credit	245.893.000	370.634.275	180.357.734	606.655.574
Outros Devedores / Other Debtors	252.984	2.183.444	-	265.123.987
Outros / Other	-	-	-	-
Activos Financeiros Disponíveis para Venda / Available for Sale Financial Assets	-	-	-	-
	5.882.479.390	372.817.719	180.357.734	5.199.991.222
Passivo / Liabilities				
Recursos de Instituições de Crédito / Credit Institutions' Resources	2.160.868.691	-	-	2.674.435.012
Recursos Consignados / Consigned Resources	9.814.203.819	-	-	8.781.755.162
Depósitos / Deposits	1.641.730	36.372.523	88.074.961	193.147.194
Outros Credores / Other Creditors	-	-	-	-
Outros / Other	-	-	-	-
Empréstimos Subordinados / Subordinated Loans	336.000.000	-	-	300.800.000
	12.312.714.240	36.372.523	88.074.961	11.950.137.367
Proveitos / Interest				
Juros / Interest	137.789.030	-	8.326.395	226.901.487
Comissões e Despesas / Commissions and Expenses	326.497	-	34.851	348.715
	138.115.527	-	8.361.246	227.250.203
Custos / Costs				
Juros / Interest	614.070.258	-	2.133.577	438.420.440
Comissões e Despesas / Commissions and Expenses	798.184	-	583	30.311.864
	614.868.442	-	2.134.160	468.732.303
Extrapatrimoniais / Off-Balance Sheet				
Garantias Recebidas / Guarantees Received	375.144.734	380.000.000	229.069.792	1.788.778.990
Garantias Prestadas / Guarantees Issued	67.200.000	34.443.832	228.000	62.464.800
Compromissos com Terceiros / Commitments to Third Parties	-	-	-	-
	442.344.734	414.443.832	229.297.792	1.851.243.790

3.36 Acontecimentos Após a Data de Balanço

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 que se refere ao aumento de Capital aprovado pela Assembleia Geral de accionistas que teve lugar em Junho de 2015, onde um dos accionistas subscreveu o aumento na parte que lhe correspondia, não tendo procedido à realização do mesmo, irá ser decidido em Assembleia Geral de accionistas a realizar no dia 10 de Março de 2016 o tratamento a dar a esta situação.

3.37 Gestão de Risco

A gestão de risco no BCI assenta numa constante identificação e análise da exposição do Banco a diferentes riscos (risco de crédito, risco de mercado, risco de liquidez, risco operacional entre outros), e é da competência da Comissão Executiva do Conselho de Administração, cujo Administrador do Pelouro sobre o qual se subordina a direcção 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, especificidade e sobretudo escassez de recursos (humanos, materiais e técnicos especializados), 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, mas coordenada centralmente pelo Conselho de Administração e pela Comissão Executiva directamente e/ou através de Comissões/Comités especializados, salvaguardando, o princípio da segregação de funções que evitam ou mitigam 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, no âmbito das funções de: (i) Supervisão: A Comissão de Auditoria e a Comissão de Riscos, ambas directamente subordinadas ao Conselho de Administração; e (ii) Gestão: O Comité Directivo (CD), o Conselho de Crédito (CC), o Comité de Activos e Passivos (ALCO) e o Comité de Sistemas de Informação (IT Steering), subordinadas à Comissão Executiva.

3.36 Occurrence of Events After the Date of the Balance Sheet

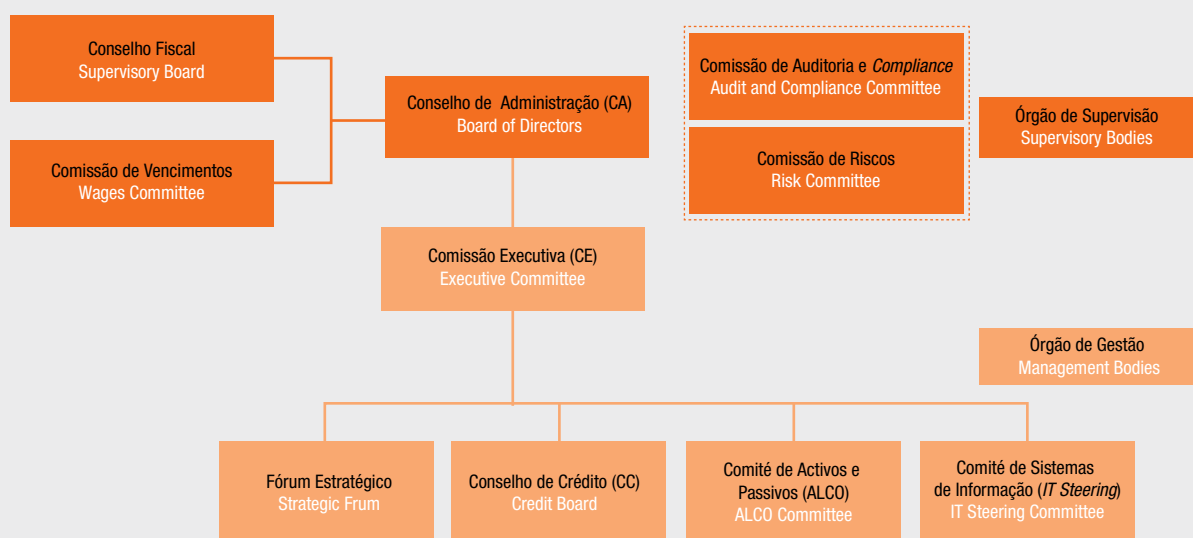
No favourable or unfavourable events occurred between the date of the balance sheet and the date upon which the issue of the consolidated and separate financial statements was authorised. As regards the capital increase approved by the general meeting of shareholders, in June 2015, in which one of the shareholders subscribed for but did not pay up the corresponding part of the increase, a resolution will be passed at the general meeting of shareholders to be held on 10 March 2016 on how to proceed with this situation.

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, operational risk, inter alia) and is the responsibility of the board of directors' executive committee whose board member for the area superintending risk management does not have direct responsibility for commercial divisions.

Management and current control of the different risks to which the bank is exposed, owing to its nature, specificity and, particularly, shortage of resources (human, material and specialised technical resources), are decentralised and split up across structural bodies with functions and/or specific responsibilities for the purpose in the framework of their functional perimeter, albeit centrally coordinated by the board of directors and executive committee directly and/or specialised commissions/committees, to safeguard the principle of separation between functions for the purpose of avoiding or mitigating conflicts of interest.

The following 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 committee and risk committee, both reporting directly to the board of directors; and (ii) Management: the management committee (CD), credit board (CC), ALCO committee and I.T. 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, incluindo possíveis restrições à transferência de pagamentos do exterior. O BCI gere e controla o Risco de Crédito através de limites por contrapartes, individuais ou grupos, e acompanhamento da exposição em relação a esses limites.

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 e resulta essencialmente da avaliação dos seguintes indicadores:

- Incidentes e incumprimentos, penhoras ou dívidas ao fisco e segurança social;
- Limites de exposição ao Risco de Crédito, capacidade actual de endividamento, avaliação da capacidade previsional de reembolso do serviço de dívida. No caso de Clientes particulares avalia-se a capacidade actual de serviço de dívida, mediante o cálculo da taxa de esforço ou da estimativa do valor da poupança dos proponentes, fiadores ou avalistas.
- Valor, robustez e liquidez das garantias reais e/ou pessoais para a cobertura do Crédito e consequentemente para a mitigação do risco associado.

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, including the possibility of restrictions on payments from abroad. 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 monitoring its exposure to such limits.

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 credit regulations and essentially results from an analysis of the following indicators:

- Existence of incidents and defaults, pledges or debts to the tax and social security authorities;
- Exposure limits on credit risk, creditworthiness, assessment of current debt servicing capacity. In the case of individual customers an assessment is made of the current capacity to service their debts, based on the calculation of their debt-to-income ratio or estimated amount of the savings of proponents, guarantors or sureties.
- Value, robustness and liquidity of real and/or personal credit guarantees and consequent mitigation of the associated risk.

Estão definidos os níveis hierárquicos competentes para a aprovação das operações de Crédito, consoante o risco do valor em causa, exposição, garantias ou características comerciais de cada uma, com vista a uma descentralização das decisões que garanta maior celeridade e eficácia do processo.

A posteriori, o Banco mantém vigilância constante sobre a evolução da sua exposição a diferentes contrapartes, sobre a sua 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.

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 da mesma.

Um Crédito estará, em princípio, em imparidade sempre que se verificarem um ou mais eventos de perda com impacto na recuperação integral futura do mesmo. O montante de imparidade corresponde à diferença entre o valor de balanço e o valor actualizado dos *Cash-flows* futuros esperados.

O modelo actual de Imparidade do Banco, desenvolvido nos termos das Normas Internacionais de Contabilidade (IAS 39 e IFRS9), assenta fundamentalmente, numa metodologia de cálculo baseada na análise individual e colectiva da carteira de Crédito.

A análise individual incide sobre os créditos com exposição significativa e/ou em situação irregular há mais de 90 dias, para uma avaliação pormenorizada e objectiva da capacidade dos respectivos mutuários em cumprir com o serviço de dívida, através da:

- Avaliação da sua situação económico-financeira;
- Verificação da existência, ou não, de operações com Crédito e juros vencidos, no BCI e/ou no sistema bancário nacional;
- Adequação do valor e do tipo de garantias existentes ao saldo devedor; e
- Análise da tendência de evolução histórica de pagamento dos Clientes.

The competent line management structure for approving credit operations has been defined, in accordance with the risk in question, exposure, guarantees or commercial characteristics of each, for the purpose of decentralising decisions to guarantee speed and effectiveness.

A posteriori the bank constantly monitors the evolution of its exposure to different counterparties; portfolio evolution (by geographical area, sector of activity, credit segment, counterparty, currency and maturity) and on income and profitability ratios, in terms of the risks assumed.

Non-performing loans, impairment/provisions coverage ratios, write-offs and recoveries are also regularly examined.

BCI has continued to implement a continuous qualitative and quantitative assessment of its credit portfolio, to identify the possible existence of clear and objective evidence of impairment thereon.

A loan is, in principle, impaired in the event of the occurrence of one or more loss events having an impact on its full recovery. The amount of impairment comprises the difference between the balance sheet and discounted value of expected future cash flows.

The bank's current impairment model which has been developed under the terms of the International Accounting Standards (IAS 39 and IFRS 9) is fundamentally based on a calculation methodology comprising a separate and collective analysis of the credit portfolio.

A separate analysis is performed in the case of significant exposures and/or credit overdue for more than 90 days, based on a detailed, objective assessment of the respective borrowers' capacity to meet their debt servicing requirements, through:

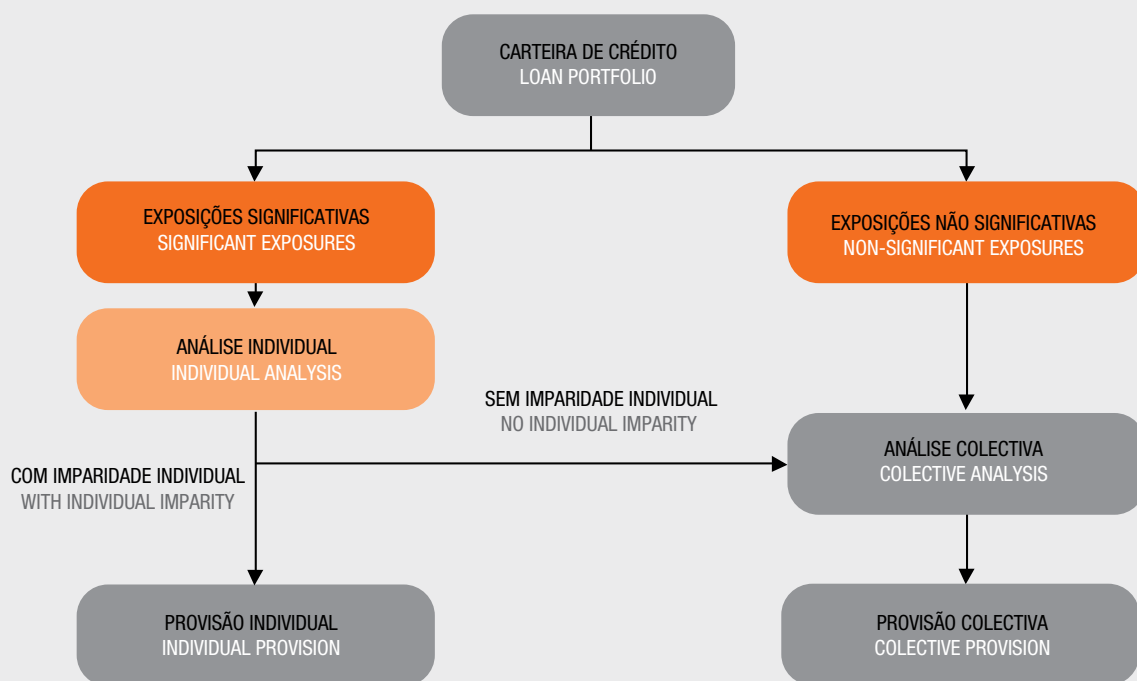
- An assessment of their economic-financial situation;
- Verification of the existence of any operations involving overdue credit and interest, within BCI and/or the national financial system;
- Adequacy of the amount and type of guarantees to the outstanding balances; and
- An analysis of the historical trend of the evolution of customers' payments.

