

RELATÓRIO E CONTAS ANNUAL REPORT AND ACCOUNTS



RELATÓRIO E CONTAS ANNUAL REPORT AND ACCOUNTS



ÍNDICE

SUMÁRIO EXECUTIVO	6
PRINCIPAIS DESTAQUES DE 2019	16
Marcos Históricos	17
A Identidade do BCI	19
Estrutura Societária	21
Dimensão doBCI	22
Prêmios e Reconhecimento	26
RESPONSABILIDADE SOCIAL	28
EQUADRAMENTO MACRO ECONÓMICO	21
Economia Internacional	31
Economia Moçambicana	37
ÁREAS DE NEGÓCIOS	46
Banca Comercial	46
Banca de Investimento	51
Canais Digitais	57
Venda Cruzada	64
ÁREAS DE APOIO A NEGÓCIOS	65
Recursos Humanos	65
Tecnologia	70
Sistemas de Pagamento	72
ANÁLISE FINANCEIRA	79
Resultados e Rentabilidade	80
Balanço	87
GESTÃO DE RISCO	96
INFORMAÇÃO COMPLEMENTAR	98
Proposta de Aplicação de Resultados	98
Referências	99

INDEX

EXECUTIVE SUMMARY	6
MAIN HIGHLIGHTS OF 2019	16
Historic Milestones	17
The Identity of BCI	19
Corporate Structure	21
The Dimension of BCI	22
Awards and Recognitions	26
SOCIAL RESPONSIBILITY	28
MACROECONOMIC BACKGROUND	21
International Economy	31
Mozambican Economy	37
BUSINESS AREAS	46
Commercial Banking	46
Investment Banking	51
Digital Channels	57
Cross-Segment	64
BUSINESS SUPPORT AREAS	65
Human Resources	65
Technology	70
Payment Systems	72
FINANCIAL ANALYSIS	79
Earnings and Profitability	80
Balance Sheet	87
RISK MANAGEMENT	96
SUPPLEMENTARY INFORMATION	98
Proposal for the Distribution of Profits	98
References	99

SUMÁRIO EXECUTIVO

Em 2019, o BCI manteve a robustez e a solidez que ao longo dos últimos anos foram construídas com rigor e disciplina no seu modelo de gestão, consolidando a sua posição de liderança no sistema bancário nacional nas três principais dimensões de quotas de mercado, nomeadamente: Crédito, Depósitos e Activos, tendo atingido no final do ano de 2019, 28,90%, 26,93% e 24,72%, respectivamente.

O Banco manteve um crescimento sustentável da sua actividade, reforçando a resiliência do Balanço, mesmo num cenário de abrandamento da recuperação económica do país devido ao impacto económico das calamidades naturais, particularmente dos ciclones Idai e Kenneth.

No intuito de apoiar a recuperação económica, o Banco de Moçambique (BdM) efectuou cortes na taxa de referência (MIMO) nos meses de Junho e Agosto de 2019, com uma redução até 12,75%, e reduziu igualmente a taxa da Facilidade Permanente de Cedência de liquidez (FPC) para 15,75% e a taxa de juro da Facilidade Permanente de Depósitos (FPD) para 9,75%, mantendo-as nesses níveis até Dezembro de 2019. Por outro lado, o BdM incrementou o coeficiente de Reservas Obrigatórias para os passivos em Moeda Estrangeira para 36,0% no primeiro trimestre do ano, e no terceiro trimestre reviu em baixa o coeficiente de Reservas Obrigatórias para os passivos em Moeda Nacional de 14,0% para 13%, como medida complementar à redução das taxas de referência.

EXECUTIVE SUMMARY

In 2019, BCI maintained the strength and solidity that had been built up over recent years with precision and discipline in its management model, reinforcing its leadership position in the national banking system in the three main segments of market shares: Credit, Deposits and Assets, reaching 28,90%, 26,93% and 24,72% respectively by the end of 2019.

The Bank kept a sustainable growth of its activity, strengthening the soundness of the Balance Sheet, even with the country's economic recovery slowing down due to the economic impact of natural disasters, notably cyclones Idai and Kenneth.

In order to support economic recovery, the Bank of Mozambique (BoM) made cuts in the benchmark rate (MIMO) in June and August 2019, with a reduction of up to 12.75%, and also reduced the Marginal Lending Facility (MLF) rate to 15.75% and the Deposit Facility (DF) interest rate to 9.75%, keeping them at those levels until December 2019. Moreover, BoM increased the coefficient of Minimum Reserves for foreign currency liabilities to 36.0% in the first quarter of the year, and in the third quarter it revised downwards the coefficient of Minimum Reserves for domestic currency liabilities from 14.0% to 13%, as a complementary measure to the reduction of benchmark rates.

BASE DE CLIENTES

Em 2019, o BCI fechou o ano com uma carteira de 1.896.800 Clientes contra 1.770.254 no fim de 2018, o que representa uma captação de 126.546 novos Clientes, dos quais 97,13% são Clientes particulares. O Banco manteve, no decorrer do ano, a sua postura de oferecer permanentemente aos clientes soluções que respondem às suas necessidades e que permitem aumentar a sua confiança para com a instituição.

REDE DE DISTRIBUIÇÃO

Ao longo de 2019 a rede de agências do BCI foi ampliada, tendo sido abertas nove novas Agências. O Banco passou assim a dispor de 208 Agências, representando 31,37% do total da rede do sistema bancário, sendo que 31% destas agências estão localizadas em zonas rurais. Por outro lado, o parque de POSs aumentou em 2.361 unidades (+17,33%) enquanto que o de ATMs reduziu 16 unidades (-2,53%), reflexo da retirada de ATMs remotas por questões de segurança, fechando assim o ano com 15.983 POSs e 617 ATMs em Dezembro de 2019.

RECURSOS HUMANOS

A Gestão de Recursos Humanos manteve-se orientada para uma política global de valorização e capacitação do Capital Humano, factor decisivo para a concretização dos objectivos do Banco e para o desenvolvimento de uma forte cultura organizacional, com reforço do sentido de pertença, através do envolvimento, reconhecimento e valorização das pessoas, em linha com o Plano Estratégico do BCI. Em 31 de Dezembro de 2019 faziam parte do quadro global do BCI 2.841 Colaboradores (2.890 em 2018).

CUSTOMER BASE

In 2019, BCI closed the year with a portfolio of 1,896,800 Customers against 1,770,254 at the end of 2018, representing a total of 126,546 new Customers, of which 97.13% are private Customers. Over the course of the year, the Bank continued to offer its customers solutions that meet their needs and increase their confidence in the institution.

DISTRIBUTION NETWORK

Throughout 2019, BCI's Branch network was expanded, with nine new Branches opened. The Bank now has 208 Branches, representing 31.37% of the total banking system network, 31% of which are located in rural areas. Moreover, the number of POSs increased by 2,361 units (+17.33%) while that of ATMs fell by 16 units (-2.53%), as a result of the removal of remote ATMs for security reasons, thus closing the year with 15,983 POSs and 617 ATMs in December 2019.

HUMAN RESOURCES

The Human Resources Management has remained focused on a global policy of valuing and empowering Human Capital, a decisive factor in achieving the Bank's goals and in developing a strong organisational culture, with a strengthened sense of belonging through the involvement, recognition and valorisation of people, in line with BCI's Strategic Plan. As of 31 December 2019, 2,841 employees (2,890 in 2018) were part of the overall BCI staff.

TECNOLOGIA

O BCI tem, historicamente, mantido uma aposta forte nos Sistemas de Informação (SI) e na prossecução do objectivo de alinhamento dos SI com o negócio, investindo na inovação contínua e na modernidade das suas plataformas operacionais. Em termos de tecnologia, 2019 foi um ano de grandes avanços no domínio da transformação digital, com disponibilização de novos canais não presenciais, para execução de operações bancárias tradicionais (consultas, transferências, dentre outros), para transacções de títulos na Bolsa de Valores, bem como para actualização de dados e serviço de apoio ao cliente, cujo impacto no mercado foi substancial.

RESULTADOS E RENTABILIDADE

O Resultado do exercício de 2019 foi afectado pela necessidade de alteração do modelo de imparidade para dívida soberana e/ou garantida pelo Estado, adequando o mesmo aos requisitos corporativos, nomeadamente à necessidade de garantir a coerência dos modelos das diversas instituições que formam parte do Grupo CGD. O impacto desta alteração foi um incremento das imparidades do exercício em MT 505,75 milhões.

Em Dezembro de 2019 o Lucro Líquido ascendeu a MT 3.454,12 milhões, tendo reduzido face ao exercício de 2018 (MT -571,89 milhões). Esta variação justifica-se quase na totalidade pelo impacto acima mencionado na rubrica de imparidades.

TECHNOLOGY

BCI has a history of strongly investing in Information Systems (IS) and in achieving an alignment of the IS with the business, investing in the continuous innovation and modernisation of its operational platforms. Technology-wise, 2019 was a year of major advances in digital transformation, with the provision of new remote banking channels, for conducting traditional banking operations (consultations, transfers, among others), for securities transactions on the Stock Exchange, as well as for data updating and customer service, with a substantial impact on the market.

EARNINGS AND PROFITABILITY

The Income for the 2019 fiscal year was affected by the need to change the impairment model to sovereign debt and/or Government guaranteed debt, adjusting it to the corporate demands, in particular the need to ensure the coherence of the models of the various institutions that are part of the CGD Group. The impact of this change was an increase in impairment for the fiscal year by MZN 505.75 million.

In December 2019, the Net Profit amounted to MZN 3,454.12 million, having decreased compared to the fiscal year 2018 (MZN -571.89 million). This variation is almost entirely justified by the impact mentioned above under the impairment heading.

É de destacar o crescimento do Produto Bancário (MT +576,81 milhões; +4,08%) propiciado pela evolução positiva da Margem Financeira que cresceu MT 442,32 milhões (+4,48%), atingindo o montante de MT 10.313,41 milhões.

O crescimento da Margem Financeira reflectiu, essencialmente, o efeito da redução do custo dos Juros de Depósitos, como resultado da implementação das políticas de redução de custo de funding, e foi igualmente influenciada pelo aumento da liquidez e consequente aumento do volume das Aplicações em *Reverse Repo* com o Banco de Moçambique, em compensação à redução registada a nível dos juros de Créditos e de Títulos de dívida.

A Margem Complementar incrementou em MT 134,49 milhões influenciada pela evolução positiva das Comissões líquidas (MT +251,63 milhões), suportado pela evolução positiva das Comissões recebidas (MT +324,18 milhões), com particular destaque para as comissões de Canais Eletrónicos (MT +172,9 milhões), *Trade Finance* (MT +67,7 milhões) e Comissões de Intermediação de Seguros (MT +56,6 milhões).

Os Resultados em Operações Financeiras estabilizaram, em Dezembro de 2019, no montante de MT 1.566,13 milhões (face a MT 1.588,22 milhões em 2018), reflectindo o bom desempenho do *Trading*, bem como dos outros Ganhos Financeiros.

The growth of the Operating Income (MZN +576.81 million; +4.08%) was driven by the positive evolution of the Net Interest Income, which grew by MZN 442.32 million (+4.48%) to MZN 10,313.41 million.

The growth of the Net Interest Income essentially reflected the effect of the reduction in the cost of Interest on Deposits, as a result of the implementation of policies to reduce the cost of funding, and was also influenced by the increase in liquidity and subsequent increase in the volume of Reverse Repo Investments with the Bank of Mozambique, as a counterbalance to the reduction recorded in interest on Loans and Debt Securities.

The Complementary Margin increased by MZN 134.49 million due to the positive evolution of Net Commissions (MZN +251.63 million), supported by the positive evolution of Commissions received (MZN +324.18 million), with particular emphasis on Electronic Channels (MZN +172.9 million), Trade Finance (MZN +67.7 million) and Insurance Intermediation Commissions (MZN +56.6 million).

The Profit and Loss on Financial Operations stabilised in December 2019 at the amount of MZN 1,566.13 million (compared to MZN 1,588.22 million in 2018), reflecting the solid performance of Trading as well as other Financial Income.

Os Custos de Estrutura totalizaram MT 7.518,67 milhões em 2019 contra MT 6.981,31 milhões em 2018 (MT +537,37 milhões; +7,70%), dos quais 54,42% do total dos Custos de referem-se a custos com Pessoal (54,12% em 2018), que totalizaram MT 4.091,38 milhões em 2019, significando um aumento de MT 312,87 milhões (+8,28%) face a 2018. Igualmente os Gastos Gerais Administrativos atingiram MT 2.607,45 milhões no final de 2019 (MT +80,55 milhões; +3,19%), valor que se afigura coerente com a expansão do nível de actividade verificada no decurso do ano e atendendo ao nível de inflação registada.

BALANÇO

O Activo Líquido ascendeu a MT 163.242,76 milhões, o que representa um incremento de MT 9.601,28 milhões (+6,25%) relativamente ao ano anterior. Este aumento cingiu-se, essencialmente, ao investimento do Banco em Aplicações em Instituições de Crédito, pelo incremento das Disponibilidades no Banco de Moçambique, bem como do investimento em Títulos de dívida pública.

A estrutura do balanço evidenciou que o Banco detém adequados níveis de liquidez, com um total de 50,22% dos activos a serem constituídos pelo agregado de Aplicações em Instituições de Crédito, Activos Financeiros, Caixa e Disponibilidades. O Activo Total foi financiado em 88% por Capitais Próprios e Depósitos de Clientes.

Structure Costs amounted to MZN 7,518.67 million in 2019 versus MZN 6,981.31 million in 2018 (MZN +537.37 million; +7.70%), of which 54.42% refers to Personnel Costs (54.12% in 2018), which amounted to MZN 4,091.38 million in 2019, an increase of MZN 312.87 million (+8.28%) over 2018. Likewise, General Administrative Expenditure reached MZN 2,607.45 million at the end of 2019 (MZN +80.55 million; +3.19%), a figure which seems consistent with the expansion of the level of activity during the year and given the level of inflation recorded.

BALANCE SHEET

Net Assets amounted to MZN 163,242.76 million, representing an increase of MZN 9,601.28 million (+6.25%) over the previous year. This increase was essentially based on the Bank's Loans and Advances to Credit Institutions, by the boost in Cash Equivalents at the Bank of Mozambique, as well as the investment in Public Debt Securities.

The structure of the balance sheet showed that the Bank has adequate levels of liquidity, with a total of 50.22% of the assets being comprised by the aggregate of Loans and Advances to Credit Institutions, Financial Assets, Cash and Cash Equivalents. Total Assets were 88% funded by Equity and Customer Deposits.

Em virtude do efeito conjugado entre o aumento da Carteira de Depósitos de Clientes (MT +9.606,97 milhões; +8,30%) e aumento da carteira de Crédito Bruta (MT +2.489,88 milhões; +4,20%), o Volume de Negócios aumentou em 2019, tendo-se cifrado em MT 197.850,27 milhões, uma variação positiva de MT 9.958,15 milhões.

Desta forma, o Rácio de Transformação do Banco, em 2019, medido pelo quociente entre o Crédito Bruto e os Depósitos Totais de Clientes, situou-se em 57,80% (contra 62,30% registado em 2018). Expurgado o efeito do Crédito Concedido com Recursos Consignados, o Rácio de conversão fixou-se em 49,39% (51,34% em 2018).

Em relação ao rácio de Crédito Vencido há mais de 90 dias, este fixou-se em 5,41%, o que compara com 5,66% registado em 2018. O nível de cobertura do Crédito Vencido por Imparidades fixou-se em 166,57% (169,31% em 2018).

CAPITAL E SOLVABILIDADE

Os Capitais Próprios e equiparados totalizaram MT 18.906,32 milhões, valor superior em MT 2.325,90 milhões ao registado no final do ano anterior (MT 16.580,42 milhões). Esta evolução consubstanciou-se numa maior solidez do Rácio de Adequação dos Fundos Próprios de Base (Rácio *Tier 1*) que se situou em 25,89% (17,86% em Dezembro de 2018) e um Rácio de Solvabilidade Global de 24,98% no fecho de 2019 (16,96% em 2018).

As a result of the combined effect of the increase in the Customer Deposit Portfolio (MZN + 9,606.97 million; +8.30%) and the increase in the Gross Loan Portfolio (MZN + 2,489.88 million; +4.20%), Turnover increased in 2019 to MZN 197,850.27 million, a positive growth of MZN 9,958.15 million.

Thus, the Bank's Loan-to-Deposit Ratio in 2019, measured by the ratio of Gross Credit to Total Customer Deposits, stood at 57.80% (compared with 62.30% in 2018). After excluding the effect of Loans Against Consigned Resources, the conversion Ratio settled at 49.39% (51.34% in 2018).

The Non-Performing Loan ratio for more than 90 days settled at 5.41%, compared with 5.66% in 2018. The level of coverage for Loan Overdue by Impairment was 166.57% (169.31% in 2018).

EQUITY AND SOLVENCY

Equity amounted to MZN 18,906.32 million, an increase of MZN 2,325.90 million over the previous year (MZN 16,580.42 million). This was reflected in a more solid Basis Own Funds (Tier I) Adequacy Ratio of 25.89% (17.86% in December 2018) and a Global Solvency Ratio of 24.98% at the end of 2019 (16.96% in 2018).

PRINCIPAIS INDICADORES FINANCEIROS

KEY FINANCIAL INDICATORS

Milhares de Meticais
Thousand Meticais

Balço Balance sheet	Dez/ Dec. 2017	Dez/ Dec. 2018	Dez/ Dec. 2019	Δ% 18/19	ΔAbsoluta ΔAbsoluta
Activo Total (Líquido) / Total assets (net)	154 663 779	153 641 480	163 242 760	6,2%	9 601 281
Volume de Negócios / Business revenue	188 860 594	187 892 116	197 850 266	5,3%	9 958 151
Crédito a Clientes (Bruto) / Loans and Advances to Customers (gross)	59 694 084	59 440 181	61 930 063	4,2%	2 489 882
Crédito com Recursos Consignados / Consigned Resources Credit	16 164 566	12 680 273	10 541 576	-16,9%	(2 138 698)
Recursos de Clientes / Customer Resources	113 001 944	115 771 662	125 378 628	8,3%	9 606 966
Situação Líquida ¹ / Shareholders' equity ¹	13 055 189	12 554 410	15 452 199	23,1%	2 897 789
Rácio de Transformação / Solvency Transformation	52,83%	51,34%	49,39%	(2,0pp)	-
Volume de Negócio por Colaborador / Turnover per Employee	64 568	65 015	69 641	7,1%	4 626
Resultados / Profit and loss					
Produto Bancário / Total Operating Income	13 137 161	14 134 296	14 711 107	4,1%	576 811
Margem Financeira / Net Interest Income	8 190 466	9 871 093	10 313 415	4,5%	442 321
Margem Complementar / Complementary Margin	4 946 696	4 263 203	4 397 692	3,2%	134 489
Custos Operacionais ² / Operating Costs ²	6 804 525	6 981 311	7 518 667	7,7%	537 356
Imparidades e Provisões do Exercício ³ / Impairment and Provisions for Period ³	2 992 487	1 521 199	2 535 977	66,7%	1 014 778
Impostos sobre Resultados/ Taxes on Results	774 194	1 605 780	1 202 345	-25,1%	(403 436)
Resultado Líquido / Net profit	2 474 266	4 026 006	3 454 119	-14,2%	(571 887)
Rendibilidade / Profitability					
Produto Bancário / Activo Líquido Médio / Total Operating Income / Average Net Assets	8,42%	9,17%	9,28%	0,1pp	-
Rendibilidade do Activo Total Médio (ROAA) / Return on Average Assets (ROAA)	1,59%	2,61%	2,12%	(0,5pp)	-
Rendibilidade dos Capitais Próprios Médios (ROEA) / Return on Average Equity (ROEA)	19,28%	25,15%	19,21%	(5,9pp)	-
Custos Operacionais / Produto Bancário (Cost-to-income) / Operating Costs / Total Operating Income (cost-to-income)	51,80%	49,39%	51,11%	1,7pp	-
Produto Bancário por Colaborador / Total Operating Income per Employee	4 491	4 891	5 178	5,9%	-
Qualidade de Crédito / Credit quality					
Crédito Vencido (Há mais de 90 dias) ⁴ / Credit more than 90 days overdue ⁴	8,40%	5,66%	5,41%	(0,3pp)	-
Cobertura do Crédito Vencido pela Imparidade do Crédito / Impairment coverage on overdue credit	65,58%	169,91%	166,57%	(3,3pp)	-

¹Situação Líquida: inclui Capital Social, Reserva Legal, Reservas de Reavaliação, Outras Reservas e Resultados Transitados e Ações Próprias.²Custos Operacionais: inclui Gastos com Pessoal, Gastos Gerais Administrativos e Amortizações do Exercício.³Imparidades e Provisões do Exercício: Inclui o reforço líquido de Imparidade de Crédito, Imparidade de Outros Activos e Provisões diversas do Exercício.⁴Crédito Vencido: calculado com base no normativo de Basileia II (inclui totalidade das prestações vincendas para todas as operações que apresentem uma prestação com atraso a partir de 90 dias).¹Equity: includes Share Capital, Legal Reserve, Revaluation Reserves, Other Reserves and Retained Earnings and Treasury Stock.²Operating Expenses: includes Staff Costs, General Administrative Expenditure and Depreciation for the Fiscal Year.³Impairments and Provisions for the Fiscal Year: Includes the net reinforcement for Credit Impairment, Impairment of Other Assets and Miscellaneous Provisions for the Fiscal Year.⁴Loan Overdue: calculated on the basis of the Basel II standard (it includes all maturing instalments for all operations with a late payment from 90 days onwards).