Para os Créditos com exposição significativa e/ou em situação irregular há mais de 90 dias, para os quais não tenham sido identificadas situações objectivas de imparidade individual, efectua-se o cálculo da sua imparidade colectiva, de acordo com os factores de risco para Créditos com características semelhantes (classes homogéneas de risco).

Os Créditos que não são sujeitos à análise individual, são agrupados em classes homogéneas de risco com base em características de risco similares que sejam indicativas da capacidade de pagamento dos clientes e perfil de risco dos Activos (e.g. tipo de Cliente, produto, localização do Cliente, tipo de garantia, actividade económica do Cliente), para o apuramento da sua imparidade colectiva.

Collective impairment is calculated on loans with a significant exposure and/or overdue for more than 90 days, on which no objective situations of separate impairment have been identified, in accordance with risk factors for loans with similar characteristics (like-for-like risk categories).

Loans which are not separately analysed are grouped into like-for-like risk categories with similar risk characteristics which indicate customers' payment capacity and the assets' risk profile (e.g. type of customer, product, location of customer, type of guarantee, economic activity of customer), to assess collective impairment.



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.

Durante o ano, a procura pela melhoria contínua dos processos e procedimentos internos, e das melhores práticas e ferramentas para a identificação, avaliação, gestão e controlo do Risco de Crédito, manteve-se como

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 mitigate and/or eliminate the risks of potential future losses.

Endeavours to continually perfect its internal processes and best practice using the best tools for the identification, assessment, management and control of credit risk, with the principal objective of improving the quality of the bank's credit portfolio and consequently

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 efectuado 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).

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, sendo também estes 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 2014 e 2015 é a seguinte:

reducing the probabilities of losses on defaults were made 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, subsidiary 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).

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 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 2014 and 2015, is set out below:

	GRUPO / GROUP		BANCO / BANK	
	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais / Cash and Claims at Central Banks	14.797.975.006	9.398.134.724	14.797.972.473	9.398.132.890
Disponibilidades sobre Instituições de Crédito / Claims on Credit Institutions	645.747.143	823.302.083	587.888.434	613.124.382
Activos Financeiros Disponíveis para Venda / Available for Sale Financial Assets	17.420.023.494	12.529.439.292	17.420.023.494	12.529.439.292
Empréstimos e Adiantamentos a Bancos / Loans and Advances to Banks	12.030.675.637	9.814.123.134	12.030.675.637	9.814.123.134
Empréstimos a Clientes – Banca de Retalho / Loans to Customers – Retail Banking				
Empréstimos Hipotecários / Mortgage Loans	3.168.757.172	2.947.412.697	3.168.757.172	2.947.412.697
Vendas a Prestações e Locações Financeiras / Instalment Sales and Financial Leases	10.460.607.632	7.550.953.559	10.517.228.922	7.555.959.048
Empréstimos - Cartão / Loans - Card	434.183.440	347.753.963	434.183.440	347.753.963
Outros Empréstimos e Adiantamentos / Other Loans and Advances	10.097.928.560	12.401.864.367	10.097.928.560	12.401.864.367
Empréstimos a Clientes - Banca Empresarial e de Investimentos				
Loans to Customers - Corporate and Investment Banking				
Empréstimos a Grandes Empresas / Loans to Major Enterprises	46.554.616.543	36.582.682.918	47.293.372.209	36.948.204.349
Exposições ao Risco de Crédito relativas a itens Extrapatrimoniais:				
Exposure to Credit Risk on Off-Balance Sheet Items:				
- Cartas de Crédito e Garantias Financeiras / - Credit Cards and Financial Guarantees	6.345.807.774	6.494.710.250	6.345.807.774	6.494.710.250
- Garantias Financeiras / - Financial Guarantees	2.123.605.552	1.466.666.582	2.123.605.552	1.466.666.582
Total	124.079.927.952	100.357.043.571	124.817.443.667	100.517.390.954

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 2015 e de 31 de Dezembro de 2014. Relativamente aos Activos apresentados no balanço, a exposição acima apresentada é feita com base no valor bruto contabilístico.

Tal como acima demonstrado, 38% do total da exposição máxima é obtido a partir de empréstimos a grandes empresas (2014:37%) e 10% representam empréstimos e adiantamentos a bancos (2014: 10%).

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.
- As grandes empresas têm gestores de acompanhamento do desempenho da empresa e outros factores que podem indicar potenciais incumprimentos.

No conjunto dos activos financeiros disponíveis para venda, 94% foram emitidos pelo Governo e pelo Banco Central de Moçambique, incluindo instrumentos emitidos e/ou garantidos pelo Tesouro, tendo os remanescentes sido emitidos por: Petromoc, Emose, Cooperativa de Poupança e Crédito, Companhia de Moçambique, Ematum, Simo, *Fast Ferry* e *Asa*.

Garantias 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/ comerciais;
- Penhor de Depósitos junto do BCI;
- 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;
- Carta conforto das empresas-mãe.

The above table represents the worst case scenario for the group and bank in terms of credit risk, at 31 December 2015 and 31 December 2014. 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 registered in the balance sheet.

As shown above, 38% of total maximum exposure comprises loans to major companies (37% in 2014); 10% represents loans and advances to banks (10% in 2014).

The bank's board of directors is confident of the bank's capacity to continue to control and sustain minimum exposure levels in terms of credit risk deriving from its loans and advances and financial investments portfolio, based on the following:

- Mortgage loans and financial leases are backed by guarantees.
- Major enterprises have managers to monitor the company's performance and other factors which may indicate the possibility of default.

94% of overall available for sale financial assets were issued by the government and Mozambique's central bank, including instruments issued and/or guaranteed by the Treasury, with the remainder having been issued by: Petromoc, Emose, Cooperativa de Poupança e Crédito, Companhia de Moçambique, Ematum, Simo, *Fast Ferry* and *Asa*.

Collateral Guarantees

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 commercial buildings;
- Pledges on deposits with BCI;
- Pledges on securities;
- Guarantees provided by other credit institutions;
- State-backed guarantees.
- Guarantees and/or sureties from partners/ shareholders and/or third parties;
- 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 2015 o valor era de 1.497.696.401 Meticais (2014: 1.246.552.878 Meticais). O crescimento do valor classificado como vencido no exercício 2015 reflecte a introdução do normativo de Basileia II a partir de 01 de Janeiro de 2014.

O quadro abaixo representa a qualidade do crédito por classe de Activo do Grupo:

	Vincendo sem Imparidade Individual Outstanding without Separate Impairment	Vencido sem Imparidade Individual Overdue without Separate Impairment	Total Crédito sem Imparidade Individual Total Credit without Separate Impairment	Vincendo e Vencido com Imparidade Individual Outstanding and Overdue with Separate Impairment	Total de Crédito Total Credit	Garantias Líquidas contra Empréstimo Net Loan Guarantees	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	66.999.980.177	2.154.631.959	69.154.612.137	505.439.074	69.660.051.211	29.519.128.304	1.333.985.200	68.326.066.011
Banca de Retalho / Retail Banking	21.406.184.468	1.699.250.200	23.105.434.668	-	23.105.434.668	1.958.925.715	998.263.555	22.107.171.113
Empréstimos Hipotecários / Mortgage Loans	3.108.210.991	60.546.181	3.168.757.172	-	3.168.757.172	178.097.662	90.663.448	3.078.093.724
Vendas a Prestações e Locações Financeiras Installment Sales and Financial Leases	9.225.621.383	1.234.986.248	10.460.607.632	-	10.460.607.632	1.072.421.416	767.207.712	9.693.399.919
Cartões de Crédito / Credit Cards	389.590.237	44.593.203	434.183.440	-	434.183.440	-	23.320.011	410.863.429
Outros Empréstimos e Adiantamentos Other loans and Advances	8.682.761.856	359.124.568	9.041.886.424	-	9.041.886.424	708.406.637	117.072.383	8.924.814.041
Banca Empresarial e de Investimento Corporate and Investment Banking	45.593.795.709	455.381.759	46.049.177.469	505.439.074	46.554.616.543	27.560.202.589	335.721.645	46.218.894.898
Empréstimos a Grandes Empresas Loans to Major Enterprises	45.593.795.709	455.381.759	46.049.177.469	505.439.074	46.554.616.543	27.560.202.589	335.721.645	46.218.894.898
Em 31 de Dez. de 2015 / At 31 Dec. 2015	66.999.980.177	2.154.631.959	69.154.612.137	505.439.074	69.660.051.211	29.519.128.304	1.333.985.200	68.326.066.011
Em 31 de Dez. de 2014 / At 31 Dec 2014	49.788.703.715	1.704.953.739	51.493.657.454	7.590.389.933	59.084.047.387	22.257.274.372	1.415.594.529	57.668.452.858

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, in 2015, was 1,497,696,401 meticais (1,246,552,878 meticais in 2014). The growth of the amount recognised as overdue, in 2015, reflects the introduction of the Basel II standard starting 1 January 2014.

The following table represents credit quality by the group's asset categories:

O quadro abaixo representa a qualidade do Crédito por classe de Activo do Banco

The following table represents credit quality by the bank's asset categories:

	Vincendo sem Imparidade Individual Outstanding without Separate Impairment	Vencido sem Imparidade Individual Overdue without Separate Impairment	Total Crédito sem Imparidade Individual Total credit without Separate Impairment	Vincendo e Vencido com Imparidade Individual Outstanding and Overdue with Separate Impairment	Total de Crédito Total Credit	Garantias Líquidas contra Empréstimo Net Loan Guarantees	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	67.795.357.134	2.154.631.959	69.949.989.094	505.439.074	70.455.428.168	29.519.128.304	1.333.985.200	69.121.442.968
Banca de Retalho / Retail banking	21.462.805.759	1.699.250.200	23.162.055.959	-	23.162.055.959	1.958.925.715	998.263.555	22.163.792.404
Empréstimos Hipotecários / Mortgage loans	3.108.210.991	60.546.181	3.168.757.172	-	3.168.757.172	178.097.662	90.663.448	3.078.093.724
Vendas a Prestações e Locações Financeiras Installment sales and financial leases	9.282.242.674	1.234.986.248	10.517.228.922	-	10.517.228.922	1.072.421.416	767.207.712	9.750.021.210
Cartões de Crédito / Credit cards	389.590.237	44.593.203	434.183.440	-	434.183.440	-	23.320.011	410.863.429
Outros Empréstimos e Adiantamentos Other loans and advances	8.682.761.856	359.124.568	9.041.886.424	-	9.041.886.424	708.406.637	117.072.383	8.924.814.041
Banca Empresarial e de Investimento Corporate and investment banking	46.332.551.376	455.381.759	46.787.933.135	505.439.074	47.293.372.209	27.560.202.589	335.721.645	46.957.650.564
Empréstimos a Grandes Empresas Loans to major enterprises	46.332.551.376	455.381.759	46.787.933.135	505.439.074	47.293.372.209	27.560.202.589	335.721.645	46.957.650.564
Em 31 de Dez. de 2015 / At 31 Dec. 2015	67.795.357.134	2.154.631.959	69.949.989.094	505.439.074	70.455.428.168	29.519.128.304	1.333.985.200	69.121.442.968
Em 31 de Dez. de 2014 / At 31 Dec. 2014	50.159.230.634	1.704.953.739	51.864.184.373	7.590.389.933	59.454.574.306	22.257.274.372	1.415.594.529	58.038.979.777