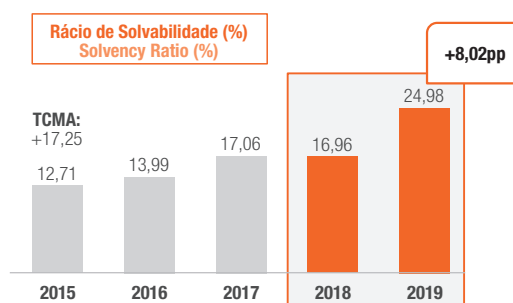
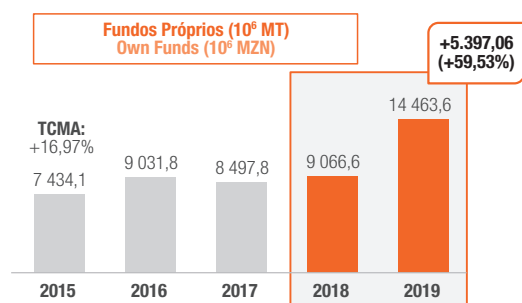
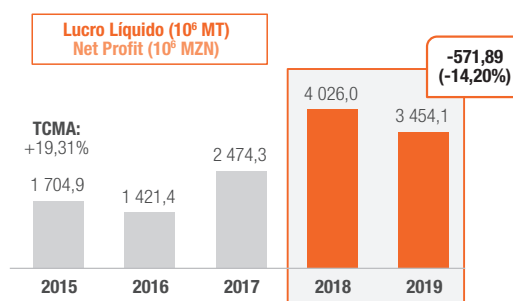
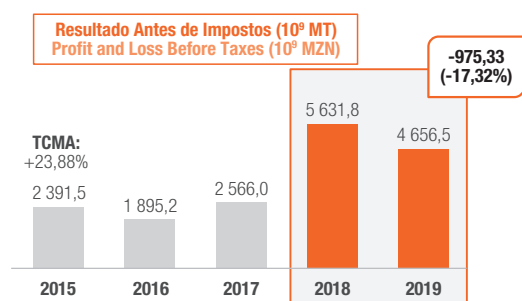
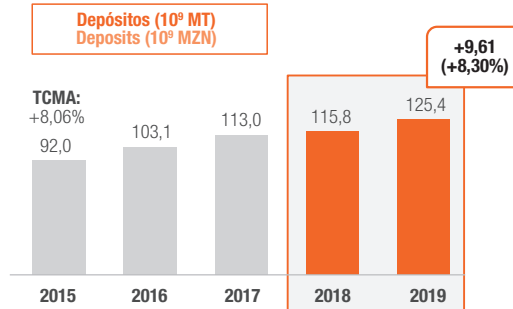
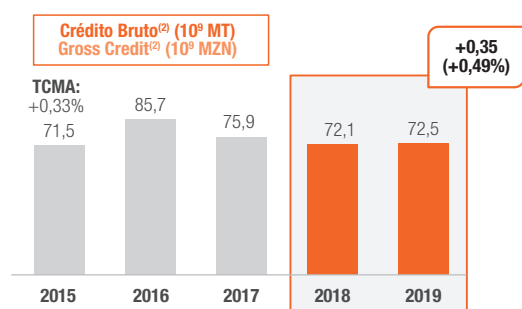
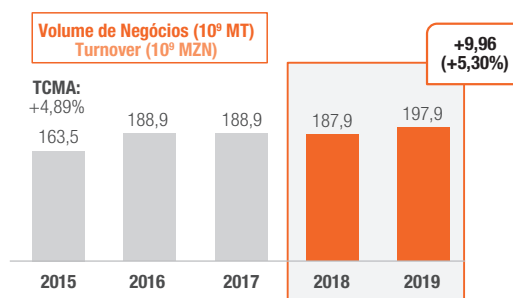
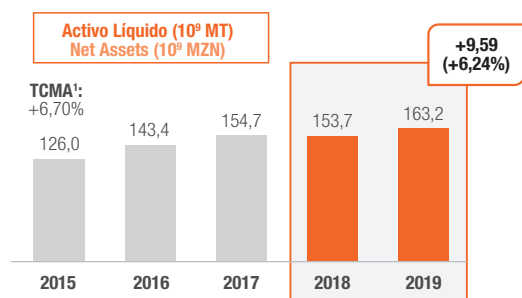
Milhares de Meticais
Thousand Meticais

Balanço Balance sheet	Dez/ Dec. 2017	Dez/ Dec. 2018	Dez/ Dec. 2019	Δ% 18/19	ΔAbsoluta ΔAbsoluta
Solvência / Solvency					
Fundos Próprios ⁵ / Own funds ⁵	8 497 756	9 066 584	14 463 646	59,5%	5 397 062
Activos Ponderados pelo Risco / Risk-weighted assets	43 733 859	47 112 201	51 958 176	10,3%	4 845 975
Rácio Capital / Activos / Shareholders' equity / Total assets ratio	1,60%	2,62%	2,12%	(0,5pp)	-
Rácio Core tier I / Core Tier I ratio	15,36%	17,86%	25,89%	8,0pp	-
Rácio Core tier II / Core Tier II ratio	2,53%	0,12%	0,05%	(0,1pp)	-
Rácio de Solvabilidade ⁶ / Solvency ratio ⁶	17,06%	16,96%	24,98%	8,0pp	-
Quotas de Mercado / Market shares					
Depósitos / Deposits	30,17%	27,76%	26,93%	(0,8pp)	-
Crédito a Clientes / Loans and Advances to Customers	31,76%	29,30%	28,90%	(0,4pp)	-
Activos / Assets	28,04%	25,54%	24,72%	(0,8pp)	-
Outros Indicadores / Other Indicators					
Nº de Agências / Branches	195	200	208	4,0%	8
Nº de Colaboradores / Employees	2 925	2 890	2 841	-1,7%	(49)
Nº de Clientes / Customers	1 609 642	1 770 254	1 896 800	7,1%	126 546
Nº ATM's / ATMs	661	633	617	-2,5%	(16)
Nº POS / POS terminals	11 282	13 622	15 983	17,3%	2 361

⁵Fundos Próprios: calculados com base no estabelecido pelo Banco de Moçambique, que assenta nas regras de Basileia II.⁶Rácio de Solvabilidade: calculado com base na metodologia imposta pelo Banco de Moçambique, que reflecte as regras de Basileia II e pressupõe um maior rigor no controlo dos níveis de adequação do capital das instituições.⁵Own Funds: calculated based on the provisions of the Bank of Mozambique, which abides by the Basel II standards.⁶Solvency Ratio: calculated based on the methodology established by the Bank of Mozambique, which echoes the Basel II standards and implies stricter control of the institutions' capital adequacy levels.

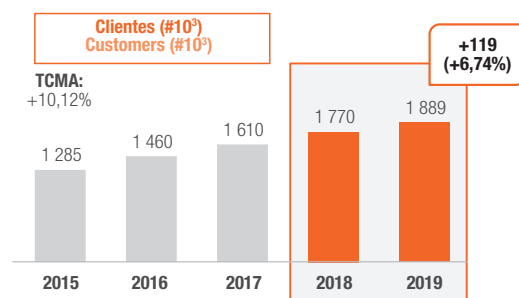
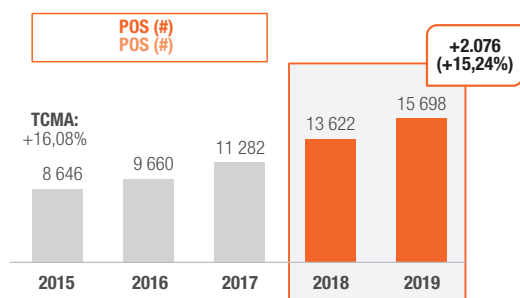
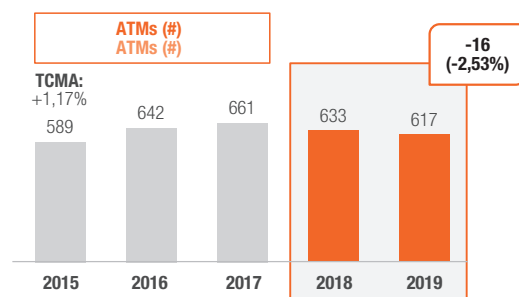
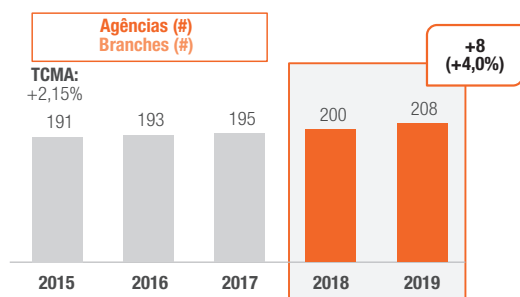
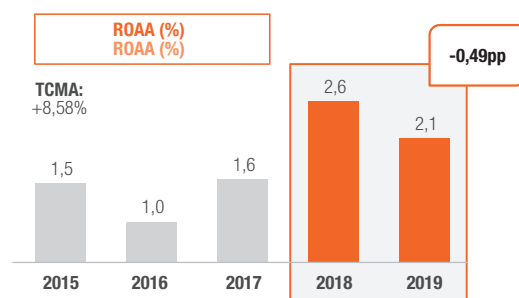
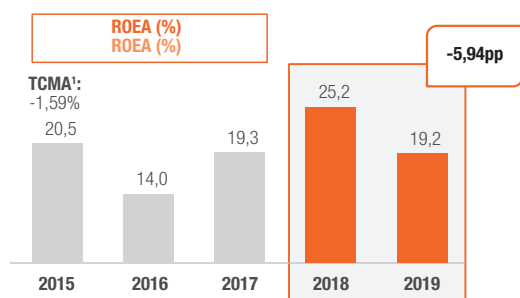
CRESCIMENTO, RENDIBILIDADE, SOLIDEZ 2015-2019

GROWTH, RETURN, STRENGTH 2015-2019



¹TCMA: Taxa de Crescimento Médio Anual / Average Annual Growth Rat

²Inclui Crédito concedido com Recursos Consignados / Includes Loans Against Consigned Resources



PRINCIPAIS DESTAQUES DE 2019

MAIN HIGHLIGHTS OF 2019

BCI continua a **liderar as Quotas de Mercado**, com:

- **Crédito: 28,90%**
- **Depósitos: 26,93%**
- **Activo: 24,72%**

O Banco estabelece as **Prioridades Estratégicas** para o período de 2019 a 2024 com foco na Qualidade, Robustez e Rentabilidade.

Mais 120 mil Clientes.

Campanha de **Atualização da Base de dados** de Clientes do BCI.

Lançamento do novo **website** do BCI

BCI continues to **lead the Market Shares** with:

- **Credit: 28.90%**
- **Deposits: 26.93%**
- **Assets: 24.72%**

The Bank establishes **Strategic Priorities** for the period 2019 to 2024 with a focus on Quality, Strength and Profitability.

120,000 more Customers.

BCI Customer **Database Update** Operation.

Launch of BCI's **new website**

Lançamento do **Canal Whatsapp Banking**

Dinamização comercial da **Oferta Pública de Venda de Ações (OPV) da Hidroelétrica de Cahora Bassa** (HCB) e lançamento da **Plataforma para subscrição e Negociação de títulos mobiliários**.

Novas Parcerias com destaque para Coca-Cola, Restaurante Taverna e Ronil.

Novos produtos e serviços:

- Saldo POSitivo BCI
- Linha de crédito BCI Negócios PME 2019
- Linha BCI Negócios Mulher Empreendedora 2019
- Cartão Pré-pago Taverna
- Cartão Pré-pago Txova

Início do **Projecto de Paperless** e simplificação de processos nas Agências.

Launch of the **Whatsapp Banking Channel**

Commercial promotion of the **Public Offering of Shares of Hidroelétrica de Cahora Bassa** (HCB) and launch of the **Platform for the subscription and Trading of Securities**.

New Partnerships, most notably with Coca-Cola, Restaurant Taverna and Ronil.

New products and services:

- BCI Saldo POSitivo (POSitive Balance)
- BCI Negócios SME (Small and Medium-Sized Businesses) 2019 Credit Line
- BCI Negócios Entrepreneur Women 2019 Credit Line
- Taverna Pre-paid Card

Start of the **Paperless Project** and process streamlining at Branches.

Principais Prémios / Main Awards:

- Bank of the year – Mozambique 2019 (The European Business Award)
- Most Innovative Investment Bank Mozambique 2019 (International Finance Magazine)
- Best Commercial Bank- Mozambique 219 (Global Business Outlook)

APRESENTAÇÃO DO BCI

MARCOS HISTÓRICOS

1996

Fundação do BCI como um Banco de Investimentos designado AJM Banco de Investimentos, com um capital de 30 Milhões de Meticaís, 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 à 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 45 Milhões de Meticaís para 75 Milhões de Meticaís. 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 ocorreu a fusão do BCI 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.

INTRODUCING BCI

HISTORIC MILESTONES

1996

Foundation of BCI as an Investment Bank named AJM Banco de Investimentos, with a capital of 30 Million Meticaís, subscribed and realised mainly by Mozambican investors. The initial name was changed in June of that same year to Banco Comercial e de Investimentos, SARL, with the activities remaining limited to the Investment Banking area.

1997

On 18 April, BCI's shareholder structure was altered with the introduction of Caixa Geral de Depósitos, after a capital increase from 45 Million Meticaís to 75 Million Meticaís. CGD took over a 60.00% stake. Of the remaining 40.00%, SCI - Sociedade de Controlo e Gestão de Participações, SARL, the company that included most of the initial investors, took over 38.63%, and the remaining 1.37% was distributed among small shareholders. On 24 April, BCI began operating as a Commercial Bank through its Pigalle Branch.

2003

In December, BCI and Banco de Fomento (BF) merged by integrating all of BF's assets into BCI and winding up BF. The Bank then adopted the trade name BCI Fomento. This made it possible for a new major shareholder to step in: the BPI Group, with 30% of the shares.

2007

Em Novembro a estrutura accionista do BCI foi alterada com a saída do Grupo SCI e a entrada do Grupo INSITEC com uma participação de 18,2%. A participação da CGD passou para 51,00% e a do Grupo BPI manteve-se nos 30,00%.

2016

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

2017

No mês de Dezembro foi alterada a estrutura accionista do BCI, com a saída do Grupo INSITEC, tendo temporariamente a participação da CGD, enquanto Grupo, passado para 61,51% e a do Grupo BPI para 35,67%.

2007

In November the shareholder structure of BCI was changed with the departure of the SCI Group and the introduction of the INSITEC Group with an 18.2% stake. CGD's stake dropped to 51.00% and that of the BPI Group remained at 30.00%.

2016

Completion of the new Head Office Building, which allowed for the various Central Services Units, which up until then had been dispersed, to be concentrated in a single, modern, comfortable and welcoming space.

2017

In December, the shareholder structure of BCI underwent a change on account of the departure of the INSITEC Group, with CGD's stake as a Group temporarily increasing to 61.51% and that of the BPI Group to 35.67%.

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 nas zonas rurais.

Acessibilidade: Queremos disponibilizar permanentemente canais de acesso simples e fáceis de utilizar, permitindo a cada Cliente escolher o mais adequado para 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.

THE IDENTITY OF BCI

OUR MISSION

To actively contribute to the economic and social development of Mozambique, creating Value and generating Satisfaction for Customers, Shareholders, Employees, Partners and the general Community in a socially responsible and sustainable way.

OUR VISION

To be a Bank that embraces Mozambican culture and a reference for the financial system in sub-Saharan Africa, by implementing best practices, competitiveness, innovation and quality of service, with a view to achieving leadership in the domestic market.

VALUES OF BCI

Closeness: We want to be ever closer to our Customers and potential Customers, through a network of widespread outlets in the main urban centres and rural areas.

Accessibility: We want to permanently provide simple and easy-to-use access channels, allowing each Customers to choose the one that best suits them, at each moment.

Quality: We want to offer a level of service suitable for each Segment, promoting, assessing and improving Customer satisfaction.

Friendliness: We want to be known for the high level of professionalism, cordiality and friendliness of our Employees.

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

Ethics and Transparency: We aim to always act with integrity, honesty and transparency in order to preserve the interests of the Bank and our Customers.

ÓRGÃOS SOCIAIS

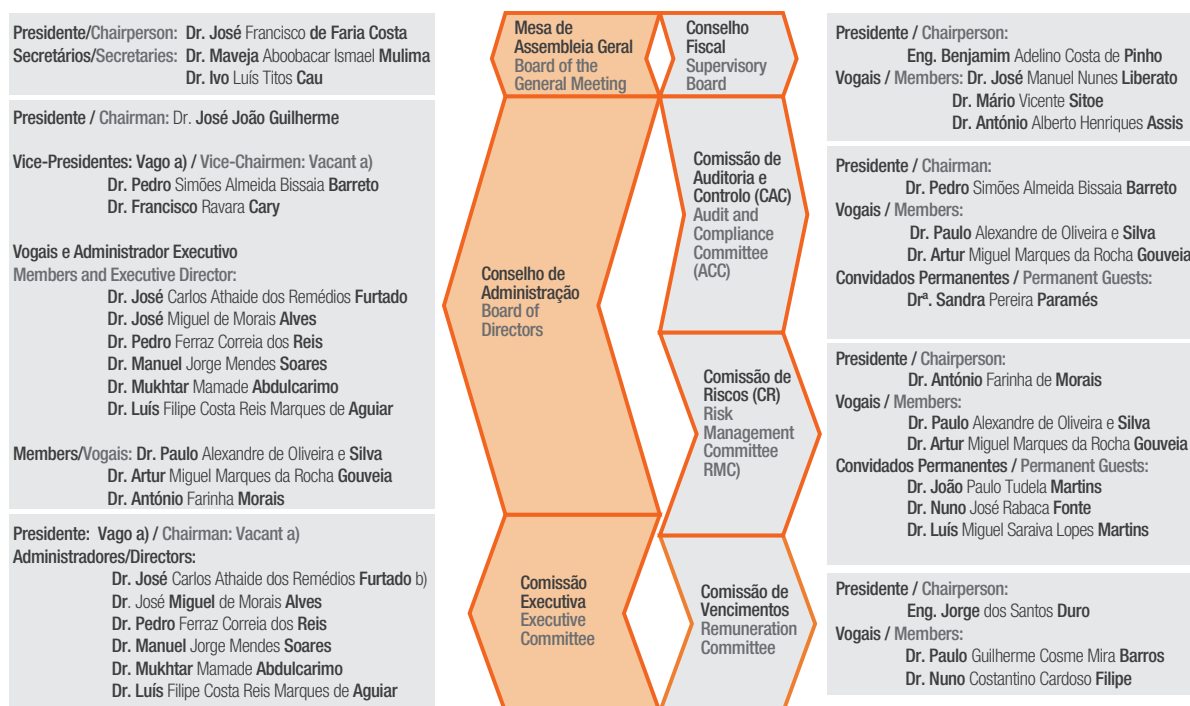
A Estrutura do BCI é constituída pela Assembleia Geral, o Conselho de Administração e a Comissão Executiva, tendo como órgão de fiscalização o Conselho Fiscal. Adicionalmente, integram as Comissões de Apoio à Governança Corporativa a Comissão de Auditoria e Controlo, a Comissão de Riscos e a Comissão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

GOVERNING BODIES

The Corporate Structure of BCI is comprised of the General Meeting, the Board of Directors and the Executive Committee, with the Supervisory Board as its supervisory body. The Audit and Control Committee, the Risk Committee and the Remuneration Committee are also part of the Corporate Governance Support Committees.

Em 31 de Dezembro de 2019, a composição dos órgãos sociais do BCI era representada pelo seguinte organograma:

On 31 December 2019, the Governing Bodies of BCI were represented as shown in the following organisational chart:



a) Até Agosto de 2019, Dr. Paulo Alexandre Duarte de Sousa. / a) Up until August 2019, Dr. Paulo Alexandre Duarte de Sousa.

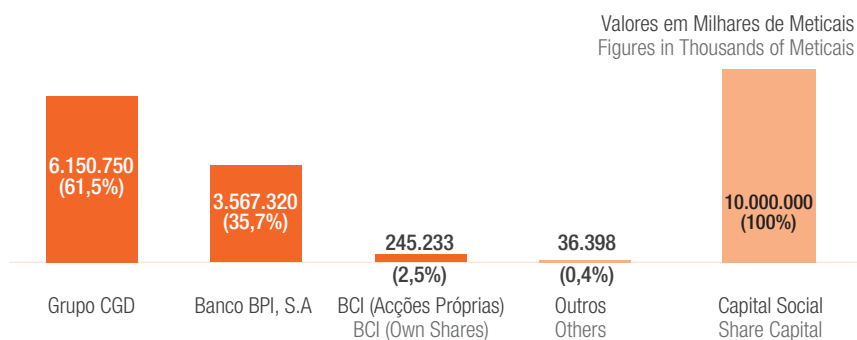
b) A partir de Setembro de 2019, designado Coordenador da Comissão Executiva / b) From September 2019, he was appointed Head of the Executive Committee.

ESTRUTURA SOCIETÁRIA

A estrutura accionista do Banco em 31 de Dezembro de 2019 era composta por três grandes investidores institucionais (Parbanca SGPS, SA, Banco BPI, SA e Caixa Geral de Depósitos, SA), que detinham, em conjunto, 97,18% das acções e vários outros investidores minoritários, com cerca de 0,37%, bem como 2,45% de acções próprias. O Capital Social do Banco está representado por 1.000.000.000 (Mil Milhões) de acções com o valor nominal de Dez Meticais cada.

CORPORATE STRUCTURE

The Bank's shareholder structure as of 31 December 2019 consisted of three major institutional investors (Parbanca SGPS, SA, Banco BPI, SA and Caixa Geral de Depósitos, SA), who jointly held 97.18% of the shares, and several other minority investors, with around 0.37%, as well as 2.45% of treasury stock. The Bank's Share Capital is comprised of 1,000,000,000 (One Billion) shares with a nominal value of Ten Meticais each.



DIMENSÃO DO BCI

Nos últimos anos, o BCI expandiu significativamente a sua actividade e presença geográfica, estando presente em todas as províncias.

Em 31 de Dezembro de 2019, a presença do BCI era representada por:

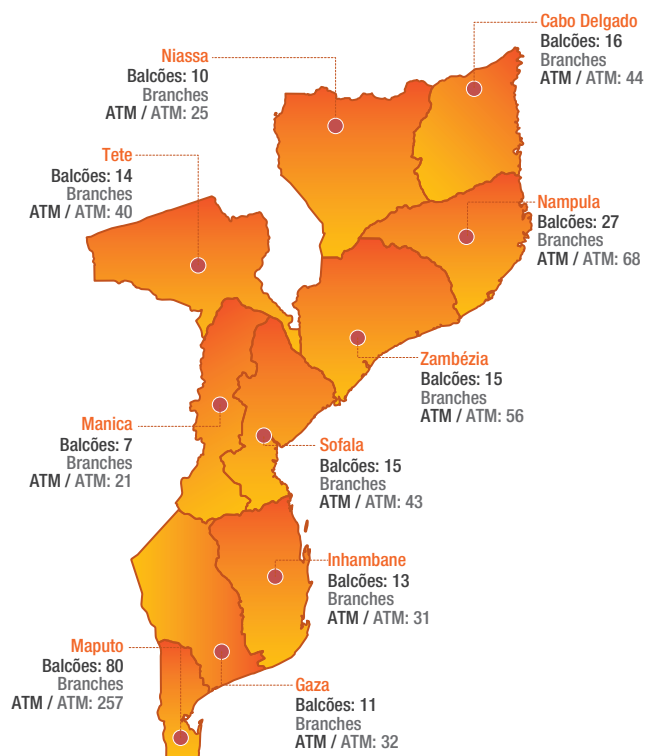
- **208** Agências, sendo que 175 são Balcões Tradicionais (dos quais 69% urbanos e 31% rurais), 28 Centros Exclusivos, 2 Centros Integrados, 1 Centro Corporate e 2 Centros Private Banking.
- **617** ATMs
- **15.983** POSs
- **1.889.487** Clientes
- **2.832** Colaboradores
- **4** Mediatecas

THE DIMENSION OF BCI

In recent years, BCI has significantly expanded its activity and geographical presence, currently operating in every province.

As of 31 December 2019, BCI's presence consisted of:

- **208** Branches, of which 175 are traditional branches (69% urban and 31% rural), 28 Exclusive Centres, 2 Integrated Centres, 1 Corporate Centre and 2 Private Banking Centres.
- **617** ATMs
- **15,983** POSs
- **1,889,487** Customers
- **2,832** Employees
- **4** Media Libraries

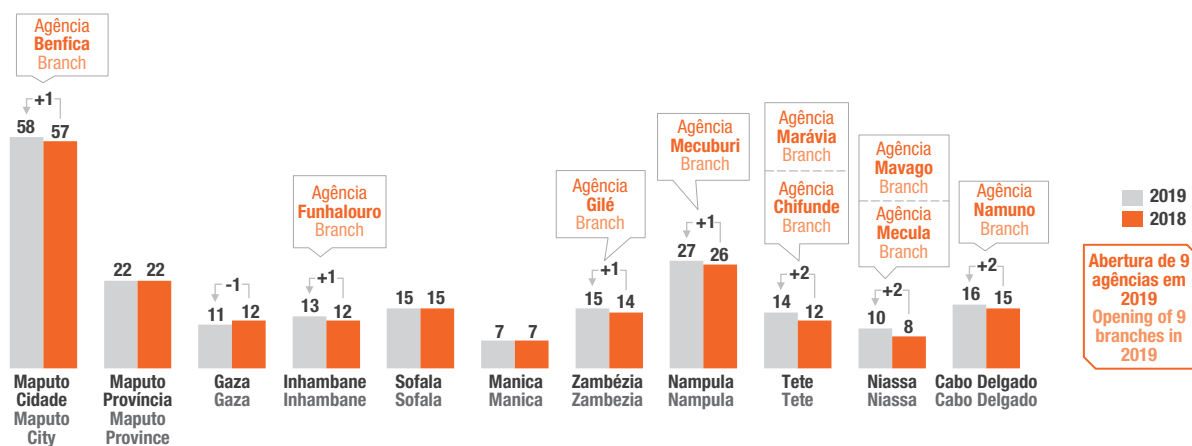


Em 2019, o BCI continuou a expandir a sua rede de Balcões, não só no âmbito do Projecto “Um Distrito, Um Banco”, mas também no âmbito da sua estratégia de proximidade ao Cliente. Neste ano foram abertas as Agências de Funhalouro, Benfica, Gilé, Chifunde, Mavago, Mecula, Mecuburi, Namuno e Marávia.

In 2019, BCI continued to expand its network of branches, not only as part of the “One District, One Bank” Project, but also as part of its strategy to be closer to the customer. This year saw the opening of the Funhalouro, Benfica, Gilé, Chifunde, Mavago, Mecula, Mecuburi, Namuno and Marávia Branches.

A distribuição das agências do BCI, por província, apresentava a seguinte composição:

The distribution of BCI Branches, by province, was as follows:



A maior concentração de agências do BCI está em Maputo-Cidade com 58 dependências, dentre as quais 44 Balcões Tradicionais, 11 Centros Exclusivos, 1 Centro Corporate, 1 Centro Integrado e 1 Private.

The largest concentration of BCI Branches is in Maputo-City with 58 offices, of which 44 are Traditional Branches, 11 Exclusive Centres, 1 Corporate Centre, 1 Integrated Centre and 1 Private Centre.

Importa destacar que o BCI dispõe de 4 Mediatecas nas Cidades de Maputo, Beira, Nampula e Ilha de Moçambique, 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 o acesso à Internet.

BCI has 4 media libraries in Maputo, Beira, Nampula and Island of Mozambique, which offer students, teachers, business and public administration staff and financial sector employees a digital and multimedia library, a reading area, a video library and a space to process digital documents and access the Internet.

Ao longo de 2019, as Mediatecas registaram a entrada de 40.069 utilizadores, tendo sido 21.536 em Maputo, 8.759 na Beira, 8.266 em Nampula e 1.508 na Ilha de Moçambique. O público-utente das Mediatecas é constituído, maioritariamente, por estudantes, tendo representado em 2019, 82% do total de utentes registados.

O BCI consolidou a sua posição de liderança no sistema bancário nacional nas três principais dimensões de quotas de mercado, nomeadamente: Crédito, Depósitos e Activos tendo atingido, em Dezembro de 2019, as seguintes quotas:

Over the course of 2019, the media libraries recorded 40,069 users, 21,536 in Maputo, 8,759 in Beira, 8,266 in Nampula and 1,508 on the Island of Mozambique. The majority of the media library users are students, having represented 82% of the total registered users in 2019.

BCI has consolidated its leading position in the national banking system in the three main segments of market shares: Credit, Deposits and Assets having reached, in December 2019, the following shares:

Ranking	Crédito Crédit	Depósitos Deposits	Activos Assets
1º BCI	28,90%	26,93%	24,72%
2º Banco / 2nd Bank	19,47%	25,41%	24,26%
3º Banco / 3rd Bank	12,07%	18,36%	17,63%
4º Banco / 4th Bank	11,27%	6,82%	6,24%

Fonte: Banco de Moçambique, Dezembro de 2019
Source: Bank of Mozambique, December 2019

O ano de 2019 foi marcado por algumas oscilações das quotas de mercado dos principais bancos, com a maioria destes a reduzirem as suas quotas e outros a registarem um ligeiro aumento, tendo-se notado posturas comercialmente agressivas para a captação de Recursos, de Créditos e de Clientes, e a sofisticação crescente dos produtos e serviços, por parte dos vários operadores. Apesar disso, o BCI manteve uma posição de destaque no que concerne às quotas de mercado.

The year 2019 was marked by some fluctuations in the market shares of the main banks, with most of them reducing their shares and others recording a slight increase, with a more aggressive business approach to raising Funds, Credits and Customers, and the growing sophistication of products and services on the part of the various operators. Nevertheless, BCI kept a prominent position with regard to market shares.

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

	Dez/Dec-18	Dez/Dec-19	Variação Variation	Outros Bancos (% em 2019) Other Banks (% in 2019)
Volume de Negócios / Turnover	28,33%	27,61%	(0,71pp)	72,39%
Depósitos / Deposits	27,76%	26,93%	(0,83pp)	73,07%
Crédito / Credit	29,30%	28,90%	(0,41pp)	71,10%
Activos / Assets	25,54%	24,72%	(0,81pp)	75,28%
Cartões / Cards	37,09%	38,93%	1,84pp	61,07%
Agências / Branches	30,17%	31,37%	1,21pp	68,63%
ATM's / ATMs	30,98%	35,16%	4,17pp	64,84%
POS / POS	42,62%	43,55%	0,93pp	56,45%

Fonte: Resumo Mensal de Informação Estatística, Dezembro 2019, Banco de Moçambique
Source: Monthly Summary of Statistical Information, December 2019, Bank of Mozambique

PRÉMIOS E RECONHECIMENTOS

À semelhança das várias distinções nacionais e internacionais recebidas nos anos anteriores, devido ao contributo do BCI para o desenvolvimento económico e social de Moçambique, em 2019 destacaram-se os seguintes prémios:

AWARDS AND RECOGNITIONS

As with the various national and international awards received in previous years for BCI's contribution to Mozambique's economic and social development, in 2019 the following awards stood out:

Entidade Classificadora Prémios / Classifying Entity Awards	
The European Business Award	 <small>BCI - Banco Comercial e de Investimentos, SA Commercial Bank of the Year Mozambique</small>
Bank of the Year - Mozambique 2019 Innovative Digital Bank of the Year -Mozambique 2019	
PMR Africa	
Business Banking Credit Cards Personal Banking Investment Services in Mozambique Companies/Institutions Doing Most To Promote Arts And Culture In Mozambique Companies/Institutions Conducting Its Business In The Most Ethical Way In Mozambique	
International Finance Magazine	
Most Innovative Investment Bank- Mozambique 2019	
International Business Magazine Award	
Banking CEO of the Year 2019 Mozambique	
International Investor Awards	
Best Financial Inclusion Program - Mozambique 2019 Best Managed Bank - Mozambique 2019 Best Digital Transformation - Mozambique 2019	
Global Business Outlook	
Best Commercial Bank – Mozambique 2019	
VISA	
Innovation Award 2019	

Nos Media Sociais, e de acordo com estudos independentes, o BCI foi a marca bancária nacional com presença no maior número de redes sociais e com o maior número de seguidores, em particular na rede Facebook com 544.792 fãs do BCI, e ainda a maior actividade em termos de conteúdos publicados e interação com os seguidores, demonstrando o reconhecimento do banco pelos clientes.

On Social Media, and according to independent studies, BCI was the national banking brand with the strongest presence on social networks and with the largest number of followers, particularly on Facebook, with 544,792 BCI fans. It was also the most active in terms of published content and interaction with followers, proving the bank's recognition by customers.

RESPONSABILIDADE SOCIAL

O BCI, na qualidade de provedor de serviços financeiros a clientes da generalidade de sectores da economia, reconhece que as suas decisões de negócio, tal como os seus clientes, geram impacto nas comunidades e no meio ambiente em que está inserido.

Na implementação da sua política de responsabilidade social, o BCI privilegia os sectores de actividades com maior relevo para o crescimento económico de Moçambique:

SOCIAL RESPONSIBILITY

BCI, as a provider of financial services to customers in most sectors of the economy, acknowledges that its business decisions, like those of its customers, have an impact on the communities and the environment in which it operates.

When implementing its social responsibility policy, BCI prioritises the sectors of activity that are most relevant to Mozambique's economic growth:

Saúde / Health



O BCI desenvolveu várias iniciativas em 2019, que visam apoiar o sector da saúde, em parceria com as diversas entidades a nível nacional.

BCI carried out several initiatives in 2019 aimed at supporting the health sector in partnership with various entities at a national level.

Doação mensal de leite infantil, na pediatria do Hospital Geral da Machava (Provincia de Maputo).
Monthly donation of infant formula, at the paediatric ward of Machava General Hospital.

Doação de Bandas Elásticas para os pacientes com diagnóstico de hemorragia digestiva alta (HDA) no hospital central de Maputo.

Donation of Rubber Bands for patients diagnosed with Upper Gastrointestinal Bleeding (UGI) at Maputo Central Hospital

Apoio ao programa de Reforço Nutricional, através do Fornecimento diário de leite de soja em algumas escolas.

Support to the Nutritional Enhancement programme through the daily Supply of soy milk.

Apoio ao Projecto Esperança da Associação da Luta Contra o Cancro de Moçambique

Support to the Hope Project from the Mozambique Anti-Cancer Association

Apoio ao projecto Crianças Vulneráveis no Parque de Gorongosa

Support to the Vulnerable Children project in Gorongosa Park

Apoio à Associação de Apoio ao Albinismo (Khanimambo)

Support to the Albinism Support Association (Khanimambo)

Educação / Education



A educação tem um lugar de destaque nas actividades patrocinadas pelo BCI.

Education has a prominent role in the activities funded by BCI

Apoio ao Projecto Criança Leitora na Ilha de Moçambique

Support to the Criança Leitora (Reading Child) Project on the Island of Mozambique

Promoção do mérito e excelência académica. O BCI participou em Cerimónias de Graduação de diversas instituições de ensino superior, e contribuiu com ofertas de prémios aos melhores graduados.

Fostering academic merit and excellence. BCI has been involved in Graduate Ceremonies of several higher education institutions, and has contributed with prize money offerings to the top graduates.

Desporto / Sports

A contribuição e o empenho do BCI para o desenvolvimento do Desporto em Moçambique estão espelhados nas múltiplas iniciativas desenvolvidas ao longo dos anos.
BCI's contribution and commitment to the development of Sports in Mozambique is reflected in the many initiatives developed over the years.

Patrocínio à Liga Desportiva de Maputo, Clube de Desportos da Costa do Sol, Federação Moçambicana Futebol (FMF), Clube de Chibuto, Clube de Ferroviário de Maputo, Têxtil do Pungue, Grupo Iquebal, Vilankulo F.C, Clube Desportivo da Universidade "A Politécnica", Universidade Pedagógica e Federação Moçambicana de Patinagem.
Sponsorship of the Maputo Sports League, Clube de Desportos da Costa do Sol, Mozambican Football Federation (FMF), Clube de Chibuto, Clube de Ferroviário de Maputo, Têxtil do Pungue, Grupo Iquebal, Vilankulo F.C, Clube Desportivo da Universidade "A Politécnica", Universidade Pedagógica and the Mozambican Skating Federation.