Decomposição do Crédito Vencido

Em 31 de Dezembro de 2015, o Crédito e Juros Vencidos apresentavam a seguinte decomposição por classe de incumprimento:

	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	De 1 a 3 anos From 1 to 3 years	Mais de 3 anos More than 3 years	Total
Crédito Vencido / Overdue Credit						
Valor Bruto / Gross Amount	1.497.696.401	224.622.358	277.646.353	191.451.172	10.994.215	2.202.410.499
Imparidade / Impairment	(123.946.447)	(113.859.007)	(149.958.230)	(114.113.293)	(10.388.602)	(512.265.580)
	1.373.749.954	110.763.350	127.688.124	77.337.879	605.613	1.690.144.919

Não inclui provisões para Crédito de cobrança duvidosa e para o Risco do País

Em 31 de Dezembro de 2014, o Crédito e Juros Vencidos apresentavam a seguinte decomposição por classe de incumprimento:

	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	De 1 a 3 anos From 1 to 3 years	Mais de 3 anos More than 3 years	Total
Crédito Vencido / Overdue Credit						
Valor Bruto / Gross Amount	1.246.552.878	157.351.867	416.878.622	552.161.420	26.934.590	2.399.879.376
Imparidade / Impairment	(92.774.304)	(85.644.974)	(324.069.477)	(333.259.413)	(26.934.590)	(862.682.757)
	1.153.778.574	71.706.893	92.809.145	218.902.007	-	1.537.196.619

Antiguidade dos Créditos Vencidos mas não em Imparidade

A antiguidade dos Créditos Vencidos em 31 de Dezembro de 2015, mas não em Imparidade, resume-se como segue:

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	30.153.098	3.961.888	8.118	4.527	34.127.631
Investimento / Investment	5.516.992	-	-	-	5.516.992
Consumo e Habitação / Consumption and Housing	60.816.296	6.333.044	-	-	67.149.340
Outros / Other	8.240.776	-	-	-	8.240.776
Total	104.727.162	10.294.932	8.118	4.527	115.034.739

A antiguidade dos Créditos Vencidos em 31 de Dezembro de 2014, mas não em imparidade, resume-se como segue:

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	8.322.533	497.262	1.041.373	4.451.673	14.312.841
Investimento / Investment	-	-	-	-	-
Consumo e Habitação / Consumption and Housing	128.400	802.900	-	-	931.300
Outros / Other	7.146.670	-	-	-	7.146.670
Total	15.597.603	1.300.162	1.041.373	4.451.673	22.390.812

Breakdown of Overdue Loans

Information on overdue credit and interest, at 31 December 2015, by category of default, is set out below:

Does not include provisions for bad debts and country risk.

Information on overdue credit and interest at 31 December 2014, by category of default, is set out below:

Seniority of Credit Overdue but not Impaired

Information on the seniority of credit overdue but not impaired, at 31 December 2015, is set out below:

Information on the seniority of credit overdue but not impaired, at 31 December 2014, is set out below:

Avaliação de Imparidade

A avaliação da imparidade do Crédito a Clientes, está associada à 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: avaliação individual e avaliação colectiva.

Avaliação Individual

O Banco determina a imparidade adequada para cada Crédito individualmente 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. As perdas por imparidade são reavaliadas mensalmente e a cada data de relato financeiro do Banco.

Avaliação 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. O Banco avalia a imparidade colectiva mensalmente e a cada data de relato financeiro.

Impairment Assessment

The assessment of impairment on loans and advances to customers is associated with loss events having an impact on the full recovery thereof, 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 separately and collectively.

Separate Assessment

The bank assesses the level of impairment adequate to each individually significant loan on a separate basis, based on its assessment of such factors as the counterparty's historical financial evolution, its future business plan, the capacity to improve its economic performance after the appearance of the economic difficulty, the existence of other sources of financial support and the realisable value of any guarantees/collateral received. Impairment losses are revalued monthly on each of the bank's financial reporting dates.

Collective Assessment

BCI performs collective impairment assessments on all credit which is not individually significant, in addition to credit with significant exposure on which there is no objective evidence of individual impairment. The bank assesses collective impairment monthly at the date of each financial report.

A imparidade colectiva é projectada para cada Crédito através de métodos estatísticos, ainda que, não tenha sido identificada qualquer evidência objectiva de imparidade na avaliação individual.

Existe imparidade de Crédito nas seguintes classes de empréstimos e adiantamentos no Banco:

Collective impairment is projected on each loan using statistical methods, even if no objective evidence of individual impairment has already been identified.

Credit impairment exists in 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 Adiantamento Other Loans and Advances	Empréstimos a Grandes Empresas Loans to Major Enterprises	Total
Empréstimos Vencidos / Overdue Loans						
Saldo no início do ano / Balance at Start of Period	27.713.654	298.500.642	33.259.274	93.834.253	439.217.718	892.525.540
Contas Fechadas com Imparidade / Accounts Closed with Impairment	-	-	-	-	842.429.202	842.429.202
Imparidade Líquida do Exercício / Net Impairment for Period	(10.491.162)	49.031.309	(13.997.238)	(28.829.570)	(1.218.402.501)	(1.222.689.162)
Em 31 de Dezembro de 2015 / At 31 December 2015	17.222.492	347.531.950	19.262.036	65.004.682	63.244.419	512.265.580
Empréstimos Vincendos / Outstanding Loans						
Saldo no início do ano / Balance at Start of Period	13.829.497	150.768.296	8.318.309	40.984.507	309.168.380	523.068.990
Imparidade Líquida do Exercício / Net Impairment for Period	59.611.459	268.907.466	(4.260.334)	10.766.837	(36.374.797)	298.650.630
Em 31 de Dezembro de 2015 / At 31 December 2015	73.440.956	419.675.762	4.057.975	51.751.344	272.793.582	821.719.620
Total	90.663.448	767.207.712	23.320.011	116.756.027	336.038.002	1.333.985.200

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 a 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 Comité de Activos e Passivos, sendo implementada pela Direcção de Mercados Financeiros (DMF) e controlada pela Direcção de Gestão de Risco (DGR).

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 ao Banco de

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.

Policy and management strategy, related with liquidity risk are defined by the ALCO committee and are implemented by the Financial Markets division (DMF) and controlled by the Risk Management division (DGR).

DSM maintains a diversified portfolio of assets that can be easily liquidated in the event of an unexpected interruption of cash flows. The bank also has deposits with the Bank of Mozambique, under the terms of

Moçambique, nos termos da legislação em vigor, e linhas contratadas junto dos Bancos do Grupo, para fazer face a um eventual risco potencial associado.

current legislation and lines of credit with group banks to provide for the potential, associated risk.

Sumário dos itens do balanço do Grupo por prazos de maturidade em 31 de Dezembro de 2015:

Summary of the group's balance sheet items, by periods to maturity, at 31 December 2015:

GRUPO / GROUP							
	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 Indeterminate	Valor Contabilístico Book Value
Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais Cash and Claims at Central Banks	-	-	-	-	-	14.797.975.006	14.797.975.006
Disponibilidades sobre ICs / Claims on CIs	-	-	-	-	-	645.747.143	645.747.143
Activos Financeiros Disponíveis para Venda Available for Sale Financial Assets	800.000.000	5.967.751.607	2.439.171.272	4.494.331.320	3.559.472.596	1.034.116.251	18.294.843.044
Aplicações em Instituições de Crédito Investments in Credit Institutions	8.559.710.551	1.289.966	3.230.049.960	222.995.112	16.630.047	17.573.363	12.048.249.000
Crédito a Clientes / Loans and Advances to Customers	3.845.424.064	2.370.988.104	13.275.518.399	12.659.271.839	36.599.220.750	23.228.044.886	91.978.468.043
Outros Activos / Other Assets	-	-	-	-	-	3.621.647.017	3.621.647.017
Total do Activo / Total Assets	13.205.134.616	8.340.029.677	18.944.739.631	17.376.598.271	40.175.323.392	43.345.103.665	141.386.929.252
Recursos de Outras ICs / Other CI's Resources	702.131.000	4.653.309.000	374.593.291	748.715.709	642.852.000	-	7.121.601.000
Recursos de Clientes / Customer Resources	8.763.715.530	12.700.683.240	14.907.960.094	2.215.717.798	106.150.821	56.507.533.088	95.201.760.570
Recursos Consignados / Consigned Resources	-	-	-	-	12.955.612.283	28.350.328	12.983.962.611
Empréstimos Subordinados / Subordinated Loans	2.678.115	-	-	459.000.000	-	-	461.678.115
Títulos de Dívida / Debt Securities	3.683.424	-	1.116.600.000	-	-	193.567.576	1.313.851.000
Outros Passivos / Other Liabilities	-	-	-	-	-	1.349.222.399	1.349.222.399
Total do Passivo e Fundos Próprios / Total Liabilities and Own Funds	9.472.208.069	17.353.992.240	16.399.153.385	3.423.433.507	13.704.615.104	58.078.673.391	118.432.075.696
GAP de Liquidez em MZN / Liquidity GAP in MZN	3.732.926.547	(9.013.962.563)	2.545.586.247	13.953.164.764	26.470.708.289	(14.733.569.727)	22.954.853.556
GAP de Liquidez Acumulado / Accumulated Liquidity GAP	3.732.926.547	(5.281.036.017)	(2.735.449.770)	11.217.714.994	37.688.423.283	22.954.853.556	45.909.707.113

Sumário dos itens do balanço do Grupo por prazos de maturidade em 31 de Dezembro de 2014:

Summary of the group's balance sheet items, by periods to maturity, at 31 December 2014:

GRUPO / GROUP							
	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 Indeterminate	Valor Contabilístico Book Value
Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais Cash and Claims at Central Banks	-	-	-	-	-	9.398.134.725	9.398.134.725
Disponibilidades sobre ICs / Claims on CIs	-	-	-	-	-	823.302.083	823.302.083
Activos Financeiros Disponíveis para Venda Available for Sale Financial Assets	853.622.635	853.622.635	7.157.140.897	3.110.957.475	863.134.602	159.309.701	12.997.787.945
Aplicações em Instituições de Crédito Investments in Credit Institutions	5.431.410.839	2.032.507.280	1.476.975.144	874.363.003	1.038.741	-	9.816.295.007
Crédito a Clientes / Loans and Advances to Customers	17.152.425.320	1.886.002.207	7.252.097.298	15.370.439.757	19.915.259.749	-	61.576.224.332
Outros Activos / Other Assets	-	-	-	-	-	-	-
Total do Activo / Total Assets	23.437.458.794	4.772.132.123	15.886.213.339	19.355.760.235	20.779.433.092	10.380.746.508	94.611.744.092
Recursos de Outras ICs / Other CI's Resources	295.731.262	617.525.072	1.642.470.169	1.802.569.318	864.749.897	-	5.223.045.718
Recursos de Clientes / Customer Resources	7.751.072.545	9.180.750.836	10.548.137.879	152.011.980	97.630.415	46.154.889.126	73.884.492.780
Recursos Consignados / Consigned Resources	175.992.558	328.239.115	1.617.565.260	4.313.507.361	3.586.529.531	-	10.021.833.825
Empréstimos Subordinados / Subordinated Loans	-	-	114.437.186	-	337.928.261	-	452.365.447
Títulos de Dívida / Debt Securities	-	-	-	945.571.956	201.286.544	-	1.146.858.500
Outros Passivos / Other Liabilities	-	-	-	-	-	1.222.424.358	1.222.424.358
Total do Passivo e Fundos Próprios / Total Liabilities and Own Funds	8.222.796.365	10.126.515.024	13.922.610.494	7.213.660.614	5.088.124.647	47.377.313.483	91.951.020.629
GAP de Liquidez em MZN / Liquidity GAP in MZN	15.214.662.430	(5.354.382.901)	1.963.602.845	12.142.099.620	15.691.308.445	(36.996.566.976)	2.660.723.463
GAP de Liquidez Acumulado / Accumulated Liquidity GAP	15.214.662.430	9.860.279.529	11.823.882.374	23.965.981.994	39.657.290.439	2.660.723.463	5.321.446.927

Sumário dos itens do balanço do Banco por prazos de maturidade em 31 de Dezembro de 2015:

Summary of the bank's balance sheet items, by periods to maturity, at 31 December 2015:

BANCO / BANK							
	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 Indeterminate	Valor Contabilístico Book Value
Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais Cash and claims at Central Banks	-	-	-	-	-	14.797.972.473	14.797.972.473
Disponibilidades sobre ICs / Claims on CIs	-	-	-	-	-	587.888.434	587.888.434
Activos Financeiros Disponíveis para Venda Available for Sale Financial Assets	800.000.000	5.967.751.607	2.439.171.272	4.494.331.320	3.559.472.596	1.034.116.251	18.294.843.044
Aplicações em Instituições de Crédito Investments in Credit Institutions	8.559.710.551	1.289.966	3.230.049.960	222.995.112	16.630.047	17.573.363	12.048.249.000
Crédito a Clientes / Loans and Advances to Customers	3.845.424.064	2.370.988.104	14.014.274.066	12.715.893.130	36.599.220.750	23.228.044.886	92.773.845.000
Outros Activos / Other Assets	-	-	-	-	-	3.560.429.385	3.560.429.385A
Total do Activo / Total Assets	13.205.134.616	8.340.029.677	19.683.495.298	17.433.219.562	40.175.323.392	43.226.024.790	142.063.227.335
Recursos de Outras ICs / Other CI's Resources	702.131.000	4.653.309.000	313.972.000	805.337.000	642.852.000	-	7.117.601.000
Recursos de Clientes / Customer Resources	8.763.715.530	12.700.683.240	14.907.960.094	2.215.717.798	106.150.821	56.561.840.518	95.256.068.000
Recursos Consignados / Consigned Resources	-	-	-	-	12.955.612.283	28.350.328	12.983.962.611
Empréstimos Subordinados / Subordinated Loans	2.678.115	-	-	459.000.000	-	-	461.678.115
Títulos de Dívida / Debt Securities	3.683.424	-	1.116.600.000	-	-	193.567.576	1.313.851.000
Outros Passivos / Other Liabilities	-	-	-	-	-	1.623.760.091	1.623.760.091
Total do Passivo e Fundos Próprios / Total Liabilities and Own Funds	9.472.208.069	17.353.992.240	16.338.532.094	3.480.054.798	13.704.615.104	58.407.518.513	118.756.920.818
GAP de Liquidez em MZN / Liquidity GAP in MZN	3.732.926.547	(9.013.962.563)	3.344.963.204	13.953.164.764	26.470.708.289	(15.181.493.723)	23.306.306.518
GAP de Liquidez Acumulado / Accumulated Liquidity GAP	3.732.926.547	(5.281.036.017)	(1.936.072.813)	12.017.091.951	38.487.800.240	23.306.306.518	46.612.613.035

Sumário dos itens do balanço do Banco por prazos de maturidade em 31 de Dezembro de 2014:

Summary of the bank's balance sheet items, by periods to maturity, at 31 December 2014:

BANCO / BANK							
	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 Indeterminate	Valor Contabilístico Book Value
Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais Cash and claims at central banks	-	-	-	-	-	9.398.132.890	9.398.132.890
Disponibilidades sobre ICs / Claims on CIs	-	-	-	-	-	613.124.382	613.124.382
Activos Financeiros Disponíveis para Venda Available for Sale Financial Assets	853.622.635	853.622.635	7.157.140.897	3.110.957.475	863.134.602	159.309.701	12.997.787.945
Aplicações em Instituições de Crédito Investments in Credit Institutions	5.431.410.839	2.032.507.280	1.476.975.144	874.363.003	1.038.741	-	9.816.295.007
Crédito a Clientes / Loans and Advances to Customers	17.152.425.320	1.886.002.207	7.617.618.729	15.375.445.245	19.915.259.749	-	61.946.751.251
Outros Activos / Other Assets	-	-	-	-	-	962.989.234	962.989.234
Total do Activo / Total Assets	23.437.458.794	4.772.132.123	16.251.734.770	19.360.765.723	20.779.433.092	11.133.556.206	95.735.080.709
Recursos de Outras ICs / Other CI's Resources	295.731.262	617.525.072	428.957.778	1.807.574.806	864.749.897	-	4.014.538.816
Recursos de Clientes / Customer Resources	7.751.072.545	9.180.750.836	10.548.137.879	152.011.980	97.630.415	46.191.202.055	73.920.805.709
Recursos Consignados / Consigned Resources	175.992.558	328.239.115	1.617.565.260	4.313.507.361	3.586.529.531	-	10.021.833.825
Empréstimos Subordinados / Subordinated Loans	-	-	114.437.186	-	337.928.261	-	452.365.447
Títulos de Dívida / Debt Securities	-	-	-	945.571.956	201.286.544	-	1.146.858.500
Outros Passivos / Other Liabilities	-	-	-	-	-	1.179.923.742	1.179.923.742
Provisões / Provisions	-	-	-	-	-	-	-
Total do Passivo e Fundos Próprios / Total Liabilities and Own Funds	8.222.796.365	10.126.515.024	12.709.098.103	7.218.666.103	5.088.124.647	47.371.125.797	90.736.326.039
GAP de Liquidez em MZN / Liquidity GAP in MZN	15.214.662.430	(5.354.382.901)	3.542.636.666	12.142.099.620	15.691.308.445	(36.237.569.590)	4.998.754.670
GAP de Liquidez Acumulado / Accumulated Liquidity GAP	15.214.662.430	9.860.279.529	13.402.916.195	25.545.015.816	41.236.324.261	4.998.754.670	9.997.509.340

c. Risco de Mercado

O Risco de Mercado é o risco associado ao facto do justo valor ou dos fluxos de caixa futuros dos instrumentos financeiros virem a flutuar em consequência das alterações em variáveis de mercado como a taxa de juro e a taxa de câmbio.

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 desfasamentos 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.

A gestão e o controlo do risco de taxa de juro são feitos com o recurso à 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 Comité de Activos e Passivos, sendo implementadas pela Direcção de Mercados Financeiros (DMF) e controladas pela Direcção de Gestão de Risco (DGR).

c. Market Risk

Market risk is the risk associated with the fact that the fair value or future cash flows on financial instruments may fluctuate owing to changes in market variables, such as interest and foreign exchange rates.

Interest Risk Rate

Interest rate risk derives from the possibility of the occurrence of negative impacts in the income statement or capital, owing to adverse movements in interest rates, deriving from maturity gaps between interest rate refixing periods, absence of 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.

Interest rate risk management and control uses an analysis of the repricing 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 liquidity risk are defined by the ALCO committee, implemented by the Financial Markets division (DMF) and controlled by the Risk Management division (DGR).

Sumário dos itens do balanço do Grupo sensíveis à alteração da taxa de juro em 31 de Dezembro de 2015:

Summary of the group's balance sheet items sensitive to interest rate changes, at 31 December 2015:

GRUPO / GROUP							
	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 Indeterminate	Valor Contabilístico Book Value
Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais Cash and Claims at Central Banks	-	-	-	-	-	14.797.975.006	14.797.975.006
Disponibilidades sobre ICs / Claims on CIs Activos Financeiros Disponíveis para Venda Available for Sale Financial Assets	-	-	-	-	-	645.747.143	645.747.143
Aplicações em Instituições de Crédito Investments in Credit Institutions	1.216.700.231	8.056.730.672	7.103.750.642	547.601.236	495.240.713	-	17.420.023.494
Crédito a Clientes / Loans and Advances to Customers	8.553.494.090	180.394.480	3.296.787.067	-	-	-	12.030.675.637
Outros Activos / Other Assets	38.081.384.390	15.095.282.856	7.719.548.547	2.212.211.223	6.273.681.128	-	69.382.108.145
	-	-	-	-	-	3.438.285.642	3.438.285.642
Total do Activo / Total Assets	47.851.578.711	23.332.408.009	18.120.086.256	2.759.812.460	6.768.921.841	18.882.007.791	117.714.815.067
Recursos de Outras ICs / Other CI's Resources	626.966.020	4.155.159.966	284.360.467	719.123.544	574.032.993	-	6.359.642.990
Recursos de Clientes / Customer Resources	10.913.015.714	16.298.011.725	26.951.006.316	15.806.361.381	21.931.959.110	-	91.900.354.246
Recursos Consignados / Consigned Resources	-	-	12.745.520.880	-	-	238.441.731	12.983.962.611
Empréstimos Subordinados / Subordinated Loans	-	461.678.116	-	-	-	-	461.678.116
Títulos de Dívida / Debt Securities	197.674.601	922.608.822	-	-	-	-	1.120.283.424
Outros Passivos / Other Liabilities	-	-	-	-	-	1.349.222.399	1.349.222.399
Total do Passivo e Fundos Próprios / Total Liabilities and Own Funds	11.737.656.335	21.837.458.628	39.980.887.663	16.525.484.926	22.505.992.103	1.587.664.130	114.175.143.786
GAP da Taxa de Juro / Interest Rate GAP	36.113.922.376	1.494.949.380	(21.860.801.407)	(13.765.672.466)	(15.737.070.262)	17.294.343.660	3.539.671.281
GAP Acumulado da Taxa de Juro / Accumulated Interest Rate GAP	36.113.922.376	37.608.871.756	15.748.070.348	1.982.397.883	(13.754.672.380)	3.539.671.281	7.079.342.561

Sumário dos itens do balanço do grupo sensíveis à alteração da taxa de juro em 31 de Dezembro de 2014:

Summary of the group's balance sheet items sensitive to interest rate changes, at 31 December 2014:

GRUPO / GROUP							
	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 Indeterminate	Valor Contabilístico Book Value
Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais Cash and Claims at Central Banks	-	-	-	-	-	9.398.134.725	9.398.134.725
Disponibilidades sobre ICs / Claims on CIs Activos Financeiros Disponíveis para Venda Available for Sale Financial Assets	-	-	-	-	-	823.302.083	823.302.083
Aplicações em Instituições de Crédito Investments in Credit Institutions	1.852.293.144	1.378.587.906	9.139.248.541	-	-	159.309.702	12.529.439.293
Crédito a Clientes / Loans and Advances to Customers	6.960.529.876	1.465.860.409	1.387.732.850	-	-	-	9.814.123.135
Outros Activos / Other Assets	40.238.577.141	9.038.698.005	4.792.500.914	1.521.712.986	2.823.583.929	-	58.415.072.975
	-	-	-	-	-	1.009.196.844	1.009.196.844
Total do Activo / Total Assets	49.051.400.161	11.883.146.321	15.319.482.305	1.521.712.986	2.823.583.929	11.389.943.354	91.989.269.055
Recursos de Outras ICs / Other CI's Resources	280.140.009	580.347.736	1.679.384.941	1.784.936.063	898.236.969	-	5.223.045.718
Recursos de Clientes / Customer Resources	9.752.860.847	10.688.554.775	21.316.138.535	13.090.789.201	18.156.998.212	-	73.005.341.569
Recursos Consignados / Consigned Resources	-	-	9.994.947.325	-	-	26.886.500	10.021.833.825
Empréstimos Subordinados / Subordinated Loans	-	452.317.042	-	-	-	-	452.317.042
Títulos de Dívida / Debt Securities	197.208.960	922.939.051	-	-	-	-	1.120.148.011
Outros Passivos / Other Liabilities	-	-	-	-	-	1.222.424.358	1.222.424.358
Total do Passivo e Fundos Próprios / Total Liabilities and Own Funds	10.230.209.816	12.644.158.604	32.990.470.801	14.875.725.264	19.055.235.181	1.249.310.858	91.045.110.524
GAP da Taxa de Juro / Interest Rate GAP	38.821.190.346	(761.012.284)	(17.670.988.495)	(13.354.012.278)	(16.231.651.253)	10.140.632.495	944.158.531
GAP Acumulado da Taxa de Juro / Accumulated Interest Rate GAP	38.821.190.346	38.060.178.062	20.389.189.567	7.035.177.289	(9.196.473.964)	944.158.531	1.888.317.062

Sumário dos itens do balanço do Banco sensíveis à alteração da taxa de juro em 31 de Dezembro de 2015:

Summary of the bank's balance sheet items sensitive to interest rate changes, at 31 December 2015:

BANCO / BANK							
	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 Indeterminate	Valor Contabilístico Book Value
Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais Cash and Claims at Central Banks	-	-	-	-	-	14.797.972.473	14.797.972.473
Disponibilidades sobre ICs / Claims on CIs	-	-	-	-	-	587.888.434	587.888.434
Activos Financeiros Disponíveis para Venda Available for Sale Financial Assets	1.216.700.231	8.056.730.672	7.103.750.642	547.601.236	495.240.713	-	17.420.023.494
Aplicações em Instituições de Crédito Investments in Credit Institutions	8.553.494.090	180.394.480	3.296.787.067	-	-	-	12.030.675.637
Crédito a Clientes / Loans and Advances to Customers	38.876.761.349	15.095.282.856	7.719.548.547	2.212.211.223	6.273.681.128	-	70.177.485.103
Outros Activos / Other Assets	-	-	-	-	-	3.377.068.010	3.377.068.010
Total do Activo / Total Assets	48.646.955.669	23.332.408.009	18.120.086.256	2.759.812.460	6.768.921.841	18.762.928.916	118.391.113.151
Recursos de Outras ICs / Other CI's Resources	626.966.020	4.155.159.966	280.360.467	719.123.544	574.032.993	-	6.355.642.990
Recursos de Clientes / Customer Resources	10.931.689.352	16.333.645.517	26.951.006.316	15.806.361.381	21.931.959.110	-	91.954.661.676
Recursos Consignados / Consigned Resources	-	-	12.745.520.880	-	-	238.441.731	12.983.962.611
Empréstimos Subordinados / Subordinated Loans	-	461.678.116	-	-	-	-	461.678.116
Titulos de Dívida / Debt Securities	197.674.601	922.608.822	-	-	-	-	1.120.283.424
Outros Passivos / Other Liabilities	-	-	-	-	-	1.623.760.091	1.623.760.091
Total do Passivo e Fundos Próprios / Total Liabilities and Own Funds	11.756.329.973	21.873.092.421	39.976.887.663	16.525.484.926	22.505.992.103	1.862.201.822	114.499.988.908
GAP da Taxa de Juro / Interest Rate GAP	36.890.625.697	1.459.315.587	(21.856.801.407)	(13.765.672.466)	(15.737.070.262)	16.900.727.094	3.891.124.242
GAP Acumulado da Taxa de Juro / Accumulated Interest Rate GAP	36.890.625.697	38.349.941.284	16.493.139.877	2.727.467.411	(13.009.602.851)	3.891.124.242	7.782.248.485

Sumário dos itens do balanço do Banco sensíveis à alteração da taxa de juro em 31 de Dezembro de 2014:

Summary of the bank's balance sheet items sensitive to interest rate changes, at 31 December 2014:

BANCO / BANK							
	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 Indeterminate	Valor Contabilístico Book Value
Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais Cash and Claims at Central Banks	-	-	-	-	-	9.398.132.890	9.398.132.890
Disponibilidades sobre ICs / Claims on CIs	-	-	-	-	-	613.124.382	613.124.382
Activos Financeiros Disponíveis para Venda Available for Sale Financial Assets	1.852.293.144	1.378.587.906	9.139.248.541	-	-	159.309.702	12.529.439.293
Aplicações em Instituições de Crédito Investments in Credit Institutions	6.960.529.876	1.465.860.409	1.387.732.850	-	-	-	9.814.123.135
Crédito a Clientes / Loans and Advances to Customers	40.609.104.060	9.038.698.005	4.792.500.914	1.521.712.986	2.823.583.929	-	58.785.599.894
Outros Activos / Other Assets	-	-	-	-	-	790.274.017	790.274.017
Total do Activo / Total Assets	49.421.927.080	11.883.146.321	15.319.482.305	1.521.712.986	2.823.583.929	10.960.840.991	91.930.693.612
Recursos de Outras ICs / Other CI's Resources	280.140.009	580.347.736	470.878.039	1.784.936.063	898.236.969	-	4.014.538.816
Recursos de Clientes / Customer Resources	9.757.711.929	10.693.871.273	21.326.741.203	13.097.300.572	18.166.029.521	-	73.041.654.498
Recursos Consignados / Consigned Resources	-	-	9.994.947.325	-	-	26.886.500	10.021.833.825
Empréstimos Subordinados / Subordinated Loans	-	452.317.042	-	-	-	-	452.317.042
Titulos de Dívida / Debt Securities	197.208.960	922.939.051	-	-	-	-	1.120.148.011
Outros Passivos / Other Liabilities	-	-	-	-	-	1.179.923.742	1.179.923.742
Total do Passivo e Fundos Próprios / Total Liabilities and Own Funds	10.235.060.898	12.649.475.102	31.792.566.566	14.882.236.635	19.064.266.490	1.206.810.242	89.830.415.933
GAP da Taxa de Juro / Interest Rate GAP	39.186.866.182	(766.328.781)	(16.473.084.261)	(13.360.523.650)	(16.240.682.561)	9.754.030.749	2.100.277.679
GAP Acumulado da Taxa de Juro / Accumulated Interest Rate GAP	39.186.866.182	38.420.537.401	21.947.453.140	8.586.929.491	(7.653.753.071)	2.100.277.678	4.200.555.357

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. O risco cambial 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 pela Comissão Executiva, a curto prazo, no Comité de Activos e Passivos, são implementadas pela Direcção de Mercados Financeiros (DMF) e controladas pela Direcção de Gestão de Risco (DGR).

As posições cambiais são controladas, diariamente, com base nos limites definidos pelo Comité de Activos e Passivos e de acordo com os 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 do risco do BCI como pela direcção do risco da CGD. Esta última calcula diariamente o VaR e VM, de acordo com a seguinte metodologia:

VaR (*Value-at-Risk*): estimativa de máxima perda, para um determinado período de detenção e dado um 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);

Risco 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) Análise de gaps (diferencial de taxa de juro), sendo os gaps constituídos por prazos residuais de repricing dos contratos vivos;
- (ii) 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.

Foreign Exchange Risk

Foreign exchange risk is the possibility of the occurrence of negative impacts in profit or 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 liquidity risk, are defined, over the short term, by the executive committee through the ALCO committee. They are implemented by the Financial Markets division (DMF) and controlled by the Risk Management division (DGR).

Foreign exchange positions are controlled daily, on the basis of the limits defined by the ALCO committee according to the ratios and prudential 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 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: - asset holding period: n days (n=10); - confidence level: 99% (n=10);

Interest and Foreign Exchange Rate Risk:

BCI uses internal models to oversee and monitor interest rate and foreign exchange risks:

- (i) Gap analysis (interest rate spread) whose gaps comprise periods to maturity for the repricing of live contracts;
- (ii) Sensitivity analysis to interest rate risk in the banking portfolio. The assessment of interest rate risk by portfolio operation is performed on the basis of a sensitivity analysis, by residual repricing periods, to changes in interest rate curves.

(iii) Risco Cambial:

- a. Posição Cambial Líquida por Divisa – recolhida diariamente ao nível do sistema informático pela Direcção de Contabilidade e validada pela Direcção de Risco e Sala de Mercados;
- 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%);
- c. Conforme referido acima, a Direcção de risco da CGD calcula diariamente o VaR (*Value at Risk*).

Em 31 de Dezembro de 2015, a exposição do Grupo ao risco moeda apresenta-se da seguinte forma:

(iii) Foreign Exchange Risk:

- a. Net foreign exchange position by currency – calculated on a daily basis by the Accounting division's I.T. system and validated by the Risk and Trading Room division;
- b. Sensitivity indicator – based on 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 results,
- c. As referred to above CGD's Risk division calculates VaR (value at risk) daily.

Information on the group's exposure to currency risk, at 31 December 2015, is set out below:

GRUPO / GROUP						
	USD	EUR	ZAR	Outras Moedas Other Currencies	Operações não Sensíveis à Variação Cambial Oper. not Sensitive to Currency Changes	Valor Contabilístico Book Value
Caixa e Disp. em Bancos Centrais / Cash and Claims at Central Banks	1.445.982.341	153.368.373	100.881.097	-	13.097.743.195	14.797.975.006
Disponibilidades sobre ICs / Claims on CIs	207.932.649	348.788.349	12.965	13.527.818	75.485.361	645.747.143
Activos Fin. Disponíveis para Venda / Available for Sale Financial Assets	874.878.560	41.231.531	7.638	-	16.503.905.765	17.420.023.494
Aplicações em Instituições de Crédito / Investments in Credit Institutions	9.819.986.651	-	501.417.000	-	1.709.271.986	12.030.675.637
Crédito a Clientes / Loans and Advances to Customers	11.238.855.485	13.034.603.369	42.880.234	-	45.065.769.057	69.382.108.145
Outros Activos / Other Assets	-	-	-	-	3.438.285.642	3.438.285.642
Total do Activo / Total Assets	23.587.635.686	13.577.991.621	645.198.936	13.527.818	79.890.461.007	117.714.815.067
Recursos de Outras ICs / Other CI's Resources	4.247.228.607	17.158.285	77.375.390	4.777.961	2.013.102.748	6.359.642.990
Recursos de Clientes / Customer Resources	20.801.004.645	1.336.298.989	616.815.967	2.453.861	69.143.780.783	91.900.354.246
Recursos Consignados / Consigned Resources	13.162.510	12.745.520.880	-	-	225.279.221	12.983.962.611
Empréstimos Subordinados / Subordinated Loans	461.678.116	-	-	-	-	461.678.116
Títulos de Dívida / Debt Securities	-	-	-	-	1.120.283.424	1.120.283.424
Outros Passivos / Other Liabilities	-	-	-	-	1.349.222.399	1.349.222.399
Total do Passivo e Fundos Próprios / Total Liabilities and Own Funds	25.523.073.879	14.098.978.154	694.191.357	7.231.822	73.851.668.575	114.175.143.786
Diferencial de Moeda / Currency Spread	(1.935.438.193)	(520.986.533)	(48.992.421)	6.295.996	6.038.792.432	3.539.671.281

Em 31 de Dezembro de 2014, a exposição do Grupo ao risco moeda apresenta-se da seguinte forma:

Information on the group's exposure to currency risk, at 31 December 2014, is set out below:

GRUPO / GROUP						
	USD	EUR	ZAR	Outras Moedas Other Currencies	Operações não Sensíveis à Variação Cambial Oper. not Sensitive to Currency Changes	Valor Contabilístico Book Value
Caixa e Disp. em Bancos Centrais / Cash and Claims at Central Banks	880.459.802	245.389.039	141.258.082	-	8.131.027.802	9.398.134.724
Disponibilidades sobre ICs / Claims on Cls	237.935.801	54.876.554	3.258.545	15.103.476	512.127.706	823.302.083
Activos Fin. Disponíveis para Venda / Available for Sale Financial Assets	826.782.834	56.585.388	-	-	11.646.071.070	12.529.439.292
Aplicações em Instituições de Crédito / Investments in Credit Institutions	4.806.051.889	612.600.000	388.745.000	-	4.006.726.245	9.814.123.134
Crédito a Clientes / Loans and Advances to Customers	11.198.535.527	10.105.959.353	77.190.810	-	37.033.387.286	58.415.072.976
Outros Activos / Other Assets	-	-	-	-	1.009.196.844	1.009.196.844
Total do Activo / Total Assets	17.949.765.853	11.075.410.334	610.452.437	15.103.476	62.338.536.953	91.989.269.053
Recursos de Outras ICs / Other Cl's Resources	2.469.506.709	7.819.857	52.439.560	557.941	2.692.721.652	5.223.045.719
Recursos de Clientes / Customer Resources	14.963.704.724	1.232.007.035	535.474.003	4.442.068	56.269.713.738	73.005.341.566
Recursos Consignados / Consigned Resources	-	9.994.925.448	-	-	26.908.377	10.021.833.825
Empréstimos Subordinados / Subordinated Loans	452.317.042	-	-	-	-	452.317.042
Títulos de Dívida / Debt Securities	-	-	-	-	1.120.148.011	1.120.148.011
Outros Passivos / Other Liabilities	-	-	-	-	1.222.424.358	1.222.424.358
Total do Passivo e Fundos Próprios / Total Liabilities and Own Funds	17.885.528.476	11.234.752.340	587.913.563	5.000.009	61.331.916.135	91.045.110.522
Diferencial de Moeda / Currency Spread	64.237.377	(159.342.005)	22.538.874	10.103.467	1.006.620.817	944.158.531

Em 31 de Dezembro de 2015, a exposição do Banco ao Risco Moeda apresenta-se da seguinte forma:

Information on the bank's exposure to currency risk, at 31 December 2015 is set out below:

BANCO / BANK						
	USD	EUR	ZAR	Outras Moedas Other Currencies	Operações não Sensíveis à Variação Cambial Oper. not Sensitive to Currency Changes	Valor Contabilístico Book Value
Caixa e Disp. em Bancos Centrais / Cash and Claims at Central Banks	1.445.982.341	153.368.373	100.881.097	-	13.097.740.661	14.797.972.473
Disponibilidades sobre ICs / Claims on Cls	206.873.709	348.788.349	12.965	13.527.818	18.685.592	587.888.434
Activos Fin. Disponíveis para Venda / Available for Sale Financial Assets	874.878.560	41.231.531	7.638	-	16.503.905.765	17.420.023.494
Aplicações em Instituições de Crédito / Investments in Credit Institutions	9.819.986.651	-	501.417.000	-	1.709.271.986	12.030.675.637
Crédito a Clientes / Loans and Advances to Customers	11.238.855.485	13.034.603.369	42.880.234	-	45.861.146.015	70.177.485.103
Outros Activos / Other Assets	-	-	-	-	3.377.068.010	3.377.068.010
Total do Activo / Total Assets	23.586.576.745	13.577.991.621	645.198.936	13.527.818	80.567.818.029	118.391.113.150
Recursos de Outras ICs / Other Cl's Resources	4.247.228.607	17.158.285	77.375.390	4.777.961	2.009.102.748	6.355.642.990
Recursos de Clientes / Customer Resources	20.810.904.201	1.336.298.989	616.815.967	2.453.861	69.188.188.658	91.954.661.676
Recursos Consignados / Consigned Resources	13.162.510	12.745.520.880	-	-	225.279.221	12.983.962.611
Empréstimos Subordinados / Subordinated Loans	461.678.116	-	-	-	-	461.678.116
Títulos de Dívida / Debt Securities	-	-	-	-	1.120.283.424	1.120.283.424
Outros Passivos / Other Liabilities	-	-	-	-	1.623.760.091	1.623.760.091
Total do Passivo e Fundos Próprios / Total Liabilities and Own Funds	25.532.973.434	14.098.978.154	694.191.357	7.231.822	74.166.614.142	114.499.988.908
Diferencial de Moeda / Currency Spread	(1.946.396.688)	(520.986.533)	(48.992.421)	6.295.996	6.401.203.888	3.891.124.242

Em 31 de Dezembro de 2014, a exposição do Banco ao Risco Moeda apresenta-se da seguinte forma:

Information on the bank's exposure to currency risk, at 31 December 2014 is set out below:

BANCO / BANK						
	USD	EUR	ZAR	Outras Moedas Other Currencies	Operações não Sensíveis à Variação Cambial Oper. not Sensitive to Currency Changes	Valor Contabilístico Book Value
Caixa e Disp. em Bancos Centrais / Cash and Claims at Central Banks	880.459.802	245.389.039	141.258.082	-	8.131.025.967	9.398.132.890
Disponibilidades sobre ICs / Claims on CIs	237.148.965	54.876.554	3.258.545	15.103.476	302.736.841	613.124.382
Activos Fin. Disponíveis para Venda / Available for Sale Financial Assets	826.782.834	56.585.388	-	-	11.646.071.070	12.529.439.292
Aplicações em Instituições de Crédito / Investments in Credit Institutions	4.806.051.889	612.600.000	388.745.000	-	4.006.726.245	9.814.123.134
Crédito a Clientes / Loans and Advances to Customers	11.198.535.527	10.105.959.353	77.190.810	-	37.403.914.205	58.785.599.895
Outros Activos / Other Assets	-	-	-	-	790.274.017	790.274.017
Total do Activo / Total Assets	17.948.979.017	11.075.410.334	610.452.437	15.103.476	62.280.748.345	91.930.693.610
Recursos de Outras ICs / Other CI's Resources	2.469.506.709	7.819.857	52.439.560	557.941	1.484.214.750	4.014.538.817
Recursos de Clientes / Customer Resources	14.964.757.873	1.232.007.035	535.474.003	4.442.068	56.304.973.518	73.041.654.497
Recursos Consignados / Consigned Resources	-	9.994.925.448	-	-	26.908.377	10.021.833.825
Empréstimos Subordinados / Subordinated Loans	452.317.042	-	-	-	-	452.317.042
Títulos de Dívida / Debt Securities	-	-	-	-	1.120.148.011	1.120.148.011
Outros Passivos / Other Liabilities	-	2.497.405	12.585.420	-	1.164.840.917	1.179.923.742
Total do Passivo e Fundos Próprios / Total Liabilities and Own Funds	17.886.581.624	11.237.249.745	600.498.983	5.000.009	60.101.085.573	89.830.415.934
Diferencial de Moeda / Currency Spread	62.397.392	(161.839.410)	9.953.454	10.103.468	2.179.662.772	2.100.277.676

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 em conformidade e através das regras e de acordo com os rácios 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 garantir a continuidade do negócio e maximizar o valor dos accionistas.

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. Nos últimos anos, e face a estabilidade das condições do mercado nacional, os objectivos, as políticas e os processos, referentes à gestão de capital do banco não sofreram alterações significativas dignas de realce, com a excepção do facto de o Banco ter iniciado um exercício de cálculo da adequação interna de capital no âmbito do ICAAP.

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 is performed in full conformity with the minimum requirements of the rules and prudential ratios defined by the Bank of Mozambique.

Capital Management

The principal capital management objective is to ensure that the bank complies with the minimum requirements and maintains healthy capital ratios, guaranteeing business continuity and maximising shareholder value.

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. Over the last few years and in light of the stability of conditions in the domestic market, the objectives, policies and processes, in respect of the bank's capital management have not been significantly changed except for the fact that the bank has embarked upon a ICAAP calculation exercise.

Os capitais próprios em 31 de Dezembro de 2015 ascenderam a 10.728.634.537 Meticais, tendo sido reforçados em cerca de 3.433.000.931 Meticais durante o ano.

Shareholders' equity at 31 December 2015 totalled 10,728,634,537 meticais, having been increased by around 3,433,000,931 meticais across the year.

	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Capital Social / Share Capital	6.808.799.060	3.000.000.000
Acções Próprias / Treasury Shares	(41.347.322)	(15.262.870)
	6.767.451.738	2.984.737.130
Reservas de Justo valor / Fair Value Reserves	(34.232.502)	1.979.197
Outras Reservas / Other Reserves	2.290.523.351	2.744.147.817
Resultados Transitados / Retained Earnings	-	139.049.170
	2.256.290.849	2.885.176.185
Reservas de Reavaliação / Revaluation Reserves	-	-
Resultados do Exercício / Net Income for Period	1.704.891.948	1.425.720.291
	10.728.634.537	7.295.633.607

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 2015, o rácio de solvabilidade era de 12,71% (2014: 8,64%).

O mesmo manteve-se acima dos 8% recomendados pelo Banco de Moçambique, facto que comprova a solidez financeira do BCI.

Para esta melhoria, destaque vai para 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 2015 was 12.71% (8.64% in 2014).

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 internal capacity to generate own funds from its profits and the considerable increase in its reserves.

	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
Fundos Próprios de Base / Basis Own Funds		
Capital Realizado / Paid up Capital	6.767.451.738	2.984.737.130
Reservas e Resultados Retidos / Reserves and Retained Earnings	2.290.523.351	2.883.196.988
Activos Intangíveis / Intangible Assets	(321.590.968)	(535.891.689)
Tier I Capital Total / Total Tier I Capital	8.736.384.120	5.332.042.429
Empréstimos Subordinados / Subordinated Loans	659.000.000	650.240.000
Outros / Other	2.739.778	6.480.132
Tier II Capital Total / Total Tier II Capital	661.739.778	656.720.132
Dedução aos Fundos Próprios Totais / Deduction from Total Own Funds	(1.961.307.590)	(2.062.969.165)
Fundos Próprios Elegíveis / Eligible Own Funds	7.436.816.308	3.925.793.396
Activos Ponderados pelo Risco de Crédito / Risk-Weighted Assets		
No Balanço / Balance Sheet	53.057.832.824	41.316.665.683
Fora do Balanço / Off-Balance Sheet	4.365.057.233	3.399.279.118
Rácio de adequação de Fundos Próprios de Base (<i>Tier I</i>) / Basis Own Funds Adequacy Ratio (<i>Tier I</i>)	14,94%	11,73%
Rácio de adequação de Fundos Próprios de Base (<i>Tier II</i>) / Basis Own Funds Adequacy Ratio (<i>Tier II</i>)	1,13%	1,44%
Rácio de Solvabilidade / Solvency Ratio	12,71%	8,64%

3.39 Classificação contabilística e Justo Valor de Activos e Passivos Financeiros

Em 31 de Dezembro de 2015 e 31 de Dezembro de 2014, 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 2015 and 31 December 2014, is set out below:

	Designado ao Justo Valor At 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 Amortised Cost	Valor Contabilístico Book Value
31 de Dezembro 2015						
Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais Cash and Claims at Central Banks	-	-	-	-	14.797.975.006	14.797.975.006
Disponibilidades sobre Instituições de Crédito Claims on Credit Institutions	-	-	-	-	645.747.143	645.747.143
Aplicações em Instituições de Crédito / Investments in Credit Institutions	-	-	-	-	12.030.675.637	12.030.675.637
Crédito a Clientes / Loans and Advances to Customers	-	-	-	-	-	-
Pelo Justo Valor / at Fair Value	-	-	-	-	-	-
Pelo Custo Amortizado / at Amortised Cost	-	69.382.108.145	-	-	-	69.382.108.145
Activos Financeiros Disponíveis para Venda Available for Sale Financial Assets	-	-	-	-	-	-
Pelo Justo Valor / At Fair Value	-	-	-	17.420.023.494	-	17.420.023.494
Pelo Custo Amortizado / At Amortised Cost	-	-	-	-	-	-
Total	-	69.382.108.145	-	17.420.023.494	27.474.397.785	114.276.529.425
Recursos de Instituições de Crédito / Credit Institutions' Resources	-	-	-	-	6.359.642.990	6.359.642.990
Recursos de Clientes / Customer Resources	-	-	-	-	91.900.354.246	91.900.354.246
Recursos Consignados / Consigned Resources	-	-	-	-	12.983.962.611	12.983.962.611
Empréstimos Subordinados / Subordinated Loans	-	-	-	-	461.678.116	461.678.116
Títulos de Dívida / Debt Securities	-	-	-	-	1.120.283.424	1.120.283.424
Total	-	-	-	-	112.825.921.387	112.825.921.387

	Designado ao Justo Valor At 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 Amortised Cost	Valor Contabilístico Book Value
31 de Dezembro 2014						
Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais Cash and Claims at Central Banks	-	-	-	-	9.398.134.725	9.398.134.725
Disponibilidades sobre Instituições de Crédito Claims on Credit Institutions	-	-	-	-	823.302.083	823.302.083
Aplicações em Instituições de Crédito / Investments in Credit Institutions	-	-	-	-	9.814.123.134	9.814.123.134
Crédito a Clientes / Loans and Advances to Customers	-	-	-	-	-	-
Pelo Justo Valor / At Fair Value	-	-	-	-	-	-
Pelo Custo Amortizado / At Amortised Cost	-	58.415.072.976	-	-	-	58.415.072.976
Activos Financeiros Disponíveis para Venda Available for Sale Financial Assets	-	-	-	-	-	-
Pelo Justo Valor / Fair Value	-	-	-	12.529.439.292	-	12.529.439.292
Pelo Custo Amortizado / Amortised Cost	-	-	-	-	-	-
Total	-	58.415.072.976	-	12.529.439.292	20.035.559.942	90.980.072.210
Recursos de Instituições de Crédito / Credit institutions' Resources	-	-	-	-	5.223.045.719	5.223.045.719
Recursos de Clientes / Customer Resources	-	-	-	-	73.005.341.567	73.005.341.567
Recursos Consignados / Consigned Resources	-	-	-	-	10.021.833.825	10.021.833.825
Empréstimos Subordinados / Subordinated Loans	-	-	-	-	452.317.042	452.317.042
Títulos de Dívida / Debt Securities	-	-	-	-	1.120.148.011	1.120.148.011
Total	-	-	-	-	89.822.686.165	89.822.686.165

A Administração assume que o Justo Valor dos Instrumentos Financeiros se aproxima ao valor pelo qual estão reconhecidos nas Demonstrações Financeiras.