**Arte e Cultura
Art and Culture**

O BCI tem promovido exposições de pintura, escultura, cerâmica, artesanato e fotografia. Patrocina ainda um conjunto de eventos organizados por várias associações culturais e económicas e apoia a realização de palestras junto das ordens dos economistas e engenheiros sobre temas de grande interesse para o país.
BCI has been promoting painting, sculpture, ceramics, handcraft and photography exhibitions. It also sponsors a number of events organised by various cultural and economic associations and supports the organisation of lectures by economists and engineers on topics of great interest to the country.

Apoio a festivais culturais: Festival de Marrabenta na Província de Maputo, bem como aos festivais de verão associados à promoção de alguns dos principais destinos turísticos
Support to cultural festivals: Marrabenta Festival in Maputo Province, as well as the summer festivals associated with the promotion of some of the main tourist destinations

Patrocínio à produção do 4º álbum de originais do agrupamento Massukos e apoio ao festival Mozambique Music Meeting
Financing of the 4th album of originals of the Massukos band and support to the Mozambique Music Meeting Festival

Renovação do apoio à Companhia Nacional de Canto e Dança
Renewal of the support to the National Company of Song and Dance

Patrocínio da Feira do Livro de Maputo
Sponsoring of the Maputo Book Fair

Financiamento do Prémio BCI Literatura
Funding of the BCI Literature Prize

Durante o ano de 2019, foram concedidos patrocínios para os lançamentos de 18 obras literárias e 21 exposições de arte.
During 2019, sponsorships were awarded for the launch of 18 literary works and 21 art exhibitions.

**Inclusão Social
Social Inclusion**

Em 2019 o BCI realizou várias acções de Inclusão Social a nível nacional, com destaque para:
Throughout 2019, BCI carried out several Social Inclusion initiatives domestically, notably:

Conclusão do Projecto denominado Banca Rural que decorria desde 2017, em parceria com Financial Sector Deepening Moçambique (FSDMoç).
Completion of the Rural Banking Project, which has been running since 2017, in partnership with Financial Sector Deepening Mozambique (FSDMoç).

Foi implementado um programa de educação financeira, com o apoio da Fundacion Capital Meeting, focado na melhoria dos níveis de literacia financeira e formação do público-alvo. Este programa permitiu capacitar 700 agricultores em duas províncias.
A financial education programme was implemented with the support of Fundacion Capital Meeting, which focused on training and improving the level of financial literacy of the target audience. This programme has qualified 700 farmers in two provinces.

Colaboradores do BCI juntaram-se ao esforço em prol dos afectados pelo ciclone Idai e Kenneth em Moçambique, por meio do programa de voluntariado, que reuniu produtos não perecíveis, vestuário, produtos de higiene e utensílios domésticos para doação.
BCI staff joined the campaign on behalf of those affected by Cyclone Idai and Kenneth in Mozambique, via the volunteer programme, which collected non-perishable products, clothing, hygiene products and household utensils for donation.

Oferta de cestas básicas e brinquedos destinados às crianças e mães acompanhantes nos principais hospitais provinciais de serviços de pediatria.
Provision of basic food baskets and toys for children and accompanying mothers in the main provincial paediatric hospitals.

Ambiente / Environment

Em 2019 Banco implementou iniciativas/projectos por forma a contribuir para a sustentabilidade social e ambiental, com destaque para:

In 2019, the Bank implemented initiatives/projects to support social and environmental sustainability, notably:

Está em curso um projecto de uso de energia fotovoltaica nos balcões do BCI, cujo piloto será implementado em algumas agências a serem abertas em 2020.

There is an ongoing project for the use of photovoltaic energy at BCI offices, whose pilot will be implemented at some branches to be opened in 2020.

O Banco tem celebrado parcerias com instituições vocacionadas para a promoção da sustentabilidade do meio ambiente, por forma a viabilizar linhas de crédito dedicadas ao financiamento de projectos de eficiência energética e energias renováveis, estando actualmente em comercialização a Linha BCI Eco Ambiental.

The Bank has established partnerships with institutions dedicated to promoting environmental sustainability, enabling lines of credit aimed at funding energy efficiency and renewable energy projects. In addition, a BCI Eco Environmental Line is currently being marketed.

O Banco tem vindo a implementar as seguintes iniciativas internamente: Racionalização do consumo de combustível através do abastecimento das viaturas dos Serviços Gerais nas bombas internas do Banco; Assinatura Eletrónica e iniciativa Paperless melhorando a eficiência dos processos, a qualidade do serviço e respeitando o ambiente; e a poupança de Água e Energia nas suas actividades

The Bank has been implementing the following initiatives internally: Rationalisation of fuel consumption by filling General Services vehicles at the Bank's internal gas pumps; E-Signature and Paperless initiative improving process efficiency, quality of service and respect for the environment; and the saving of Water and Energy in its activities

ENQUADRAMENTO MACROECONÓMICO

ECONOMIA INTERNACIONAL

O Fundo Monetário Internacional (FMI), no relatório *World Economic Outlook Update* de Janeiro de 2020, estima um crescimento da economia mundial em 2,9% em 2019, um abrandamento considerável face aos 3,6% de 2018. O desempenho da economia global em 2019 foi condicionado pelo abrandamento acentuado do comércio internacional (devido ao aumento do proteccionismo, particularmente nos EUA e China), do investimento e do consumo globais, que segundo dados do Banco Mundial registaram o pior desempenho desde 2015/2016.

As perspectivas apontam para uma recuperação moderada para os próximos anos, com projecções de 3,3% em 2020 e 3,4% em 2021, uma revisão em baixa de 10 p.b. (pontos base) das perspectivas para 2020 e 20 p.b. para 2021, quando comparado com as projecções apresentadas pela instituição em Outubro de 2019. Entretanto, é importante notar que estas projecções não incluem o potencial impacto do corona vírus sobre a actividade económica global, pelo que, tendo em conta as limitações que esta pandemia tem imposto ao funcionamento dos mercados, neste primeiro trimestre de 2020, é expectável que o desempenho da economia mundial fique aquém destas perspectivas.

MACROECONOMIC BACKGROUND

INTERNATIONAL ECONOMY

The International Monetary Fund (IMF), in its January 2020 *World Economic Outlook Update*, estimates global economic growth of 2.9% in 2019, a considerable slowdown from 3.6% in 2018. The performance of the global economy in 2019 was influenced by the sharp slowdown in international trade (due to increased protectionism, particularly in the US and China), global investment and consumption, which, according to World Bank data, recorded the worst performance since 2015/2016.

The outlook is for a moderate recovery in the coming years, with projections of 3.3% in 2020 and 3.4% in 2021, a downward revision of 10 b.p. (basis points) of the outlook for 2020 and 20 b.p. for 2021, when compared with the projections presented by the institution in October 2019. However, it is important to stress that these projections do not factor in the potential impact of the coronavirus on global economic activity, so given the constraints this pandemic has imposed on the markets in this first quarter of 2020, the performance of the global economy is expected to fall short of this outlook.

O grupo das economias avançadas, que se estima tenham crescido apenas 1,7% em 2019, foi particularmente penalizado pelas tensões comerciais, que pesaram significativamente sobre a actividade económica nos EUA, e ainda pela fraca expansão da produção industrial. No caso da Zona Euro é de salientar ainda a redução acentuada do investimento e das exportações, o que traduz a contracção da demanda global.

As economias dos países emergentes e em desenvolvimento mantiveram a tendência de desaceleração registada nos últimos anos, com os países exportadores de *commodities* a serem particularmente flagelados pela queda de preços no mercado internacional, devido à redução da procura. É de notar que o sector de serviços que se tinha destacado como o mais resiliente nas economias emergentes, também deu sinais de abrandamento em 2019.

No caso da África Subsaariana, estima-se que o crescimento económico em 2019 tenha permanecido em linha com o ano de 2018, pondo fim ao período de forte recuperação observado nos anos anteriores. De um modo geral, o desempenho da economia foi condicionado por factores externos, tais como a desaceleração da actividade nos principais parceiros comerciais, escalada de tensões geopolíticas e desvalorização das *commodities*. No caso da República da África do Sul, um dos principais parceiros comerciais de Moçambique, para o qual o FMI estima um crescimento de 0,4% em 2019, contra os 0,8% de 2018, mantendo a tendência de abrandamento pelo quinto ano consecutivo, o impacto dos

The group of advanced economies, which are estimated to have grown by only 1.7% in 2019, was particularly penalised by trade tensions, which weighed significantly on economic activity in the US, and also by the weak expansion of industrial production. In the case of the Euro Zone, it is worth stressing the sharp reduction in investment and exports, which reflects the decrease in global demand.

The economies of emerging and developing countries continued the decelerating trend of recent years, with commodity-exporting countries being particularly hampered by falling prices on the international market due to reduced demand. It should be noted that the Service Sector, which had stood out as the most resilient in emerging economies, also showed signs of slowing down in 2019.

In the case of sub-Saharan Africa, economic growth in 2019 is estimated to have remained in line with 2018, bringing to a halt the period of strong recovery recorded in previous years. In general, the performance of the economy was conditioned by external factors such as the slowdown of activity among major trading partners, escalating geopolitical tensions and devaluation of commodities. In the case of the Republic of South Africa, a major trading partner of Mozambique, for which the IMF estimates a growth of 0.4% in 2019, compared to 0.8% in 2018, following a slowdown trend for the fifth consecutive year, the impact of the external factors previously mentioned has been aggravated by domestic vulnerabilities, which include persistent political uncertainty, the

factores externos já referidos, foi agravado pelas vulnerabilidades domésticas, que incluem a persistente incerteza política, a exiguidade do fornecimento de eletricidade e a deterioração do défice fiscal, imposta pela necessidade de intervenção nas empresas públicas altamente debilitadas, factores que tem impactado negativamente nos indicadores de clima económico e de confiança do sector privado.

shortage of electricity supply and the deterioration of the fiscal deficit, caused by the need to invest in highly vulnerable public enterprises. These factors have had a negative impact on the economic climate and confidence indicators of the private sector.

Taxa do Crescimento do PIB - Principais Blocos Económicos
GDP Growth Rate - Main Trade Blocs

Taxa de crescimento do PIB (%) GDP Growth Rate (%)	Dez/Dec 2018	Dez/Dec 2019E	Dez/Dec 2020P	Dez/Dec 2021P
Economia Mundial / Global Economy	3.6	2.9	3.3	3.4
Economias Desenvolvidas / Advanced Economies	2.2	1.7	1.6	1.6
EUA / USA	2.9	2.3	2	1.7
Zona Euro / Euro Zone	1.9	1.2	1.3	1.4
Japão / Japan	0.3	1	0.7	0.5
Economias Emergentes e em Desenvolvimento / Emerging and Developing Economies	4.5	3.7	4.4	4.6
China / China	6.6	6.1	6	5.8
Índia / India	6.8	4.8	5.8	6.5
África Subsaariana / Sub-Saharan Africa	3.2	3.3	3.5	3.5

Fonte: FMI, Janeiro 2020 / Source: IMF, January 2020

MERCADO MONETÁRIO

Em face da deterioração das condições económicas em 2019, os Bancos Centrais a nível global implementaram políticas expansionistas para estimular a actividade, as quais resultam em reduções de taxas de juro de mercado, impondo, deste modo, desafios adicionais às instituições bancárias na gestão dos seus activos e passivos. Nos EUA, a Reserva Federal reviu em baixa a taxa de juro de referência em 50p.b., em 2019; o Banco Central Europeu reiniciou o programa de injeção de liquidez no sistema através de compras de activos e disponibilização de linhas de crédito com taxas de juro negativas; o Banco Popular da China reduziu em baixa a sua taxa de concessão

MONEY MARKET

Given the deteriorating economic outlook in 2019 and the Coronavirus, Central Banks globally have implemented expansionary policies to stimulate activity, resulting in reductions in market interest rates, thereby presenting additional challenges to banking institutions in managing their assets and liabilities. In the USA, the Federal Reserve lowered the benchmark interest rate by 50 b.p. in 2019; the European Central Bank restarted the programme to inject liquidity into the banking system by purchasing assets and providing lines of credit with negative interest rates; the People's Bank of China lowered its rate on medium-term loans by 5 b.p.; in the Republic of South Africa, SARB cut its

de empréstimos de médio-prazo em 5p.b.; na República da África do Sul o SARB efectuou um corte da taxa de juro de política monetária em 25p.b cada, em Julho de 2019.

É de notar que, no primeiro trimestre de 2020, devido ao impacto sócio-económico da pandemia do Covid-19, diversos bancos centrais implementaram medidas adicionais para mitigar o impacto económico do mesmo e assegurar liquidez nos mercados, dentre as quais, novos cortes das taxas de referência.

COMMODITIES

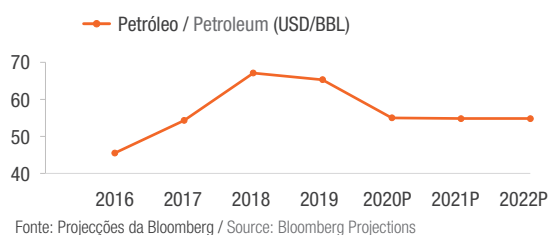
No que concerne ao petróleo, o preço médio em 2019 cifrou-se em USD 61 por barril, uma redução de 10% face ao ano de 2018. Este nível foi suportado pelos acordos entre os maiores produtores para limitar a produção, por forma a compensar a redução da demanda. As perspectivas apontam para uma desvalorização acentuada do petróleo a curto-prazo, devido a queda da procura na sequência da propagação global da doença COVID-19 (Coronavírus) e pelo facto da Organização dos Países Exportadores de Petróleo (OPEP) ter falhado o acordo de redução global da oferta com a Rússia, o que levou a Arábia Saudita a anunciar um aumento na produção e redução dos preços. Este cenário causou a queda da cotação do petróleo em mais de 30% para USD 30 por barril, penalizando mais ainda as perspectivas para o ano 2020.

monetary policy interest rate by 25 b.p. each in July 2019.

It should be noted that in the first quarter of 2020, due to the socioeconomic impact of the Covid-19 pandemic, several central banks implemented additional measures to mitigate its economic impact and ensure liquidity in the markets, including further cuts in benchmark rates.

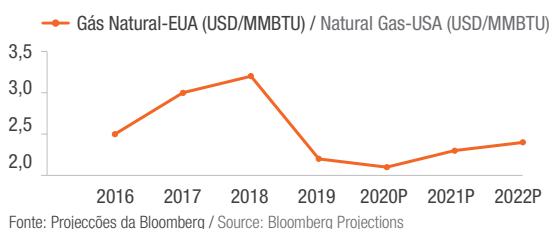
COMMODITIES

As for oil, the average price in 2019 was USD 61 per barrel, a reduction of 10% compared to 2018. This level was sustained by agreements between the largest producers to limit production in order to compensate for the reduction in demand. The outlook points to a sharp devaluation of oil in the short term, due to a fall in demand following the global spread of the COVID-19 (Coronavirus) disease and the fact that the Organisation of Petroleum Exporting Countries (OPEC) has failed to reach an overall supply reduction agreement with Russia, leading Saudi Arabia to announce an increase in production and a reduction in prices. This scenario caused the oil price to drop by more than 30% to USD 30 per barrel, further penalising the outlook for the year 2020.



Quanto ao gás natural, a médio e longo prazo, prevê-se uma estabilização do preço, sustentada pelas expectativas de crescimento da produção nos EUA (maior produtor do mundo) em apenas 3% em 2020 e pelo aumento do consumo nas economias asiáticas, principalmente após a assinatura da primeira fase do acordo comercial entre as maiores economias do mundo, podendo-se destacar a China, devido a perspectiva de aumento do consumo anual em cerca de 10% nos próximos cinco anos, sendo de esperar que até 2024 venha a ser responsável por cerca de 40% da demanda global de gás, segundo a Agência Internacional de Energia, na sequência da implementação de medidas com vista à redução da poluição, bem como pela desaceleração da produção em 2020, particularmente nos EUA.

As for natural gas, in the medium and long term, the price is expected to stabilise, based on expectations of production growth in the US (the world's largest producer) at only 3% in 2020 and by the increase in consumption in Asian economies, especially after the signing of the first phase of the trade agreement between the world's largest economies. Among these, China is particularly noteworthy, due to the prospect of increasing annual consumption by around 10% over the next five years. It is expected to account for around 40% of global gas demand by 2024, as per the International Energy Agency, following the implementation of measures to reduce pollution, as well as the slowdown in production in 2020, particularly in the US.

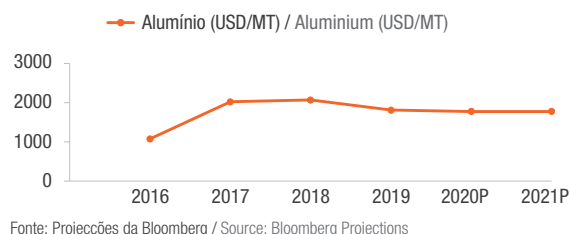


Em relação ao alumínio, espera-se que a cotação registre uma ligeira recuperação no curto prazo, como reflexo dos efeitos positivos do alcance parcial do acordo comercial entre as duas maiores economias do mundo, perspectivando-se que a demanda mundial por metais incremente, com destaque para o aumento da procura por parte do

As for aluminium, the price is expected to recover slightly in the short term, reflecting the positive effects of the partial reach of the trade agreement between the two largest economies in the world, with global demand for metals expected to be on the rise, particularly from China's industrial sector, which in December 2019 saw an acceleration of

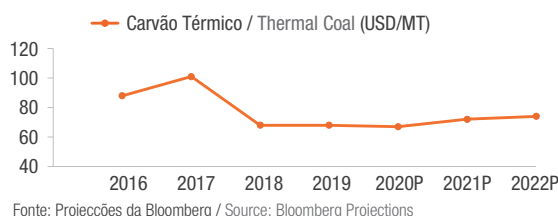
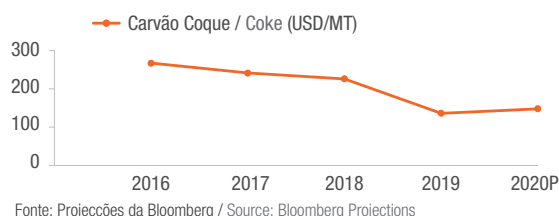
sector industrial da China que, em Dezembro de 2019, registou uma aceleração de 6,9% em termos homólogos, face às previsões de crescimento de 5,9%.

6.9% year-on-year, compared to forecasts of 5.9% growth.



A cotação do carvão de coque (matéria-prima utilizada na produção de aço e ferro) tem registado uma evolução positiva no médio e longo prazo devido, por um lado, ao aumento da demanda por metais a nível mundial como reflexo da assinatura do acordo comercial entre os EUA e a China, e por outro lado, pelas expectativas de incremento da demanda pelo aço na China, para cerca de 890 milhões de toneladas em 2020, 2% acima do volume registado em 2019, impulsionado por um mercado imobiliário resiliente, bem como pelos investimentos em infraestruturas públicas realizados pelo Governo local numa tentativa de travar a desaceleração que se verifica no crescimento económico da segunda maior economia do mundo.

The price of coking coal (the raw material used in the production of steel and iron) has shown a positive evolution in the medium and long term, due, on the one hand, to the increase in global demand for metals as a reflection of the signing of the trade agreement between the US and China, and on the other hand, to expectations of a rise in demand for steel in China, to around 890 million tonnes in 2020, 2% higher than in 2019, fuelled by a resilient housing market as well as public infrastructure investments made by the local Government, in an attempt to halt the slowdown of economic growth in the world's second largest economy.