The bank's board of directors 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 2015 e 31 de Dezembro de 2014, 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 fair value of financial assets and liabilities, at 31 December 2015 and 31 December 2014, is set out below:

	Designado ao Justo Valor At 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 Amortised Cost	Valor Contabilístico Book Value
31 de Dezembro 2015						
Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais Cash and Claims at Central Banks	-	-	-	-	14.797.972.473	14.797.972.473
Disponibilidades sobre Instituições de Crédito Claims on Credit Institutions	-	-	-	-	587.888.434	587.888.434
Aplicações em Instituições de Crédito Investments in Credit Institutions	-	-	-	-	12.030.675.637	12.030.675.637
Crédito a Clientes / Loans and Advances to Customers	-	-	-	-	-	-
Pelo Justo Valor / at fair value	-	-	-	-	-	-
Pelo Custo Amortizado / At Amortised Cost	-	70.177.485.103	-	-	-	70.177.485.103
Activos Financeiros Disponíveis para venda Available for Sale Financial Assets	-	-	-	-	-	-
Pelo Justo Valor / At Fair Value	-	-	-	17.420.023.494	-	17.420.023.494
Pelo Custo Amortizado / At Amortised Cost	-	-	-	-	-	-
Total	-	70.177.485.103	-	17.420.023.494	27.416.536.543	115.014.045.141
Recursos de Instituições de Crédito / Credit Institutions' Resources	-	-	-	-	6.355.642.990	6.355.642.990
Recursos de Clientes / Customer Resources	-	-	-	-	91.954.661.676	91.954.661.676
Recursos Consignados / Consigned Resources	-	-	-	-	12.983.962.611	12.983.962.611
Empréstimos Subordinados / Subordinated Loans	-	-	-	-	461.678.116	461.678.116
Títulos de Dívida / Debt Securities	-	-	-	-	1.120.283.424	1.120.283.424
Total	-	-	-	-	112.876.228.817	112.876.228.817

	Designado ao Justo Valor At 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 Amortised Cost	Valor Contabilístico Book Value
31 de Dezembro 2014						
Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais Cash and Claims at Central Banks	-	-	-	-	9.398.132.890	9.398.132.890
Disponibilidades sobre Instituições de Crédito Claims on Credit Institutions	-	-	-	-	613.124.382	613.124.382
Aplicações em Instituições de Crédito Investments in Credit Institutions	-	-	-	-	9.814.123.134	9.814.123.134
Crédito a Clientes / Loans and Advances to Customers	-	-	-	-	-	-
Pelo Justo Valor / At Fair Value	-	-	-	-	-	-
Pelo Custo Amortizado / At Amortised Cost	-	58.785.599.895	-	-	-	58.785.599.895
Activos Financeiros Disponíveis para Venda Available for Sale Financial Assets	-	-	-	-	-	-
Pelo Justo Valor / At Fair Value	-	-	-	12.529.439.292	-	12.529.439.292
Pelo Custo Amortizado / At Amortised Cost	-	-	-	-	-	-
Total	-	58.785.599.895	-	12.529.439.292	19.825.380.406	91.140.419.593
Recursos de Instituições de Crédito / Credit Institutions' Resources	-	-	-	-	4.014.538.817	4.014.538.817
Recursos de Clientes / Customer Resources	-	-	-	-	73.041.654.497	73.041.654.497
Recursos Consignados / Consigned Resources	-	-	-	-	10.021.833.825	10.021.833.825
Empréstimos Subordinados / Subordinated Loans	-	-	-	-	452.317.042	452.317.042
Títulos de Dívida / Debt Securities	-	-	-	1.120.148.011	1.120.148.011	
Total	-	-	-	-	88.650.492.192	88.650.492.192

A Administração assume que o Justo Valor dos Instrumentos Financeiros se aproxima ao valor pelo qual estão reconhecidos nas Demonstrações Financeiras.

The bank's board of directors assumes that the fair value of financial instruments is close to the amount at which they have been recognised in the financial statements.

MODELO I / MODEL I
Balanco - Contas Consolidadas (Activo) / Balance Sheet - Consolidated Accounts (Assets)

Rubricas Account Headings	Activo Assets	31-Dez-15 31-Dec-15										31-Dez-14 31-Dec-14	
		A. Perimetro Consolidação NIC/NIRF A. Consolidation perimeter NIC/NIRF			Atividade Bancária C. Banking Activity			E. Outras Actividades E. Other Activities					
		1 Valor Antes de Imparidade e Amortizações Amount before impairment and amortisation	2 Imparidade e Amortizações Impairment and Amortisation	3=1-2 Valor Líquido Net Amount	B.Ajustamentos B=A-(C+D+E) B. Adjustments B=A-(C+D+E)	1 Valor Antes de Imparidade e Amortizações Amount Before Impairment and Amortisation	2 Imparidade e Amortizações Impairment and Amortisation	3=1-2 Valor Líquido Net Amount	1 Valor Antes de Imparidade e Amortizações Amount Before Impairment and Amortisation	2 Imparidade e Amortizações Impairment and Amortisation	3=1-2 Valor Líquido Net Amount	Perimetro Consolidação NIC/NIRF Consolidation Perimeter NIC/NIRF	
10 + 3300	Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais Cash and Claims at Central Banks	15.326.259.838	-	15.326.259.838	-	15.326.257.305	-	15.326.257.305	2.533	-	2.533	8.905.551.540	
11 + 3301	Disponibilidades em outras Instituições de Crédito Claims at other Credit Institutions	645.747.143	-	645.747.143	(64.307.430)	587.888.434	-	587.888.434	112.166.139	-	112.166.139	1.131.303.436	
154 + 158 (1) + 18 + 34888 (1) - 53888 (1)	Ativos Financeiros Disponíveis para Venda Available for Sale Financial Assets	17.448.680.450	(28.656.956)	17.420.023.494	-	17.448.680.450	(28.656.956)	17.420.023.494	-	-	-	15.027.696.354	
13 + 150 + 158 (1) + 159 (1) + 3303 + 3310 14 + 151 + 152 + 158 (1) + 3304 + 3310 (1) + 34000 + 34008 - 3510 - 3518 - 35210 -	Aplicações em Instituições de Crédito Investments in Credit Institutions	12.030.675.637	-	12.030.675.637	-	12.030.675.637	-	12.030.675.637	-	-	-	7.213.135.204	
35211 - 5210 (1) - 53010 - 53018	Crédito a Clientes / Loans and Advances to Customers	70.952.833.656	(1.333.985.200)	69.618.848.456	(795.376.957)	71.748.210.613	(1.333.985.200)	70.414.225.413	-	-	-	45.437.425.321	
21	Derivados de Cobertura / Hedge Derivatives	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
25 - 3580	Ativos não Correntes Detidos para Venda Non-Current Assets Held for Sale	1.357.006.472	-	1.357.006.472	-	1.357.006.472	-	1.357.006.472	-	-	-	971.496.158	
26 - 3581 (1) - 360 (1)	Propriedades de Investimento / Investment Properties	86.913.372	-	86.913.372	-	86.913.372	-	86.913.372	-	-	-	94.755.180	
27 - 3581 (1) - 360 (1)	Outros Ativos Tangíveis / Other Tangible Assets	8.124.113.363	(1.968.133.534)	6.155.979.829	(39.101.982)	7.606.386.792	(1.815.585.640)	5.790.801.151	556.828.554	(152.547.894)	404.280.660	3.451.854.271	
29 - 3583 - 361	Ativos Intangíveis / Intangible Assets	740.976.207	(391.493.109)	349.483.098	-	659.112.741	(337.521.773)	321.590.968	81.863.466	(53.971.336)	27.892.129	530.072.155	
24 - 357	Investimentos em Filiais, Associadas e Empreendimentos Conjuntos Investments in Subsidiaries, Associated Companies and Jointly Controlled Entities	2.999.400	-	2.999.400	(3.871.097)	3.871.097	-	3.871.097	2.999.400	-	2.999.400	-	
300	Ativos por Impostos Correntes / Current Tax Assets	69.935.366	-	69.935.366	-	39.942.747	-	39.942.747	29.992.619	-	29.992.619	40.861.249	
301	Ativos por Impostos Diferidos / Deferred tax assets	76.582.243	-	76.582.243	12.512.634	61.689.803	-	61.689.803	2.379.805	-	2.379.805	110.271.153	
12 + 157 + 158 (1) + 159 (1) + 31 + 32 + 3302 + 3308 + 3310 (1) + 338 + 3408 (1) + 348 (1) - 3584 - 3525 + 50 (1) (2) - 5210 (1) -	Outros Ativos / Other Assets	4.163.352.854	(154.704.419)	4.008.648.435	(464.067.936)	4.102.135.222	(154.704.419)	3.947.430.803	525.285.569	-	525.285.569	1.645.197.134	
5304 - 5308 (1) + 54 (1) (3)	Total de Ativos / Total Assets	131.026.076.001	(3.876.973.218)	127.149.102.783	(1.344.212.768)	131.058.770.694	(3.670.453.988)	127.389.316.697	1.311.516.085	(206.519.230)	1.104.998.855	84.559.619.153	

Anexo à Circular nº 3/SHC/2007

Appendix to Circular no. 3/SHC/2007

MODELO I / MODEL I
Balanco - Contas Consolidadas (Passivo) / Balance Sheet - Consolidated Accounts (Liabilities)

(Referências Indicativas Para a Coluna de Actividade Bancária) ACCOUNT HEADINGS (Indicative References to Banking Activity Column)	RUBRICAS	PASSIVO / LIABILITIES	31-Dec-15 31-Dec-15				31-Dec-14 31-Dec-14
			A. Perimeter de Consolidação Perimeter MCMRF	B. Ajustamentos B-A (C-D-E)	C. Actividade Bancária C-Banking Activity	E. Outras Actividades E-Other Activities	
39 - 3311 (t) - 3411 + 5201 + 5211 (t) + 5318 (t)		Recursos de Outras Instituições de Crédito / Other Credit Institutions' Resources	5.398.438.087	(795.376.957)	5.394.438.087	799.376.957	3.771.891.899
40 + 41 - 3311 (t) - 3412 - 3413 + 5202 + 5203 + 5211 (t) + 5310 + 5311		Recursos de Clientes e Outros Empréstimos / Customer Resources and Other Loans	92.854.561.187	(54.307.430)	92.908.868.617	-	61.362.867.720
42 - 3311 (t) - 3414 + 5204 + 5211 (t) + 5312		Responsabilidades Representadas por Títulos / Debt Securities	916.950.090	-	916.950.090	-	916.600.000
47		Provisões / Provisions	175.007.641	-	175.007.641	-	61.013.062
480		Passivos por Impostos Correntes / Current Tax Liabilities	463.673.003	-	454.056.471	9.616.532	97.512.749
491		Passivos por Impostos Diferidos / Deferred Tax Liabilities	46.024.268	-	45.580.389	443.879	37.009.824
480 + 488 + 489 (t) - 3311 (t) - 3416 (t) - 5206 (t) + 5211 (t) + 5314 (t)		Outros Passivos Subordinados / Other Subordinated Liabilities	665.011.449	-	685.011.449	-	761.676.687
51 - 3311 (t) - 3417 - 3418 + 50 (t) (2) + 5207 + 5208 + 5211 (t) + 528 + 538 -		Outros Passivos / Other Liabilities	15.825.231.723	(464.067.936)	16.089.769.415	189.530.245	11.451.135.020
5388 + 5318 (t) + 54 (t) (3)		Total de Passivo / Total Liabilities	116.344.897.446	(1.313.752.324)	116.659.682.159	998.967.613	78.459.705.961
55		Capital / Capital	6.808.799.060	(10.050.750)	6.808.799.060	10.050.750	3.000.000.000
- 56		Ações Próprias / Treasury Shares	(41.347.322)	-	(41.347.322)	-	(15.262.870)
58 + 59		Reservas de Reavaliação / Revaluation Reserves	(34.232.502)	-	(34.232.502)	-	70.646.207
60 - 602 + 61		Outras Reservas e Resultados Transferidos / Outras Reserves and Retained Earnings	2.328.047.521	(38.591.502)	2.290.523.351	76.115.672	1.787.950.677
64		Resultado do Exercício / Net Income for Period	1.698.167.421	(26.589.348)	1.704.891.950	19.864.819	1.209.779.848
62		Interesses Minoritários / Non-controlling Interests	44.771.155	44.771.155	-	-	46.798.330
		Total de Capital / Total Capital	10.804.205.334	(30.460.445)	10.728.634.537	106.031.241	6.099.912.192
		Total de Passivo + Capital / Total Liabilities + Capital	127.149.102.780	(1.344.212.768)	127.388.316.697	1.104.998.854	84.559.619.153