ECONOMIA MOÇAMBICANA

PRODUTO INTERNO BRUTO (PIB)

A economia de Moçambique registou, em termos anuais, um crescimento de 2,03% no quarto trimestre de 2019, o que representa uma ligeira aceleração de 2 p.b. face ao observado no trimestre anterior e uma desaceleração de 92 p.b. em relação ao verificado em igual período do ano precedente. Deste modo, em termos anuais, o Produto Interno Bruto do país fixou-se nos 2,22%, cerca de 118 p.b. abaixo do crescimento de 3,4% registado em 2018, segundo os dados divulgados pelo Instituto Nacional de Estatísticas (INE).

Este desempenho surge na sequência do abrandamento da actividade económica, com destaque para o sector secundário, devido à queda da produção do ramo de indústria transformadora nos últimos três trimestres do ano, tendo contraído numa média de 1,63% em todo ano, num contexto em que a agricultura, o sector com maior peso no PIB, registou um crescimento modesto, devido aos efeitos negativos da passagem dos ciclones Idai e Kenneth que afectaram as regiões centro e norte do país, num contexto em que a demanda agregada continua aquém do seu potencial.

MOZAMBIKAN ECONOMY

GROSS DOMESTIC PRODUCT (GDP)

In year-on-year terms, Mozambique's economy grew 2.03% in the fourth quarter of 2019, which represents a slight acceleration of 2 b.p. compared to the previous quarter and a deceleration of 92 b.p. compared to the same period of the previous year. Thus, in year-on-year terms, the country's Gross Domestic Product stood at 2.22%, about 118 b.p. below the 3.4% growth recorded in 2018, according to data released by the National Statistics Institute (INE).

This performance follows the slowdown in economic activity, particularly in the secondary sector, due to the decrease in production of the manufacturing industry in the last three quarters of the year, which diminished by an average of 1.63% in the whole year. This happened in a scenario where agriculture, the sector with the most weight to GDP, recorded modest growth due to the negative effects caused by cyclones Idai and Kenneth, which affected the central and northern regions of the country, in a context where aggregate demand remains below its potential.

Evolução do PIB em Moçambique
Evolution of the GDP in Mozambique

Evolução do PIB Evolution of GDP	Dez/Dec 2014	Dez/Dec 2015	Dez/Dec 2016	Dez/Dec 2017	Dez/Dec 2018	Dez/Dec 2019	Dez/Dec 2020P
Taxa de Crescimento Real (%) / Real Growth Rate (%)	7,40%	6,60%	3,80%	3,74%	3,27%	2,22%	5,50%

Fonte: FMI, Novembro 2019 / Source: IMF, November 2019

PERSPECTIVAS ECONÓMICAS PARA MOÇAMBIQUE

O Fundo Monetário Internacional projecta uma recuperação forte em 2020, com o crescimento económico a atingir 5,5%, embora ainda abaixo do seu potencial, havendo uma estabilização do crescimento nos anos subsequentes até 2023, altura em que se prevê um crescimento médio de 9,20%, influenciado pela evolução positiva do Investimento Directo Estrangeiro (IDE), no âmbito dos projectos de exploração do gás natural da Bacia do Rovuma, que poderão transformar Moçambique numa das economias mais dinâmicas da região da SADC.

As perspectivas inerentes ao aumento do IDE, aliadas à reestruturação completa do único *Eurobond* de Moçambique, influenciaram as agências de notação financeira a rever em alta a notação de risco de crédito de Moçambique. A Standard & Poor actualizou o perfil de crédito do país, de *default* 'SD' para o nível de risco substancial 'CCC+', em grau especulativo, enquanto a Fitch e Moody's, reviram em alta as suas classificações para o país, do nível *default* 'D' para 'CCC' e de 'Caa3' para 'Caa2', respectivamente, indicando uma perspectiva de evolução estável.

Esta reestruturação terá um impacto positivo sobre a sustentabilidade da dívida pública de Moçambique, uma condição necessária para o país beneficiar de um programa financeiro do FMI, o que proporcionará maior liquidez como resultado da retoma da confiança no país, bem como políticas favoráveis e mais eficazes, do ponto de vista de análise de crédito.

ECONOMIC OUTLOOK FOR MOZAMBIQUE

The International Monetary Fund projects a strong recovery in 2020, with economic growth reaching 5.5%, although still below its potential, followed by a stabilisation of growth in the years up to 2023, when an average growth of 9.20% is expected, influenced by the positive evolution of Foreign Direct Investment (FDI), as part of the Rovuma Basin natural gas exploration projects, which could turn Mozambique into one of the most dynamic economies in the SADC region.

The outlook associated with the increase in FDI, combined with the complete restructure of Mozambique's only Eurobond, has influenced financial rating agencies to review Mozambique's credit rating upwards. Standard & Poor updated the country's credit rating from default 'SD' to the substantial risk level 'CCC+', speculatively, while Fitch and Moody's revised their ratings upwards from default level 'D' to 'CCC' and from 'Caa3' to 'Caa2', respectively, pointing to a stable outlook.

This restructure will have a positive impact on Mozambique's public debt sustainability, a necessary condition for the country to benefit from an IMF financial programme, which will provide more liquidity as a result of the recovery of confidence in the country, as well as favourable and more effective policies regarding credit analysis.

No entanto, estas perspectivas poderão ser enviesadas pela persistência de alguns riscos como a possibilidade de incremento das importações para fazer face à reconstrução das zonas afectadas, a ocorrência de condições climáticas adversas, a intensificação da instabilidade militar na zona centro e norte do país, bem como do desempenho da economia global com impacto, dentre outros, nas principais *commodities* de exportação.

O impacto do corona vírus na economia mundial irá trazer repercussões para as perspectivas de crescimento da economia moçambicana, para além dos impactos adversos directos do vírus a nível de Moçambique, resultando na necessidade de revisão das perspectivas económicas aquando do término da pandemia.

INFLAÇÃO

Durante o ano de 2019 a evolução da inflação foi favorável, fixando-se nos 3,50%, em termos homólogos, no mês de Dezembro de 2019, após os 3,52% observados no mesmo período do ano transacto, mantendo-se assim em um dígito e em linha com o esperado pelo Banco de Moçambique (BdM). Refira-se que este desempenho superou os 3% perspectivados pelo FMI para o fecho do ano de 2019, e esperava-se uma aceleração de 5% no nível geral de preços, na sequência da recuperação do consumo em 2020. No entanto, caso o corona vírus imponha fortes restrições ao comércio global, poderá verificar-se um agravamento da inflação derivada do constrangimento nas cadeias de fornecimento de produtos e da subida de inflação nos principais países dos quais o país importa produtos.

However, these outlooks could be affected by the existence of certain risks, such as the possibility of increased imports to deal with the reconstruction of the affected areas, the occurrence of adverse weather conditions, the escalation of military instability in the centre and north of the country, as well as the performance of the global economy with an impact, among others, on the main export commodities.

The impact of the coronavirus on the global economy will have repercussions on the growth outlook of the Mozambican economy, in addition to the direct adverse impacts of the virus on Mozambique, leading to the need to review the economic outlook at the end of the pandemic.

INFLATION

During 2019, inflation was favourable, standing at 3.50% year-on-year in December 2019, after the 3.52% recorded in the same period last year, thus remaining at one digit and in line with the expectations of Bank of Mozambique (BoM). It is worth noting that this performance exceeded the 3% forecast by the IMF for the close of 2019, and an acceleration of 5% in the overall price level was expected following the recovery in consumption in 2020. However, should the coronavirus lead to major restrictions on global trade, there could be an upsurge in inflation stemming from constraints on commodity supply chains, and a rise in inflation in the main countries from which the country imports commodities.

A manutenção dos actuais níveis de inflação ao longo de 2019 é explicada pela estabilidade do Metical face às moedas dos principais parceiros comerciais de Moçambique, o que contribuiu para a redução da pressão sobre os preços domésticos, num contexto de procura agregada interna e externa ainda abaixo do seu potencial e de evolução favorável dos preços internacionais do petróleo.

Embora o índice do preço ao consumidor esteja a evoluir de forma favorável, permanecem alguns riscos a nível interno e externo, que poderão enviesar a tendência actual deste indicador, com destaque para os receios em torno da instabilidade militar na zona centro e norte do país e a ocorrência de novos choques climáticos, sendo que a nível externo se realçam as incertezas em relação à guerra comercial e o aumento da tensão geopolítica, cujos impactos já se reflectem no crescimento da economia global, bem como os potenciais impactos económicos do corona vírus.

The preservation of current inflation levels throughout 2019 is explained by the stability of the Metical against the currencies of Mozambique's main trading partners, which lowered pressure on domestic prices, amid aggregate domestic and external demand still below its potential and positive evolution of international oil prices.

Although the consumer price index is evolving favourably, there are still some internal and external risks that could undermine the current trend of this indicator, in particular the concerns surrounding military instability in the central and northern parts of the country and the occurrence of new climate shocks. Externally, the emphasis is on the uncertainties surrounding the trade war and the increased geopolitical tension, which are already having an impact on the growth of the global economy, as well as the potential economic impacts of the coronavirus.

Evolução da Inflação / Evolution of Inflation

Evolução da Inflação (%) Evolution of Inflation (%)	Dez/ Dec.18	Jan/ Jan.19	Fev/ Feb.19	Mar/ Mar.19	Abr/ Apr.19	Mai/ May.19	Jun/ Jun.19	Jul/ Jul.19	Ago/ Aug.19	Set/ Sep.19	Out/ Oct.19	Nov/ Nov.19	Dez/ Dec.19
Mensal / Monthly	0,37	0,65	0,30	0,67	0,29	-0,31	-0,23	-0,31	0,11	0,10	0,31	0,59	1,28
Acumulada / Accumulated	3,52	0,65	0,95	1,63	1,93	1,61	1,38	1,07	1,18	1,28	1,59	2,20	3,50
Média 12 meses / 12-month average	3,91	3,91	3,97	4,00	4,08	4,00	3,83	3,61	3,36	3,12	2,92	2,78	2,78
Homóloga / Year-on-Year	3,52	3,78	3,72	3,41	3,27	2,42	2,30	2,16	2,02	2,01	2,25	2,58	3,50

Fonte: INE / Source: INE

TAXAS DE CÂMBIO

No que concerne a taxa de câmbio, o Metical manteve-se estável face às principais moedas transaccionadas no mercado doméstico ao longo do ano, não obstante a volatilidade que foi característica em alguns momentos, devido ao aumento da procura por divisas para fazer face às necessidades de reconstrução das zonas afectadas.

Entretanto, no final do ano 2019, a moeda nacional apreciou, principalmente face ao Dólar, devido a um maior influxo de divisas no mercado, resultante da entrada de moeda externa para financiar os projectos de exploração de recursos naturais, o que levou ao incremento das reservas internacionais brutas.

EXCHANGE RATES

As for the exchange rate, the Metical remained stable against the main currencies traded on the domestic market throughout the year, albeit volatile at times, due to the increased demand for currencies to meet the reconstruction needs of the affected areas.

Meanwhile, at the end of 2019, the domestic currency rose, mainly against the dollar, due to a greater inflow of foreign currency into the market, resulting from the injection of foreign currency to finance projects to exploit natural resources, which led to an increase in gross international reserves.

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

Evolução da Taxa de Câmbio 2019	Dez/	Jan/	Fev/	Mar/	Abr/	Mai/	Jun/	Jul/	Ago/	Set/	Out/	Nov/	Dez/
Evolution of the Exchange Rate 2019	Dec.18	Jan.19	Feb.19	Mar.19	Apr.19	May.19	Jun.19	Jul.19	Aug.19	Sep.19	Oct.19	Nov.19	Dec.19
USD/MZN	61,47	62,03	62,69	63,9	64,44	62,23	62,12	61,44	61,32	61,94	62,81	64,08	61,47
EUR/MZN	70,25	71,27	71,42	71,72	72,18	69,33	70,71	68,52	67,69	67,62	70,11	70,49	68,89
ZAR/MZN	4,28	4,65	4,49	4,4	4,5	4,22	4,39	4,33	4,02	4,08	4,16	4,35	4,37

Fonte: Banco de Moçambique / Source: Bank of Mozambique

TAXAS DE JURO

As medidas de política monetária, emanadas pelo Banco de Moçambique (BdM) ao longo de 2019, permitiram que o nível geral de preços do país se mantivesse em níveis baixos. A manutenção das perspectivas positivas em torno da evolução da inflação tem possibilitado ao Banco de Moçambique prosseguir com o ciclo de redução das taxas de juro, iniciado em Abril de 2017.

INTEREST RATES

The monetary policy measures, issued by the Bank of Mozambique (BoM) over the course of 2019, have allowed the country's general price levels to remain low. The continued positive outlook for inflation has enabled the Bank of Mozambique to move forward with the cycle of interest rate cuts that began in April 2017.

Ao longo de 2019, o BdM efectuou cortes de taxa de juro de referência, desta feita, a taxa de Política Monetária (taxa MIMO) reduziu para os 12,75%, as taxas de juro da Facilidade Permanente de Depósitos (FPD) e da Facilidade Permanente de Cedência de Liquidez (FPC) para os 9,75% e 15,75%, respectivamente. Relativamente aos Coeficientes de Reservas Obrigatórias (RO's), em Moeda Nacional este reduziu para 13%, enquanto que em Moeda Estrangeira agravou-se para 36,00%.

Over the course of 2019, the BoM made cuts to the benchmark interest rate, whereby the Monetary Policy Rate (MIMO rate) was reduced to 12.75% and the interest rates of the Deposit Facility (DF) and Liquidity Facility (LF) to 9.75% and 15.75%, respectively. As for the Minimum Reserve Coefficients (MR's), in Domestic Currency it fell to 13%, while in Foreign Currency it rose to 36.00%.

Evolução das Taxas Directoras
Evolution of the Reference Rates

Evolução das Taxas Directoras (%) Evolution of the Reference Rates (%)	Dez/ Dec.18	Jan/ Jan.19	Fev/ Feb.19	Mar/ Mar.19	Abr/ Apr.19	Mai/ May.19	Jun/ Jun.19	Jul/ Jul.19	Ago/ Aug.19	Set/ Sep.19	Out/ Oct.19	Nov/ Nov.19	Dez/ Dec.19
FPC / FPC	17,25	17,25	17,25	17,25	17,25	17,25	16,25	16,25	15,75	15,75	15,75	15,75	15,75
FPD / FPD	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	10,25	10,25	9,75	9,75	9,75	9,75	9,75
MIMO / MIMO	14,25	14,25	14,25	14,25	14,25	14,25	13,25	13,25	12,75	12,75	12,75	12,75	12,75
RO's MN / Domestic Currency Min. Res.	14,00	14,00	14,00	14,00	14,00	14,00	14,00	14,00	14,00	13,00	13,00	13,00	13,00
RO's ME / Foreign Currency Min. Res.	27,00	27,00	27,00	36,00	36,00	36,00	36,00	36,00	36,00	36,00	36,00	36,00	36,00
Prime Rate Sistema / Prime Rate System	20,20	19,90	19,50	19,50	19,50	19,50	19,50	19,30	18,50	18,50	18,00	18,00	18,00

Fonte: Banco de Moçambique / Source: Bank of Mozambique

SISTEMA FINANCEIRO

Em 2019, o Banco de Moçambique manteve-se activo no fortalecimento do quadro legal do sistema financeiro e reforço da robustez do sistema, com vista a adequá-lo aos crescentes riscos inerentes à sua actividade e a dinâmica da economia nacional, destacando-se as seguintes:

FINANCIAL SYSTEM

In 2019, the Bank of Mozambique continued to strengthen the legal framework of the financial system and enhance the soundness of the banking system, in order to adapt it to the growing risks inherent to its activity and the dynamics of the domestic economy, in particular:

Mar/Mar-19	Circular Nº 01/EMO/2019 Circular No. 01/EMO/2019	Alteração da Circular Nº 02/EMO/2018 sobre a Taxa de Incidência de Reservas Obrigatórias Amendment to Circular No. 02/EMO/2018 on the Rate of Minimum Reserves
Mar/Mar-19	Aviso nº 01/GBM/2019 Notice No. 01/GBM/2019	Regulamento dos deveres de informação no âmbito da recepção de depósitos Regulation on information duties regarding the receipt of deposits
Mar/Mar-19	Aviso nº 02/GBM/2019 Notice No. 02/GBM/2019	Regulamento do subsistema de compensação e liquidação interbancária Regulation of the interbank clearing and settlement subsystem
Mar/Mar-19	Aviso nº 03/GBM/2019 Notice No. 03/GBM/2019	Regulamento de crédito intradiário Regulation on intraday credit
Mar/Mar-19	Aviso nº 04/GBM/2019 Notice No. 04/GBM/2019	Regulamento do subsistema de liquidação de transferência por grosso em tempo real (MTR) Regulation of the Real-time Gross Settlement subsystem (RTGS)
Jun/Jun-19	Aviso nº 05/GBM/2019 Notice No. 05/GBM/2019	Condições de compra e venda de moeda estrangeira no mercado cambial Terms and conditions for buying and selling foreign currency on the foreign exchange market
Jun/Jun-19	Aviso nº 06/GBM/2019 Notice No. 06/GBM/2019	Rácios e limites prudenciais dos fundos de investimento Investment fund ratios and prudential limits
Jun/Jun-19	Aviso nº 07/GBM/2019 Notice No. 07/GBM/2019	Revogação do Nº 3 do artigo 8 do aviso Nº 5/GBM/2018 sobre limites prudenciais à concentração de riscos Repeal of Article 8(3) of Notice No. 5/GBM/2018 on prudential limits on large exposures
Set/Sep-19	Circular Nº 02/EMO/2019 Circular No. 02/EMO/2019	Alteração da Circular Nº 01/EMO/2019 sobre a Taxa de Incidência de Reservas Obrigatórias Amendment to Circular No. 01/EMO/2019 on the Rate of Minimum Reserves
Out/Oct-19	Aviso nº 08/GBM/2019 Notice No. 08/GBM/2019	Regulamento sobre o apuramento e a constituição de reservas obrigatórias Regulation on the assessment and establishment of minimum reserves

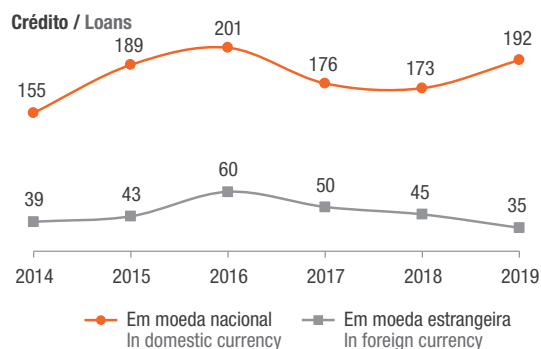
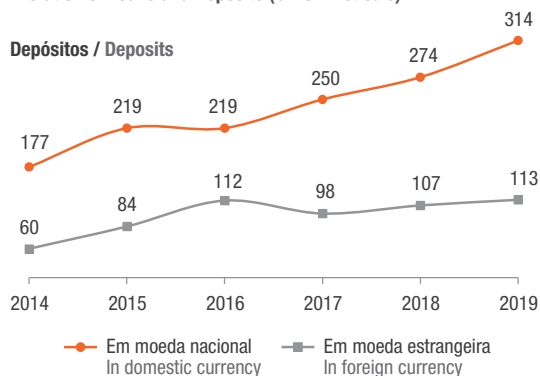
DEPÓSITOS E CRÉDITO

Segundo os dados do BdM, em 2019 o saldo da carteira de Depósitos do Sistema Financeiro subiu consideravelmente para os MT 426.445 milhões, contra MT 380.780 milhões em 2018, o que corresponde a um crescimento de 11,99%, uma vez que os depósitos em Moeda Nacional incrementaram em MT 39.587 milhões (14,44%) e em Moeda Estrangeira em MT 6.079 milhões (5,69%). Este incremento dos Depósitos em Moeda Nacional reflecte, em parte, os pagamentos da dívida em atraso junto dos fornecedores de bens e serviços por parte do Estado, bem como a utilização de parte do valor inerente às mais-valias resultantes da venda dos activos da Anadarko para a francesa Total, para o financiamento de despesas de emergência incorridas com a recuperação dos impactos dos ciclones Idai e Kenneth.

DEPOSITS AND LOANS

According to BoM data, in 2019 the balance of the Deposits portfolio of the Financial System rose considerably to MZN 426.445 billion, against MZN 380.78 billion in 2018, a growth of 11.99%, as deposits in Domestic Currency increased by MZN 39.587 billion (14.44%) and in Foreign Currency by MZN 6.079 billion (5.69%). This increase in Domestic Currency Deposits reflects, in part, the State's settlement of arrears with suppliers of goods and services, as well as the use of part of the value on capital gains from the sale of Anadarko's assets to France's Total, to finance emergency expenses incurred in the recovery from the effects of cyclones Idai and Kenneth.

Evolução do Crédito e Depósitos (Mil milhões de Meticals)
Evolution of Loans and Deposits (billion Meticals)



O nível de concessão de Crédito à economia inverteu a tendência de contracção, tendo incrementado para MT 227.399 milhões, contra os MT 217.115 milhões no fecho de 2018, o que corresponde a um acréscimo de 4,74%, devido ao aumento pronunciado dos Créditos em Moeda Nacional em MT 19.722 milhões (11,43%), num cenário de queda da concessão de financiamentos em Moeda Estrangeira em MT 9.439 milhões (-21,16%).

Este cenário de incremento em Moeda Nacional figura-se como um sinal de recuperação da economia, reflectindo as medidas de política monetária expansionista adoptadas pelo Banco Central.

Loans to the economy reversed the downward trend, increasing to MZN 227.399 billion from MZN 217.115 billion at the close of 2018, an increase of 4.74%, due to the sharp increase in Loans in Domestic Currency of MZN 19.722 billion (11.43%), against a background of a fall in Foreign Currency loans of MZN 9.439 billion (-21.16%).

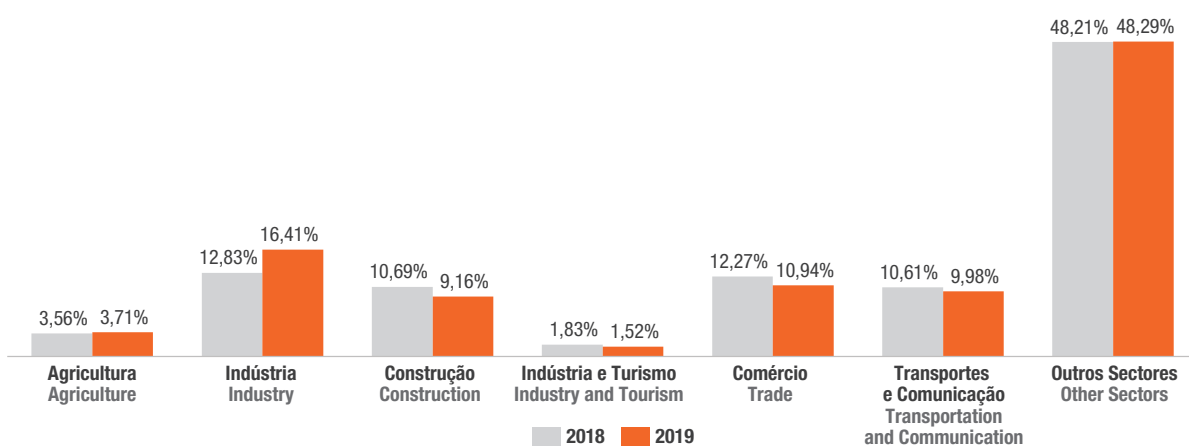
This scenario of an increase in Domestic Currency is a sign of recovery in the economy, reflecting the expansionist monetary policy measures adopted by the Central Bank.

ESTRUTURA DO CRÉDITO POR SECTORES DE ACTIVIDADE

A estrutura do Crédito por sectores de actividade económica sofreu alterações de 2018 para 2019, destacando-se o incremento da concessão de financiamentos ao sector industrial que se tem posicionado como o sector mais promissor da economia em virtude dos investimentos que têm sido efectuados nos megaprojectos deste sector. Importa, igualmente, realçar a queda que se verificou nos sectores da construção e do comércio, na sequência da contracção da procura interna.

LOAN STRUCTURE BY SECTORS

The Loan structure by sectors of the economy changed from 2018 to 2019, with an increase in the provision of capital to the industrial sector, which has positioned itself as the most promising sector of the economy due to the investments that have been made in the megaprojects of this sector. It is also important to stress the fall in the construction and trade sectors following the slowdown in domestic demand.



ÁREAS DE NEGÓCIOS

BANCA COMERCIAL

No ano de 2019 o BCI continuou com o investimento no processo de inclusão financeira dando prioridade ao processo de expansão da sua rede Bancária em todo país, reforçando a importância da aproximação dos serviços bancários às populações não bancarizadas e permitindo igualmente a melhoria dos processos nos balcões, por via de novos produtos e serviços que permitem a comodidade e a segurança na execução remota de transacções bancárias. Com o intuito de melhor servir os seus clientes a Rede Comercial do BCI apresenta a seguinte segmentação: Particulares e PME's, Grandes Empresas e Institucional.

PARTICULARES E PME'S

Para este segmento o BCI prosseguiu a estratégia de transformação comercial assente na simplificação de processos e na melhoria da plataforma digital o que permitiu a melhoria da eficiência e da qualidade de serviço ao cliente.

O número de Clientes dos segmentos Particulares e PME's aumentou em 7,4% face a 2018, o que se traduziu, em termos absolutos, em mais 129.766 Clientes. Este aumento demonstra a dinâmica na actuação do BCI na área de retalho, onde mais uma vez se afirma como referência de mercado.

BUSINESS AREAS

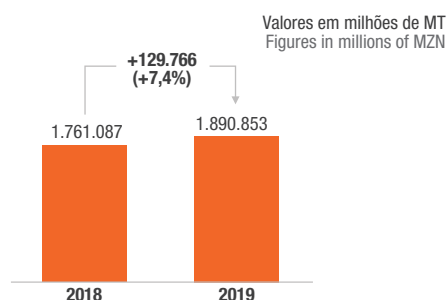
COMMERCIAL BANKING

In 2019, BCI continued to invest in the process of financial inclusion, focusing on the expansion of its banking network throughout the country, reinforcing the importance of bringing banking services closer to population deprived of banks and also allowing for the improvement of processes at the branches, by means of new products and services that allow for convenience and security in the remote execution of banking transactions. In order to better serve its customers, BCI's Commercial Network features the following segmentation: Private Customers and SMEs, Large Enterprises and Institutions.

PRIVATE CUSTOMERS AND SMES

For this segment, BCI continued its strategy of commercial transformation based on simplifying processes and improving the digital platform, which allowed for improved efficiency and quality of customer service.

The number of Customers in the Private Customers and SMEs segments increased by 7.4% compared to 2018, which translated, in absolute terms, into 129,766 more Customers. This increase reflects the dynamics of BCI's performance in the retail area, where it once again establishes itself as a market reference.

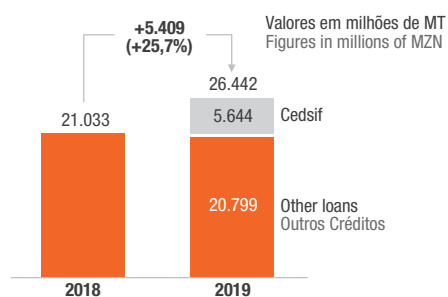


Em Julho do ano 2019, decorreu a Campanha Publicitária direccionada a todos os Clientes Particulares do Banco, para assegurar a actualização dos seus dados pessoais e contactos, com incentivo à sua participação neste processo, através de prémios a serem sorteados quinzenalmente, bem como o desenvolvimento de um processo simplificado de actualização de dados que permitiu uma maior flexibilidade no atendimento e proximidade aos clientes.

Em relação ao crédito, o segmento Particulares e PME's registou um crescimento na ordem de 20%, suportado pelo aumento de crédito a funcionários públicos em cerca de MT 5.644 milhões, através da criação da oferta de Crédito ao Consumo com retenção na fonte (via CEDSIF).

An Advertising Campaign took place in July 2019, aimed at all the Bank's Private Customers, to ensure the updating of their personal data and contacts, with incentives for their participation in this process by way of prizes drawn every fortnight, as well as the development of a simplified process for updating data that allowed greater flexibility in customer service and proximity to customers.

As for loans, the Private Customers and SMEs segment recorded growth of around 20%, supported by an increase of around MZN 5.644 billion in loans to state employees, through the creation of the Consumer Credit with withholding tax offer (via CEDSIF).



Igualmente foram desenvolvidas melhorias a nível das aplicações e na oferta ao sector público, privado e particulares que contribuíram para o crescimento do Crédito, nomeadamente:

- Melhoria no processo de concessão de crédito ao consumo, particularmente a introdução do processo de contratação rápida e alteração da delegação de competências que apresentaram um impacto positivo na redução do tempo, na tramitação do processo a nível do balcão e ao nível de clientes.
- Ofertas de produtos com maior destaque para solução de financiamento a curto prazo e com condições especiais - **Credijá**, que permitiu aos Clientes do BCI adquirirem produtos e serviços em empresas parceiras, pré-seleccionadas.
- As Campanhas de Dinamização Comercial do Crédito Automóvel BCI e Leasing Auto BCI em parceria com a Ronil/Hyundai e Crédito Pessoal de produtos não bancários, com destaque para produtos como smartphones, electrodomésticos, em parceria com PNB Digital Connections e Morep permitiram oferecer cada vez mais e melhores soluções de financiamento aos nossos clientes.

No que concerne ao segmento PME's, o crédito concedido foi superior face ao período homólogo, resultado da disponibilização de linhas com ofertas inovadoras, subsegmentadas nas categorias de Mulher Empreendedora, Jovens Empreendedores e BCI Negócios, destinadas a assegurar maior

Improvements have also been made in investments and supply to the public sector, the private sector and private customers, which have contributed to the growth in Loans, in particular:

- Improvement of the consumer credit process, specifically the introduction of the swift recruitment procedure and the change in the delegation of powers which had a positive impact on speeding up the procedural protocols at branch and customer levels.
- Release of products featuring short-term financing solutions with special conditions - **Credijá**, which enabled BCI Customers to purchase products and services from pre-selected partner companies.
- The Commercial Boosting Campaigns for BCI Car Loans and BCI Auto Leasing, in partnership with Ronil/Hyundai and Personal Loans for non-banking products, with emphasis on products such as smartphones, household appliances, in partnership with PNB Digital Connections and Morep, have enabled us to provide our customers with more and better financing solutions.

As for the SMEs segment, the loans granted exceeded those of the same period of the previous year, as a result of the creation of lines of credit with innovative offers, subdivided into the categories of Entrepreneur Women, Young Entrepreneurs and BCI Businesses, designed to ensure easier access to credit, as well as support for Treasury and Investment Projects. Also in this segment

facilidade no acesso ao crédito, bem como apoio à Tesouraria e Projectos de Investimento. Ainda neste segmento e no âmbito da reconstrução pós Ciclones Idai e Kenneth foram desenvolvidas linhas de crédito em 2019, para a reconstrução de infra-estruturas e reinício da actividade, com taxas bonificadas com um prazo máximo de 60 meses.

Relativamente à evolução dos Depósitos, o facto de o BCI ser um banco presente em todo o território nacional, conjugado com o desenvolvimento de novas soluções financeiras e a recuperação da economia, traduziu-se numa elevada captação de recursos, que permitiu manter elevados níveis de liquidez. Neste contexto a carteira de Depósitos dos segmentos Particular e PME's registou um crescimento de 13% (+MT 6.632 milhões).

Em relação aos meios de pagamento, especificamente na atribuição de **POSSs**, o banco reviu as comissões associadas o que permitiu uma melhor colocação e adesão deste produto e serviço de acordo com as especificidades dos clientes. Igualmente, o lançamento do novo produto "Saldo POSitivo" demonstrou uma nova abordagem na colocação e gestão de financiamento às Pequenas e Médias Empresas, através da disponibilização de um produto que permite o acesso ao crédito para os clientes titulares do POS daki, com um limite e facilidade de reembolso associados à facturação do POS.

and as part of the aftermath of Cyclones Idai and Kenneth, credit lines were developed in 2019 for the rebuilding of infrastructure and resuming of operations, with premium rates for a maximum period of 60 months.

As for the evolution of Deposits, the fact that BCI is a bank operating throughout the country, combined with the development of new financial solutions and the recovery of the economy, resulted in a high inflow of funds, which allowed retaining high levels of liquidity. In this framework, the Deposits portfolio of the Private Customers and SMEs segments grew by 13% (+MZN 6.632 billion).

As for payment methods, specifically in the allocation of **POSSs**, the bank has revised the associated commissions, which allowed for a better placement and adherence to this product and service based on the specificities of the customers. Similarly, the launch of the new product "Saldo POSitivo" (POSitive Balance) showed a new approach in the placement and management of financing to Small and Medium Enterprises, through the release of a product that allows access to credit for customers that hold the daki POS, with a ceiling and repayment facility associated with the turnover of the POS.

GRANDES EMPRESAS

O serviço de Corporate do BCI, presente em cinco cidades, e em breve a operar em mais uma, cobrindo geograficamente todas as zonas dos Grandes Projectos do País, reforçou o seu compromisso para o segmento mais exigente do mercado.

Num ano de moderado crescimento económico nacional, o Corporate, apresentou um crescimento na ordem de 8% no número de clientes, e continuou a implementar e investir em melhorias nos níveis de serviço ao Cliente – o nosso principal foco.

O nosso investimento focalizou-se na eficiência transaccional, reforço da equipa com recurso a fontes internas e formação de quadros quer ao nível comercial quer numa mudança na componente operacional.

Os impactos das medidas implementadas foram visíveis, destacando-se a diversificação da carteira, que continuamente ganha expressão no segmento de multinacionais, com expressão no sector de minas, energias e Petróleo e Gás, bem como nos principais sectores de exportação do país, tendo resultado no crescimento de 15% nos recursos em Moeda Estrangeira na carteira de clientes do Corporate.

LARGE COMPANIES

BCI's Corporate service, operating in five cities, and soon to be operating in a further one, geographically covering all the Major Project areas of the Country, has reinforced its commitment to the most demanding segment of the market.

In a year of mild domestic economic growth, Corporate showed a growth of around 8% in the number of customers, and continued to implement and invest in the improvement of customer service levels - our main focus.

Our investment has focused on transactional efficiency, team reinforcement using internal sources and staff training, both on a commercial level and on a shift in the operational component.

The effects of the measures implemented were visible, with emphasis on the diversification of the portfolio, which is continually growing in the multinational segment, most notably in the mining, energy and Oil and Gas sectors, as well as in the country's main export sectors, resulting in 15% growth in Foreign Currency funds in the Corporate client portfolio.

A aposta na implementação do *Host To Host* como a ferramenta disponível no sistema de pagamentos das Grandes Empresas mostrou-se acertada, sendo este instrumento hoje cada vez mais requisitado, sem no entanto, prejudicar o contínuo crescimento da adesão e utilização do *internet banking* que registou uma variação de 11%.

Os cartões de Crédito Corporativos BCI continuam a ser uma preferência das Grandes Empresas, tendo a sua colocação neste segmento registado um crescimento na ordem dos 13%. Foi feita uma aposta nos POSs e no cartão pré-pago, e os resultados foram de suma visibilidade: cerca de 20% de crescimento num e mais de 600% de crescimento noutro, respectivamente.

BANCA DE INVESTIMENTO

A área de Banca de Investimento e Negócio Especializado do BCI é responsável por assessorar Clientes e as áreas comerciais e de negócio do Banco, no desenvolvimento de soluções específicas de investimento, financiamento ou assessoria, com carácter de médio e longo prazo e/ou com montagem jurídica complexa, nos seguintes domínios:

Estudo de Viabilidade de Projectos Project Feasibility Assessment	⇒	Análises de mercado, modelação financeira, desenvolvimento de planos de negócio, organização de projectos de investimento / Market analysis, financial modelling, development of business plans, organisation of investment projects
Consultoria Estratégica e Financeira Strategic and Financial Consulting	⇒	Avaliação de empresas, reestruturações financeiras, estruturação, negociação de parcerias público-privadas, fusões e aquisições. / Company valuation, financial restructuring, structuring, public-private partnership arrangements, mergers and acquisitions.
Financiamentos Estruturados Structured Financing	⇒	Estruturação, montagem, negociação e colocação de financiamentos estruturados - project finance , grandes investimentos de projectos em risco corporate, financiamentos estruturados com sindicatos bancários. / Structure, set-up, negotiation and placement of structured financing - project finance, large investments in corporate risk projects, structured financing with banking unions.
Mercado de Capitais Capital Market	⇒	Estruturação, montagem e colocação de emissões ou estruturação de transacções no mercado de capitais - OPV, OPS, Papel Comercial, Obrigações, e Fundos de Investimento. / Structure, set-up and placement of issues or structuring of capital market transactions - POS, IPO, Commercial Paper, Bonds, and Investment Funds.

The implementation of Host To Host as an available tool in the payment system for Large Enterprises proved to be right. This tool is now increasingly in demand, without, however, hindering the continued growth in the subscription and use of internet banking, which has recorded a variation of 11%.

BCI Corporate Credit Cards remain a preference of Large Enterprises, and their inclusion in this segment has seen growth of around 13%. An investment was made in POSs and prepaid cards, and the results were clear: around 20% growth for one and over 600% growth for the other.

INVESTMENT BANKING

BCI's Investment Banking and Specialised Business area is responsible for providing advice to Customers as well as to the Bank's commercial and business areas, in the development of specific investment, financing or consultancy solutions, with a medium- and long-term scope and/or with complex legal arrangements, in the following fields:

Estas valências da área da Banca de Investimento e Negócio Especializado são complementadas por um conjunto de **desks** especializados em sectores estratégicos e de elevado interesse para o Banco, que permitem dar resposta às necessidades singulares de diferentes empresas em cada sector:

These strengths of the Investment Banking and Specialised Business area are complemented by a set of desks specialised in strategic sectors of significant interest to the Bank, which make it possible to address the specific needs of different companies in each sector:



- Disponibilizar aos Clientes assessoria sectorial especializada; / Provide Customers with specialised sectoral consultancy;
- Identificar e desenvolver produtos/serviços customizados; / Identify and develop customised Products/Services;
- Identificar e negociar linhas e fundos de financiamento sectoriais, bem como desenvolver protocolos de cooperação com entidades públicas e privadas; / Identify and negotiate lines and funds for sector financing as well as develop cooperation protocols with public and private entities;
- Contribuir com know-how específico para a avaliação e análise de projectos e oportunidades de financiamento; / Provide specific know-how for the appraisal and analysis of projects and financing opportunities;
- Dinamizar o negócio cross border, suportado, entre outros, na vasta rede internacional dos grupos CGD e BPI. / Stimulate cross-border business, sustained, among others, by the vast international network of CGD and BPI groups.