RUBRICAS / ACCOUNT HEADINGS	31-Dez-15 31-Dec-15				31-Dez-14 31-Dec-14	
	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	E. Outras Actividades E. Other Activities	A. Perímetro de Consolidação NIC/NIRF Consolidation Perimeter NIC/NIRF	
79 + 80		8.886.199.420	8.884.501.385	2.376.493	7.340.754.762	
66 + 67		(4.851.355.527)	(4.732.126.721)	(119.907.265)	(3.694.555.171)	
		4.034.843.893	4.152.374.665	(117.530.772)	3.646.199.591	
82		32.101.172	32.101.172	-	1.735.546	
81	Rendimentos de Instrumentos de Capital / Income from Equity Instruments	2.319.673.441	1.783.210.367	738.334.211	1.890.860.682	
68	Rendimentos com Serviços e Comissões Income from Services and Commissions	(582.214.860)	(345.709.432)	(438.376.566)	(442.262.570)	
- 694 + 834	Encargos com Serviços e Comissões / Costs of Services and Commissions	163.185.063	163.185.063	-	63.592.000	
- 690 + 830	Resultados de Activos Financeiros Disponíveis para Venda Income from Available for Sale Financial Assets	2.080.038.760	2.080.375.559	(336.799)	1.394.375.052	
- 691 - 697 - 699 (1) - 725 (1) - 726 (1) + 831 + 837 + 839 (1) + 843 (1) + 844 (1)	Resultados de Reavaliação Cambial Income from Foreign Exchange Revaluations	21.530.478	38.537.561	22.094.899	15.480.219	
- 695 (1) - 696 (1) - 69901 - 69911 - 75 - 720 - 721 - 725 (1) - 726 (1) - 728 + 835 (1) + 836 (1)	Resultados de Alienação de Outros Activos Income from Disposals of Other Assets	664.945.484	629.971.957	121.970.833	369.414.834	
+ 83901 + 83911 + 840 + 843 (1) + 844 (1) + 848	Outros Resultados de Exploração / Other Operating Income					
70	Produto Bancário / Total Operating Income	8.734.103.431	8.534.046.912	326.155.807	6.939.395.353	
71	Custos com Pessoal / Employee Costs	(2.658.238.514)	(2.596.119.669)	(62.118.844)	(1.983.713.074)	
784 + 785 + 786 + 788 - 884 - 885 - 886 - 888	Gastos Gerais Administrativos / General Administrative Expenses	(2.295.284.595)	86.997.396	(188.079.371)	(1.952.052.680)	
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	Provisões Líquidas de Reposições e Anulações Provisions Net of Recoveries and Cancellations	(88.306.848)	(88.306.848)	-	(25.687.736)	
768 + 769 (1) - 877 - 878	Imparidade de Outros Activos Financeiros Líquida de Reversões e Recuperações of Reversals and Recoveries	(729.444.793)	(729.444.793)	-	(785.314.694)	
	Imparidade de Outros Activos Líquida de Reversões e Recuperações Impairment of Other Assets Net of Reversals and Recoveries	(28.656.956)	(28.656.956)	-	(45.495)	
65	Resultados Antes de Impostos / Income Before Tax	2.381.867.586	2.391.488.218	29.481.351	1.753.136.537	
74 - 86	Impostos / Tax					
640	Correntes / Current	(696.212.799)	(686.596.267)	(9.616.532)	(493.535.989)	
- 72600 - 7280 + 8480 + 84400	Diferidos / Deferred	12.512.634	-	-	50.883.746	
641	Resultados Após Impostos / Income After Tax	1.698.167.421	1.704.891.950	19.864.819	1.310.484.294	
	Do qual: Resultado Líquido Após Impostos de Operações Descontinuadas Of which: Net Income After Tax on for Discontinued Operations	-	-	-	-	
	Interesses Minoritários / Non-Controlling Interests	-	-	-	-	
	Resultados Consolidados do Exercício Consolidated Net Income for Period	1.698.167.421	1.704.891.950	19.864.819	1.310.484.294	

Anexo à Circular nº 3/SHC/2007
Appendix to Circular no. 3/SHC/2007

MODELO III / MODEL III
Balanco - Contas Individuais (Activo) / Balance sheet - Separate Accounts (Assets)

RUBRICAS / ACCOUNT HEADINGS	ACTIVO / ASSETS	31-Dez-15 31-Dec-15			31-Dez-14 31-Dec-14
		Valor Antes de Provisões, Impairment e Amortizações Amount Before Provisions, Impairment and Amortisation	Provisões, Impairment e Amortizações Provisions, Impairment and Amortisation	Valor Líquido Net Amount	
10 + 3300	Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais Cash and Claims at Central Banks	15.326.257.305	-	15.326.257.305	9.847.536.702
11 + 3301	Disponibilidades em Outras Instituições de Crédito Claims on Other Credit Institutions	587.888.434	-	587.888.434	613.124.382
154 + 158 (1) + 18 + 34888 (1) - 53888 (1)	Activos Financeiros Disponíveis para Venda Available for Sale Financial Assets	17.448.680.450	(28.656.956)	17.420.023.494	12.529.439.292
13 + 150 + 158 (1) + 159 (1) + 3303 + 3310 (1) - 350 - 3520 - 5210 (1) - 5300	Aplicações em Instituições de Crédito Investments in Credit Institutions	12.030.675.637	-	12.030.675.637	9.814.123.134
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	71.748.210.613	(1.333.985.200)	70.414.225.413	59.028.630.048
25 - 3580	Activos não Correntes Deixados para Venda Non-Current Assets Held for Sale	1.357.006.472	-	1.357.006.472	1.333.223.778
26 - 3581 (1) - 360 (1)	Propriedades de Investimento / Investment Properties	86.913.372	-	86.913.372	90.834.276
27 - 3581 (1) - 360 (1)	Outros Activos Tangíveis / Other Tangible Assets	7.606.386.792	(1.815.585.640)	5.790.801.151	3.621.921.602
29 - 3583 - 361	Activos Intangíveis / Intangible Assets	659.112.741	(337.521.773)	321.590.968	535.891.689
24 - 357	Investimentos em Filiais, Associadas e Empreendimentos Conjuntos Investments in Subsidiaries, Associated Companies and Jointly Controlled Entities	3.871.097	-	3.871.097	3.871.097
300	Activos por impostos Correntes / Current Tax Assets	39.942.747	-	39.942.747	39.526.223
301	Activos por impostos Diferidos / Deferred Tax Assets	61.689.803	-	61.689.803	-
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	4.102.135.222	(154.704.419)	3.947.430.803	799.944.790
	Total de Activos / Total Assets	131.058.770.684	(3.670.453.988)	127.388.316.697	98.258.067.013

RUBRICAS / ACCOUNT HEADINGS	PASSIVO / LIABILITIES	31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
39 - 3311 (1) - 3411 + 5201 + 5211 (1) + 5318 (1)	Recursos de Outras Instituições de Crédito / Other Credit Institutions' Resources	5.394.438.087	2.881.629.718
40 + 41 - 3311 (1) - 3412 - 3413 + 5202 + 5203 + 5211 (1) + 5310 + 5311	Recursos de Clientes e Outros Empréstimos / Customer Resources and Other Loans	92.908.868.617	74.174.525.346
42 - 3311 (1) - 3414 + 5204 + 5211 (1) + 5312	Responsabilidades Representadas por Títulos / Debt Securities	916.950.090	916.892.803
47	Provisões / Provisions	175.007.641	86.700.797
490	Passivos por Impostos Correntes / Current Tax Liabilities	454.056.471	224.265.550
491	Passivos por Impostos Diferidos / Deferred Tax Liabilities	45.580.389	931.387
480 + 488 +/- 489 (1) - 3311 (1) - 3416 (1) + 5206 (1) + 5211 (1) + 5314 (1)	Outros Passivos Subordinados / Other Subordinated Liabilities	665.011.449	655.572.250
51 - 3311 (1) - 3417 - 3418 + 50 (1) (2) + 5207 + 5208 + 5211 (1) + 528 +	Outros Passivos / Other Liabilities	16.099.769.415	12.021.915.557
538 - 5388 + 5318 (1) + 54 (1) (3)	Total de Passivo / Total Liabilities	116.659.682.160	90.962.433.409
55	Capital / Capital		
- 56	Capital / Capital	6.808.799.060	3.000.000.000
58 + 59	Ações Próprias / Treasury Shares	(41.347.322)	(15.262.870)
64	Reservas de Reavaliação / Revaluation Reserves	(34.232.502)	1.979.197
	Resultado do Exercício / Net Income for Period	1.704.891.950	1.425.720.291
	Total de Capital / Total Capital	10.728.634.537	7.295.633.607
	Total de Passivo + Capital / Total Liabilities + Capital	127.388.316.697	98.258.067.013

Anexo à Circular nº 3/SHC/2007
Appendix to Circular no. 3/SHC/2007

MODELO IV / MODEL IV
Demonstração de Resultados - Contas Individuais / Profit and Loss - Separate Accounts

RUBRICAS / ACCOUNT HEADINGS			31-Dez-15 31-Dec-15	31-Dez-14 31-Dec-14
79 + 80 66 + 67		Juros e Rendimentos Similares / Interest and Similar Income Juros e Encargos Similares / Interest and Similar Costs	8.884.501.385 (4.732.126.721)	7.340.778.890 (3.608.816.491)
		Margem Financeira / Net Interest Income	4.152.374.665	3.731.962.399
82		Rendimentos de Instrumentos de Capital / Income from Equity Instruments	32.101.172	1.735.546
81		Rendimentos com Serviços e Comissões / Income from Services and Commissions	1.783.210.367	1.541.779.516
68		Encargos com Serviços e Comissões / Costs of Services and Commissions	(345.709.432)	(263.589.538)
- 694 + 834+832		Resultados de Activos Financeiros Disponíveis para Venda Income from Available for Sale Financial Assets	163.185.063	63.592.000
- 690 + 830		Resultados de Reavaliação Cambial / Income from Foreign Exchange Revaluations	2.080.375.559	1.394.090.117
- 691 - 697 - 699 (1) - 725 (1) - 726 (1) + 831 + 837 + 839 (1) + 843 (1) + 844 (1)		Resultados de Alienação de Outros Activos / Income from Disposals of Other Assets	38.537.561	166.463.571
- 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 Income	629.971.957	334.239.557
		Produto Bancário / Total Operating Income	8.534.046.912	6.970.273.168
70		Custos com Pessoal / Employee Costs	(2.596.119.669)	(1.937.935.666)
71		Gastos Gerais Administrativos / General Administrative Expenses	(2.194.202.529)	(1.931.034.552)
77		Amortizações do Exercício / Depreciation for Period	(505.827.901)	(376.582.011)
784 + 785 + 786 + 788 - 884 - 885 - 886 - 888		Provisões Líquidas de Reposições e Anulações Provisions on Recoveries and Cancellations	(88.306.848)	(25.687.736)
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		Impairidade de Outros Activos Financeiros Líquida de Reversões e Recuperações Impairment of Other Financial Assets net of Reversals and Recoveries	(729.444.793)	(785.314.694)
768 + 769 (1) - 877 - 878		Impairidade de Outros Activos Líquida de Reversões e Recuperações Impairment of Other Assets Net of Reversals and Recoveries	(28.656.956)	-
		Resultados Antes de Impostos / Income Before Tax	2.391.488.218	1.913.718.512
65		Impostos / Tax		
74 - 86		Correntes / Current	(686.596.267)	(487.998.221)
640		Diferidos / Deferred	-	-
- 72600 - 7280 + 8480 + 84400		Resultados Após Impostos / Income After Tax	1.704.891.950	1.425.720.291
		Do qual: Resultado Líquido Após Impostos de Operações Descontinuadas Of which: Net Income After Tax on Discontinued Operations		

Sede | Headquarter

Av. 25 de Setembro, nº 1456.
Maputo - Moçambique

T: +258 21353700

F: +258 21309831

www.bci.co.mz