AGRONEGÓCIO

O sector do agronegócio continua a ser uma das principais áreas de actuação estratégica do Banco, no qual o BCI se posiciona como a instituição de referência no financiamento ao sector e um forte parceiro das principais iniciativas e plataformas de promoção e desenvolvimento do agronegócio, como é o caso do Patrocínio e Participação no programa MOZGROW, na Participação na 55ª edição da Feira Internacional de Maputo (FACIM) e do apoio financeiro à *Future Agro Challenge*, principal competição global do sector do Agronegócios, entre outros.

Apoiado no Desk de Agricultura, o posicionamento do BCI junto das PME's tem vindo a consolidar-se no desenvolvimento da actividade económica nos sectores da Agricultura, Pecuária, Silvicultura e Pescas, sendo de destacar o relevante contributo

AGRIBUSINESS

The agribusiness sector remains one of the Bank's key areas of strategic action, in which BCI stands out as an institution of reference in financing the sector and a strong partner regarding the main initiatives and platforms for promoting and developing agribusiness. The Bank Sponsors and Participates in the MOZGROW programme: it Participates in the 55th Maputo International Fair (FACIM) and provides financial support to the Future Agro Challenge, the main global competition in the agribusiness sector, among others.

With the support of the Agriculture Desk, BCI's role among SMEs has been growing in developing the economic activity in the sectors of Agriculture, Livestock, Forestry and Fisheries. It is also worth mentioning the important contribution that BCI

que o BCI continua a dar para o desenvolvimento das cadeias de valor do caju, algodão e soja, com elevada relevância para o sector agrícola nacional.

continues to make to the development of the cashew, cotton and soybean value chains, which are of great value to the domestic agricultural sector.



Ainda no âmbito do Desk de Agricultura, foram identificados parceiros financeiros e não financeiros que permitiram a:

- Criação de programas de assistência técnica e apoio ao desenvolvimento das actividades produtivas e partilha de melhores práticas;
- Estruturação de linhas de financiamento com condições atractivas e devidamente ajustadas às particularidades do sector agro; e
- Negociação de mecanismos de partilha de risco de crédito em fundos específicos de desenvolvimento agrícola.

Also within the Agriculture Desk, financial and non-financial partners have been identified, which enabled:

- The creation of programmes for technical assistance and support in developing production activities and disseminating best practices;
- The structuring of lines of financing with appealing terms and conditions duly adjusted to the particularities of the agrosector; and
- The negotiation of credit risk-sharing mechanisms in specific agricultural development funds.

ENERGIAS RENOVÁVEIS

O sector das energias renováveis tem um enorme potencial de desenvolvimento em Moçambique e o BCI tem estado a dar um contributo efectivo para que os seus benefícios económicos, sociais e ambientais possam chegar a um número cada vez mais alargado de empresas e famílias.

A Linha BCI Eco Ambiental é uma das faces da materialização do compromisso do BCI com os temas das Energias Renováveis e Eficiência Energética, tendo sido constituída para financiar, em condições bonificadas, projectos de produção de energia fora da rede pública, com fontes renováveis que facilitem o acesso à energia, ou ainda a aquisição de equipamentos com poupança energética ou redução de dióxido de carbono.

O reconhecido compromisso no desenvolvimento do sector das energias renováveis tem permitido que outras instituições de referência encontrem no BCI um parceiro para a discussão, debate e concretização de projectos neste sector, tendo 2019 sido marcado, igualmente, pelo desenvolvimento de novos projectos, como é o caso da estruturação de uma linha de financiamento conceptual para o apoio ao sector agrícola através de soluções de Energias Renováveis.

RENEWABLE ENERGIES

The renewable energy sector has tremendous development potential in Mozambique, and BCI has been making an actual contribution so that its economic, social and environmental benefits can reach an increasing number of companies and households.

The BCI Eco-Environmental Line represents one of the aspects of BCI's commitment to Renewable Energy and Energy Efficiency. It was set up to finance, on subsidised terms, energy production projects outside the public grid, with renewable sources that facilitate access to energy, or the purchase of energy-saving or carbon dioxide reduction equipment.

The acknowledged commitment to developing the renewable energy sector has allowed other institutions of reference to find in BCI a partner for analysing, debating and implementing projects in this sector. The year 2019 has also been marked by the development of new projects, such as the structuring of a conceptual line of financing to support the agricultural sector through Renewable Energy solutions.

OIL & GAS

Oil & Gas é um dos sectores mais relevantes e promissores da economia nacional. Em 2019 o BCI esteve envolvido na análise e avaliação dos projectos de desenvolvimento e exploração das descobertas de gás natural da Bacia do Rovuma, tendo aprovado a sua participação no sindicato internacional de bancos financiadores deste megaprojecto.

O envolvimento do BCI no sector do *Oil & Gas* não se limita ao financiamento dos megaprojectos, estando o banco fortemente envolvido em toda a cadeia de valor, nomeadamente através de parcerias com entidades públicas e privadas que contribuem para a capacitação e desenvolvimento das PME's para participação nos programas de Conteúdo Nacional que estão a ser desenvolvidos.

MERCADO DE CAPITALIS

O ano de 2019 ficou marcado pela Operação Pública de Venda de uma parte do capital social da Hidroeléctrica de Cahora Bassa (HCB). A venda de 4% da HCB, num total de 3,3 mil milhões de Meticais, tornou-se a maior operação pública de venda efectuada através da Bolsa de Valores de Moçambique.

O BCI, em parceria com outra instituição financeira, actuou como Coordenador Global desta operação, apoiando a HCB na estruturação da transacção, na definição da estratégia de distribuição, no desenvolvimento dos canais de distribuição e na execução de um plano específico de marketing e comunicação ajustado aos objectivos da OPV.

OIL & GAS

Oil & Gas is one of the most relevant and promising sectors of the domestic economy. In 2019, BCI was involved in analysing and evaluating the projects for the development and exploitation of natural gas finds in the Rovuma Basin, and approved its participation in the international union of banks financing this megaproject.

BCI's involvement in the Oil & Gas sector is not limited to the financing of megaprojects, as the bank is heavily involved in the entire value chain, particularly through partnerships with public and private entities that contribute to qualifying and developing SMEs to partake in Domestic Programmes currently under development.

CAPITAL MARKET

The year 2019 was marked by the Public Sale of part of the share capital of Hidroeléctrica de Cahora Bassa (HCB). The sale of 4% of HCB, for a total of 3.3 billion Meticais, became the largest public sale made through the Mozambique Stock Exchange.

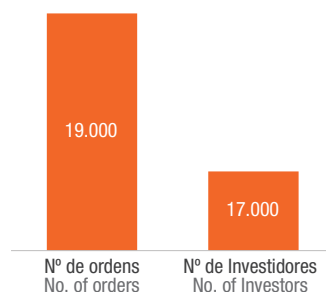
BCI, in partnership with another financial institution, acted as Global Coordinator for this operation, supporting HCB in structuring the transaction, establishing the distribution strategy, developing the distribution channels and implementing a specific marketing and communication plan suited to the objectives of the Public Offering of Shares.

O sucesso desta OPV não foi apenas medido em função da dimensão da procura em relação ao montante colocado à venda, mas também, e principalmente, pelo alcance e inclusão da operação, isto é, a capacidade de chegar a, e dispersar o capital da HCB, pelo maior número possível de moçambicanos, independentemente da sua localização geográfica ou nível de rendimento.

Para alcançar estes objectivos, para além dos canais tradicionais de subscrição (agências bancárias), foi desenvolvida uma plataforma remota para a subscrição de acções no âmbito da OPV da HCB. A plataforma BCI Trading, desenvolvida em versão APP Web e versão USSD, tem integração com os sistemas de pagamento nacionais (rede SIMO) e também com as plataformas de Mobile Money ou Mobile Wallet, permitiu aos investidores subscrever sem se deslocarem a uma agência bancária, ou sem serem titulares de uma conta bancária formal, desde que possuíssem poupanças nas contas de moeda electrónica – acautelando, igualmente, riscos de branqueamento de capitais.

The success of this POS was not only measured by the level of demand for the amount put up for sale, but also, and especially, by the scope and inclusion of the operation. In other words, its capacity to reach, and distribute, HCB's capital by as many Mozambicans as possible, regardless of their geographical location or level of income.

To fulfil these objectives, in addition to the traditional subscription channels (bank Branches), a remote platform was developed for the subscription of shares within HCB's Public Offering of Shares. The BCI Trading platform, developed in APP Web and USSD versions, is interfaced with the national payment systems (SIMO network) and also with the Mobile Money or Mobile Wallet platforms, allowing for investors to subscribe without travelling to a bank branch, or without holding a formal bank account, provided they have savings on their e-money accounts - whilst also protecting against money laundering risks.



Os resultados foram bastante positivos pois a procura superou a oferta inicial em 2,2 vezes. Foram recebidas mais de 19 mil ordens de subscrição de cerca de 17 mil investidores (sendo a esmagadora maioria, 99%, investidores individuais). A plataforma BCI Trading e o canal USSD (pelo código *224#) contribuíram com cerca de 36% do total das subscrições dos investidores individuais. O número de entidades registadas na Central de Valores Mobiliários cresceu, apenas com esta operação, de cerca de 8.000 para mais de 22.000 registos.

Adicionalmente, o BCI continua a reforçar a sua actuação no mercado de capitais com colocações de dívida e capital em mercado primário e secundário, demonstrando capacidade para desenvolver soluções à medida, suportadas no elevado conhecimento técnico dos produtos e entendimento das necessidades dos Clientes e da evolução do mercado. O objectivo do Banco continua a ser o de fortalecer o seu papel como operador de referência no mercado moçambicano em transacções de bolsa e gestão de risco.

CANAIS DIGITAIS

A última década foi marcada por um fenómeno de transformação que em 2019 se assinala de forma muito particular e se aprofunda com significativo impacto nos hábitos dos pagamentos em todo o mundo.

The results were quite positive as demand exceeded initial supply by 2.2 times. Over 19,000 subscription orders were received from nearly 17,000 investors (the overwhelming majority, 99%, being retail investors). The BCI Trading platform and the USSD channel (via the code *224#) contributed with nearly 36% of the total subscriptions of retail investors. As a result of this operation, the number of entities registered with the Securities Exchange Commission grew from around 8,000 to over 22,000.

Furthermore, BCI continues to strengthen its capital market activity with debt and capital placements in the primary and secondary markets, thus proving its capacity to develop tailor-made solutions, backed by a solid technical knowledge of the products and an understanding of Customer needs and market evolution. The Bank remains committed to strengthening its role as a reference operator within the Mozambican market in stock exchange transactions and risk management.

DIGITAL CHANNELS

The last decade has been characterised by a process of transformation, which is particularly significant in 2019, and is gaining further momentum and impact on payment habits worldwide.

Os desafios dos sistemas de pagamento são hoje globais e Moçambique não é alheio a essa transformação para o digital, pelo que no BCI, os sistemas de pagamento electrónicos abraçam desafios constantes onde se procura capitalizar o serviço ao cliente, as novas acessibilidades e os novos canais de pagamento que tornam a vida de cada um dos nossos Clientes mais simples, segura e cómoda.

Os últimos dez anos foram profícuos na inovação por parte do BCI, onde se destaca a introdução da moeda electrónica em 2012, e permitiu ao banco no final de 2019, liderar no sector financeiro com uma base de Clientes com cerca de 1,7 milhões de contas de moeda electrónica. O BCI desde cedo desenvolveu iniciativas focadas na interoperabilidade entre dois destes operadores, permitindo não só as transferências entre contas bancárias e contas de moeda electrónica mas com a introdução em 2017, na aceitação de pagamentos em POS com um dos operadores de maior dimensão, permitindo e reforçando o apoio na inclusão financeira até aos sectores estratégicos para a economia nacional, como o de turismo/ serviços.

Em 2019, a actividade nos Canais Electrónicos prosseguiu um caminho e uma visão estratégica que consolida a liderança do sistema de pagamentos em Moçambique, reforçando a melhoria e implementação nos seguintes canais:

The demands involved with payment systems are now global, and Mozambique is no stranger to this digital transformation, so at BCI, electronic payment systems face constant challenges in seeking to capitalise on customer service, new accessibility and new payment channels that make the life of each of our Customers simpler, more secure and more convenient.

The last ten years have been fruitful in terms of innovation on the part of BCI, where the introduction of e-money, in 2012, stands out. It enabled the bank, at the end of 2019, to lead the financial sector with a Customer base of around 1.7 million e-money accounts. BCI has, from an early stage, developed initiatives focused on interoperability between two of these operators, allowing not only transfers between bank accounts and e-money accounts but, as of 2017, the acceptance of POS payments with one of the largest operators, enabling and strengthening support for the financial inclusion of strategic sectors for the domestic economy, such as tourism/services.

In 2019, the activity of the Electronic Channels followed a path and strategic vision that consolidated the leadership of the payments system in Mozambique, reinforcing the improvement and implementation in the following channels:

Desenvolvimento de novos canais electrónicos no âmbito da subscrição e negociação de Títulos Mobiliários

O consórcio entre o BCI e outro parceiro bancário para o desenvolvimento e implementação da estratégia da Oferta Pública de Venda de acções da Hidroeléctrica de Cahora Bassa (HCB) cujo objectivo principal era a dispersão e a inclusão de todos os Moçambicanos no acesso à compra das acções desta empresa emblemática, independentemente da sua localização geográfica ou nível de rendimentos. A iniciativa teve um sucesso significativo com a recepção de ordens de bolsa provenientes de 92% dos distritos.

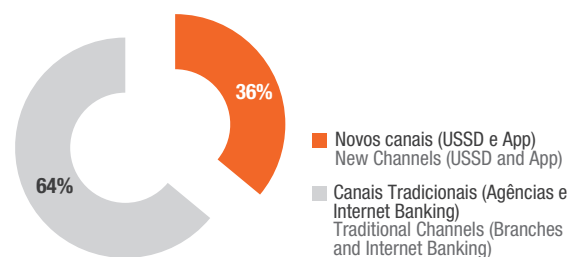
Para tal sucesso, um dos factores principais foi, para além dos canais tradicionais (Agências Bancárias e Internet Banking), a utilização dos **novos Canais**, nomeadamente, pela utilização dos canais **USSD (pelo código *124#)** e a **APP (a funcionar em IOS e Android)** desenvolvido para esse efeito pela equipa do BCI. Sendo que 36% das ordens recebidas foram através dos canais novos, independentemente do Cliente ter conta no BCI ou em outro Banco nacional, incluindo em situações que os Clientes detinham apenas uma Carteira de moeda electrónica e não detinham conta bancária. Esta iniciativa permitiu o crescimento assinalável do número de investidores registados na Bolsa de Valores de Moçambique e a utilização dos Canais digitais desenvolvidos pelo BCI, foi fundamental para o seu sucesso.

The development of new electronic channels for the subscription and trading of Securities

The joint venture between BCI and another banking partner for developing and implementing the strategy for the Public Offering of Shares of Hidroeléctrica de Cahora Bassa (HCB), whose main goal was to reach and include all Mozambicans in the acquisition of shares of this iconic company, regardless of their geographical location or level of income. The initiative had a significant success with the receipt of stock market orders from 92% of the districts.

Contributing to such success was, in addition to the traditional channels (Bank Branches and Internet Banking), the use of the **new Channels**, namely the use of **USSD channels (via the code *124#)** and the **APP (operating on IOS and Android)** developed for this purpose by the BCI team. Thirty-six percent of the orders were received via the new channels, regardless of whether the Customer had an account with BCI or with another national bank, even in situations where Customers had only an e-money Portfolio and no bank account. This initiative allowed for remarkable growth in the number of investors registered on the Mozambique Stock Exchange, and the use of the digital channels developed by BCI was crucial to its success.

Utilização de Canais Electrónicos para Subscrição e negociação de Títulos Mobiliários / The Use of Electronic Channels for the Subscription and Trading of Securities



MOBILE/ CELULAR USSD (*124#)

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

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

- Clientes com conta à ordem e Cartão de Débito, que podem associar a sua conta ao serviço e efectuar as transacções pelo telemóvel através dos menus USSD, sendo que neste grupo registou-se em 2019 um crescimento de 2% no número de utilizadores e 25% no volume transaccionado;
- Clientes não bancarizados – utilizam apenas a Conta Móvel BCI, podendo qualquer utilizador com recurso a um telemóvel (de qualquer operadora nacional) ficar automaticamente habilitado a receber e a enviar dinheiro através do seu telemóvel, utilizando subsequentemente os menus disponíveis através do USSD para gerir o dinheiro recebido (podendo realizar, entre outras operações, consultas de saldos e movimentos, transferências para outras contas móveis, comprar recargas e Credelec, pagamento de serviços e levantar os valores em ATMs SIMOrede sem necessitar de cartão de débito).

MOBILE/ CELULAR USSD (*124#)

The investment in USSD technology remains a success at BCI. The *124# service is now very significant when it comes to the number of transactions, and is currently on par with the number of transactions carried out in BCI's ATM pool.

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

- Customers with current account and Debit Card, who can associate their account to the service and make transactions via mobile phone using the USSD menus. In 2019, this category saw a 2% growth in the number of users and a 25% growth in the volume traded;
- Customers with no bank account - that only use the BCI Mobile Account. Any user with a mobile phone (from any national carrier) can automatically receive and send money through their mobile phone, and, subsequently, use the menus available via the USSD to manage the money received (they may also, among other operations, check balances and movements, make transfers to other mobile accounts, buy top-ups and Credelec, pay for services and withdraw money from SIMOrede ATMs without the need for a debit card).

Neste grupo, registámos um crescimento de 38% no número de utilizadores e de 35% no volume transacionado.

INTERNET DAKI (EBANKING E APP)

A actividade da Banca Electrónica, através dos canais Internet, foi também alvo de um dos maiores destaques em 2019, registando taxas de crescimento de número de subscritores e de volume de transacções bastante significativos.

O Canal Internet Banking registou em 2019 um crescimento assinalável no número de subscritores, tanto na vertente Particulares como na vertente Empresas.

No seu conjunto o número de subscritores cresceu 17%. O volume transacionado também apresentou uma evolução muito significativa em 2019, tendo registado um crescimento de 16%, o que demonstra não só a contínua tendência de migração das transacções dos Clientes Particulares e Empresa para este canal, como também um acréscimo de confiança na utilização por todos os segmentos do sistema de Internet Banking do BCI.

Este canal, a par da aposta na APP BCI, representa um pilar no desenvolvimento da estratégia dos Pagamentos digitais do BCI e, por isso já em 2019 aumentamos o número de serviços que disponibilizamos aos nossos clientes neste domínio e reforçamos a interoperabilidade de diversos serviços que materializam e concentram na APP, e no serviço e-banking, uma diversificação de serviços que configurará ao cliente maior

Within this category, we recorded 38% growth in the number of users and 35% growth in the volume traded.

DAKI INTERNET (EBANKING AND APP)

The e-Banking activity, via Internet channels, was also prominent in 2019, with quite significant growth rates in the number of subscribers and in the volume of transactions.

In 2019, the Internet Banking Channel recorded notable growth in the number of subscribers, both in Private and Corporate Customers.

Overall, the number of subscribers grew by 17%. The volume traded also showed a very significant evolution in 2019, with 16% growth, which shows not only the ongoing trend of Private and Corporate Customers' transactions migrating to this channel, but also an increase in confidence, in all segments, to use BCI's Internet Banking system.

This channel, along with the BCI APP, represents a pillar in the development of BCI's digital payment strategy. As such, in 2019 we increased the number of services available to our customers in this area and enhanced the interoperability of several services that materialise and focus on the APP, and on the e-banking service, a diversification of services that will empower the customer with greater autonomy for the operations and services he intends to develop in his day-to-day life, whether in business or personal life. With 26% growth compared to 2018, the BCI APP is a go-to channel for our customers when contacting the bank or for their daily operations, whether for the

autonomia para as operações e serviços que pretende desenvolver no seu dia-a-dia, seja na empresa seja na vida pessoal. Com um crescimento de 26% face a 2018, a APP BCI assume-se como um canal preferencial dos nossos clientes no contacto com o banco e para as suas operações diárias, seja pelo número de serviços que disponibiliza, seja pela sua disponibilização permanente (24h/7d).

WHATSAPP DAKI

Ainda neste domínio da estratégia da Banca Electrónica, assinalamos em 2019 uma inovação na promoção da interoperabilidade de canais e serviços de pagamento, disponibilizando no mercado o serviço WhatsApp Daki, que passa pela introdução de uma nova forma de aceder ao BCI, agora também pelo WhatsApp.

Este novo canal de acesso à Conta que qualquer cliente mantenha junto do BCI permite efectuar Pagamentos, Transferências, consultas e muitas outras operações financeiras, promovendo uma nova experiência de interacção e navegação na relação diária com o banco.

O Serviço está disponível para Clientes Particulares com Conta à Ordem no BCI e que possuam o serviço daki via Internet (eBanking), que tenham um dispositivo móvel com acesso à Internet e que já utilizem o aplicativo WhatsApp.

Lançado em meados de Novembro de 2019, este serviço já apresenta mais de 2.000 adesões pelos nossos clientes.

number of services it provides or for its permanent availability (24h/7d).

DAKI WHATSAPP

Also within the e-banking strategy, in 2019 we innovated in promoting the interoperability of payment channels and services by making the WhatsApp Daki service available on the market. This service provides a new way of accessing BCI, now also through the WhatsApp application.

This new access channel for any customer with a BCI account allows payments, transfers, consultations and many other financial operations, fostering a new experience of interaction and navigation in the day-to-day dealings with the bank.

The Service is available to Private Customers with a BCI Current Account who have the daki internet service (eBanking) installed, who have a mobile device with internet access and who already use the WhatsApp application.

Launched in mid-November 2019, this service now has over 2,000 subscriptions by our customers.

FALA DAKI

Através da Linha de Apoio do Cliente do BCI (serviço Fala DAKI), asseguramos uma relação contínua e permanente com cada um dos nossos clientes, disponibilizando um serviço de atendimento 24 horas por dia, 7 dias por semana a todos os clientes que estejam em Moçambique ou no exterior que pretendam obter informações e diversos serviços de suporte.

Em 2019, o FALA DAKI assegurou ainda um importante projecto que veio a revelar-se estratégico e com muito sucesso no País, em particular o seu envolvimento na OPV de venda de parte das acções da HCB, onde prestou apoio aos potenciais investidores, esclarecendo temas apresentados na linha verde 800 224 224, disponibilizada especificamente para o efeito.

A aposta nos novos canais de comunicação, de maior proximidade e de interação com os nossos Clientes é igualmente um marco diferenciador do BCI no mercado, no sector Financeiro, e regista o maior número de Fãs e publicações nas redes Sociais, sendo através do serviço fala DAKI que se assegura a interação com os 544.791 fãs do BCI no Facebook, ou ainda com os nossos seguidores no LinkedIn e Instagram.

Com uma visão assente na melhoria do serviço prestado ao cliente e atenção na dinâmica do mercado, foi ainda realizado um investimento tecnológico para o suporte do Contact Center,

FALA DAKI

The BCI Customer Helpline (Fala DAKI service) allows us to ensure an ongoing and permanent relationship with each of our customers, providing 24/7 service to all customers in Mozambique or abroad who wish to access information and/or various support services.

In 2019, FALA DAKI proved to be of crucial importance for a strategic and successful endeavour in the country, namely by being involved in the POS for the sale of part of HCB's shares, where it provided support to potential investors, by shedding some light on subjects discussed on the 800 224 224 green line, which was made available specifically for this purpose.

The investment in new communication channels, providing a greater outreach and interaction with our Customers, is also a distinguishing feature of BCI in the Financial sector. It registers the largest number of Fans and postings on Social Networks, and it is via the FALA DAKI service that the interaction with the 544.79 BCI fans on Facebook, or with our followers on LinkedIn and Instagram, is ensured.

Aiming at improving the services provided to the customer and taking into account the market dynamics, a technological investment was also made to support the Contact Centre. The of the

tendo sido estruturado o IVR (Interactive Voice Response), que entre várias melhorias, permitiu a introdução da língua Inglesa no protocolo de atendimento.

Estas acções permitiram que o centro tratasse cerca de 362 mil chamadas, sendo que 93% foram chamadas recebidas de clientes e as restantes em acções de outbound ou call back.

VENDA CRUZADA

O BCI destacou-se no estabelecimento de parcerias e de condições especiais de prestação de serviços e de financiamento firmadas através de protocolos com diversos sectores de actividade, promovendo o desenvolvimento multifacetado de Moçambique.

Em 2019, o BCI assinou Protocolos de Parceria e Cooperação com várias instituições nomeadamente: Instituto Superior de Artes e Cultura, Instituto Superior de Contabilidade e Auditoria de Moçambique, Instituto de Cereais de Moçambique, Coca-Cola, Universidade Pedagógica, Restaurante Taverna e Ronil Lda. Igualmente concedeu apoio à organização do Congresso de Juízes Moçambicanos e ao Congresso Nacional de Medicina promovidos pela Associação Moçambicana de Juízes (AMJ) e pela Associação Médica de Moçambique (AMM).

Através destes Protocolos, o BCI contribuiu para a concretização das actividades destas instituições oferecendo soluções atractivas para clientes dos diferentes segmentos, sejam eles empresas ou particulares.

IVR (Interactive Voice Response) was structured, to, among several improvements, enable the introduction of the English language in the service protocol.

These measures enabled the centre to handle around 362,000 calls, 93% of which were from customers and the remainder were outbound or call-back calls.

CROSS SEGMENT

BCI stood out in establishing partnerships and special conditions for the provision of services and funding, by signing protocols with various sectors of activity, and thus promoting a multifaceted development of Mozambique.

In 2019, BCI signed Partnership and Cooperation Protocols with several institutions, namely: Instituto Superior de Artes e Cultura, Instituto Superior de Contabilidade e Auditoria de Moçambique, Instituto de Cereais de Moçambique, Coca-Cola, Universidade Pedagógica, Restaurante Taverna and Ronil Lda. It also endorsed the organisation of the Mozambican Judges Congress and the National Medicine Congress promoted by the Mozambican Association of Judges (AMJ) and the Mozambique Medical Association (AMM).

With these protocols, BCI helped these institutions carry out their activities, by offering compelling solutions to customers from different segments, either corporate or private customers.

ÁREAS DE APOIO A NEGÓCIOS

RECURSOS HUMANOS

Em 31 de Dezembro de 2019 o quadro de recursos humanos do Banco era composto por **2.841** Colaboradores, menos 1,7% em comparação o ano anterior.

Apesar desta ligeira tendência de decréscimo foi possível, através de uma estratégia de simplificação e automatização de processos, manter a dinâmica de abertura de novas agências e continuar a reforçar alguma das áreas de suporte do Banco.

O quadro de recursos humanos do banco evidencia a aposta em quadros locais, com uma esmagadora maioria de Colaboradores nacionais, e um equilíbrio de género, com ligeiro pendor para o Feminino.

O número de quadros nacionais em posições de direcção de primeiro nível evidencia a aposta do Banco no desenvolvimento e valorização do Capital Humano local, materializando na prática a sua imagem de marca enquanto Banco de cultura marcadamente moçambicana.

Por outro lado, 25% das posições de direcção de primeiro nível do Banco são preenchidas por mulheres e, se considerarmos todas as posições de liderança na cadeia hierárquica, essa proporção ascende a 47%.

BUSINESS SUPPORT AREAS

HUMAN RESOURCES

As of 31 December 2019, the Bank's human resources workforce was comprised of **2,841** Employees, a decrease of 1.7% compared to the previous year.

Despite this slight decrease, it was possible, thanks to a strategy of process simplification and automation, to keep opening new branches and to further strengthen some of the Bank's support areas.

The bank's human resources workforce reflects its commitment to local staff, mostly employing national Employees, and a gender balance, with a slight tendency towards women.

The number of national staff in top management positions reflects the Bank's commitment to the development and valorisation of local Human Capital, thus putting into practice its brand image as a Bank of strong Mozambican culture.

In addition, 25% of the Bank's top management positions are filled by women and, if we factor in all leadership positions in the chain of command, this proportion reaches 47%.

Registou-se em 2019 o incremento das intervenções de assistência social, familiar e psicológica aos Colaboradores e suas famílias e, também, das iniciativas de educação e promoção de hábitos e comportamentos saudáveis, voluntariado, responsabilidade social e preservação ambiental.

2019 foi um ano marcado pela ocorrência dos ciclones Idai e Kenneth no centro e norte do país que atingiram parte significativa dos Colaboradores residentes nas zonas afectadas. No sentido de mitigar os efeitos desses fenómenos, o Banco desenvolveu de imediato um conjunto de iniciativas de apoio com destaque para: (i) a retirada dos Colaboradores e suas famílias das zonas mais afectadas para locais seguros, (ii) o fornecimento de cestas-básicas, (iii) a disponibilização de medicamentos diversos, (iv) a atribuição de valores monetários e, ainda, (v) a criação de uma linha de financiamento a colaboradores em condições excepcionais para apoio à reconstrução.

CARACTERIZAÇÃO

Em 31 de Dezembro de 2019 o quadro de recursos humanos do Banco era composto por **2.841** colaboradores.

In 2019 there was an increase in social, family and psychological support for employees and their families, as well as in educational initiatives and in the promotion of healthy habits and practices, volunteering, social responsibility and environmental conservation.

The year 2019 was marked by cyclones Idai and Kenneth in the centre and north of the country, which affected a significant part of the Employees living in the afflicted areas. In order to minimise the effects of these phenomena, the Bank promptly developed a number of support initiatives: (i) the evacuation of employees and their families from the most affected areas to safe locations, (ii) the supply of basic goods baskets, (iii) the provision of various medicines, (iv) the granting of monetary values and, also, (v) the creation of a line of funding for employees under exceptional conditions to support reconstruction.

DESCRIPTION

As of 31 December 2019, the Bank's human resources workforce was comprised of **2,841** employees.

	2018	2019	Variação % Variation %
Total	2.890	2.841	-1,7%

	2018	2019	Peso % (2019) Weight% (2019)
Nacionais / Nationals	2.877	2.825	99,4%
Estrangeiros / Foreign	13	16	0,6%

A distribuição dos recursos humanos por área funcional continua a demonstrar que a Área Comercial concentra a maior parte do efectivo (65%) como resultado da extensa e vasta rede de agências.

The distribution of human resources by functional areas continues to show that the Business Area concentrates most of the workforce (65%) as a result of the extensive and broad network of branches.

Área Funcional Functional Area	Dez/Dec 2019	Peso % Weight % (2019)
Rede de Retalho / Retail Network	1.736	61,1%
Corporate Private Institucionais / Corporate Private Institutional	118	4,2%
Áreas de Apoio / Support Areas	987	34,7%
Total	2.841	100%

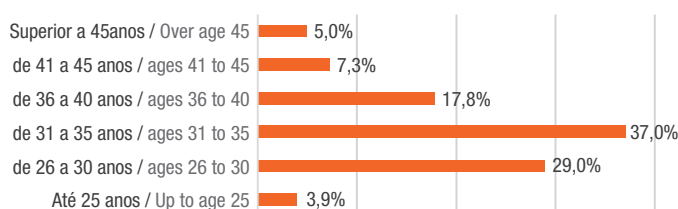
A estrutura etária manteve-se maioritariamente representada por jovens. Com efeito, 70% do efectivo tinha 35 ou menos anos de idade.

The age profile remained mainly represented by young people. In fact, 70% of the workforce was 35 years old or younger.

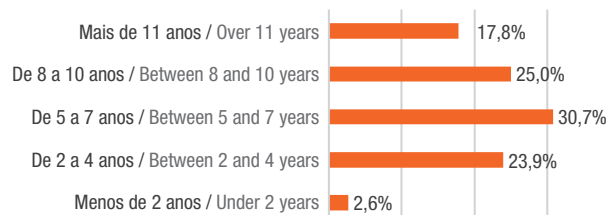
A antiguidade média registada em 2019 foi de 8 anos. O intervalo de antiguidade mais representado, com 31% do efectivo, é de 5 a 7 anos de antiguidade.

The average seniority in 2019 was 8 years. The most represented seniority range, with 31% of the workforce, is between 5 and 7 years of seniority.

Distribuição Etária / Age Breakdown



Distribuição por Antiguidade / Seniority Breakdown



MOTIVAÇÃO E RETENÇÃO DE QUADROS

O processo anual de promoções por mérito permitiu reconhecer e valorizar um total de 620 Colaboradores com alteração do seu enquadramento de carreira. No âmbito do mesmo processo, 94% do efectivo viu revisto o seu enquadramento remuneratório na proporção do respectivo desempenho e contributo para os resultados do Banco.

Adicionalmente, enquadrado na política de incentivo à mobilidade interna, 105 Colaboradores assumiram funções de maior responsabilidade nas diferentes estruturas e níveis hierárquicos do Banco.

Foi ainda possível premiar, através de incentivos monetários e em espécie, 973 Colaboradores que mais se destacaram na concretização dos objectivos comerciais definidos para 2019.

A taxa de desvinculação situou-se em 3,0%, menos 0,7% em comparação com 2018, confirmando os esforços desenvolvidos no âmbito da estratégia de retenção e fidelização dos Colaboradores.

FORMAÇÃO E DESENVOLVIMENTO

A Formação continua a ser um elemento essencial na estratégia de Recursos Humanos do Banco enquanto instrumento de desenvolvimento de competências críticas para o negócio e, também, competências técnicas de suporte e de âmbito regulamentar.

STAFF MOTIVATION AND RETENTION

The annual merit promotion process has enabled a total of 620 employees to be recognised and valued, with a change in their position. As part of this process, 94% of the Bank's staff saw their salary structure revised to match their performance and contribution to the Bank's results.

In addition, as part of the policy to encourage internal staff mobility, 105 employees have taken on positions of greater responsibility in the Bank's different structures and hierarchical levels.

It was also possible to reward, through monetary and non-monetary incentives, 973 employees who excelled in achieving the commercial targets set for 2019.

The rate of resignation stood at **3.0%**, a reduction of 0.7% compared to 2018, thus validating the efforts made as part of the strategy to retain and build employee loyalty.

TRAINING AND DEVELOPMENT

Training remains an essential element in the Bank's Human Resources strategy as a tool for developing crucial business skills, as well as technical support and compliance skills.

Em 2019 o BCI manteve o seu registo de crescimento a nível dos principais indicadores de Formação, designadamente, do volume de horas de formação (+22%), do número de acções de formação ministradas (+227%), do número de participantes em acções de formação (+387%) e do número de horas de formação por empregado (+25%).

O volume de formação ascendeu a 60.276 horas, das quais 19.039 realizadas através da plataforma de *e-learning*. Este registo foi conseguido pela combinação do modelo tradicional de formação em sala e o recurso à metodologia de formação à distância que continua a suportar parte considerável de toda a actividade formativa do Banco.

O investimento na Formação inclui um programa de concessão de Bolsas de Estudo aos Colaboradores contribuindo para o aperfeiçoamento e desenvolvimento de competências, fundamentalmente a nível da realização de cursos académicos de nível superior.

Em 2019 foram concedidas 62 bolsas de estudo para frequência de cursos de Licenciatura e Mestrado.

Como resultado deste investimento, tem vindo a crescer o peso de colaboradores com habilitações de nível superior, de 44% em 2018 para 45% em 2019.

In 2019, BCI maintained its growth rate in terms of the main Training indicators, namely the volume of training hours (+22%), the number of training sessions conducted (+227%), the number of participants in training sessions (+387%) and the number of training hours per employee (+25%).

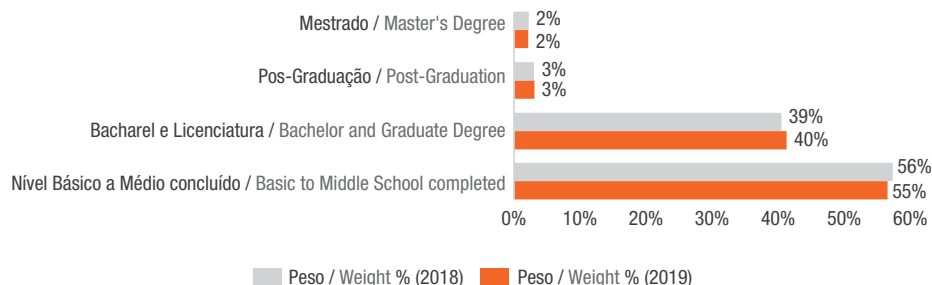
The volume of training amounted to 60,276 hours, 19,039 of which were carried out via the e-learning platform. This record was achieved by combining the traditional classroom training model and the use of remote training, which still accounts for a considerable portion of the Bank's entire training activity.

The investment in Training Includes a programme to grant Scholarships to Employees, contributing to improving and developing skills, mainly at the level of higher education study programmes.

In 2019, 62 scholarships were awarded for Bachelor's and Master's degree study programmes.

As a result of this investment, the weight of employees with higher education qualifications has grown from 44% in 2018 to 45% in 2019.

Peso de Colaboradores por Habilitações Académicas / Weight of Employees by Academic Qualifications



SAÚDE E BEM-ESTAR

A preocupação com a saúde e bem-estar das Pessoas enquanto activo mais importante, continua a ser o centro da actuação e da estratégia do Banco.

A disponibilização aos Colaboradores e suas famílias do acesso a serviços de saúde, através de uma vasta rede de prestadores a nível nacional, com um nível de comparticipação do Banco em 80% das despesas médicas e medicamentosas podendo a cobertura chegar a 100% em determinados actos médicos, continua a ser um factor diferenciador.

Em 2019, os registos de frequência destes serviços apontam para mais de 84.000 utilizações.

TECNOLOGIA

O BCI tem, historicamente, mantido uma forte aposta nos Sistemas de Informação (SI) e na prossecução do objectivo de alinhamento dos SI com o negócio, investindo na inovação contínua e na modernidade das suas plataformas operacionais.

HEALTH AND WELFARE

The concern for the health and welfare of People as our most important asset remains a focal point for the Bank's action and strategy.

Providing employees and their families with access to health services through a wide network of providers at national level is also a distinguishing factor, especially when the Bank covers 80% of medical and pharmaceutical costs, with such coverage possibly reaching 100% for certain medical acts.

In 2019, the records for the use of these services point to more than 84,000 uses.

TECHNOLOGY

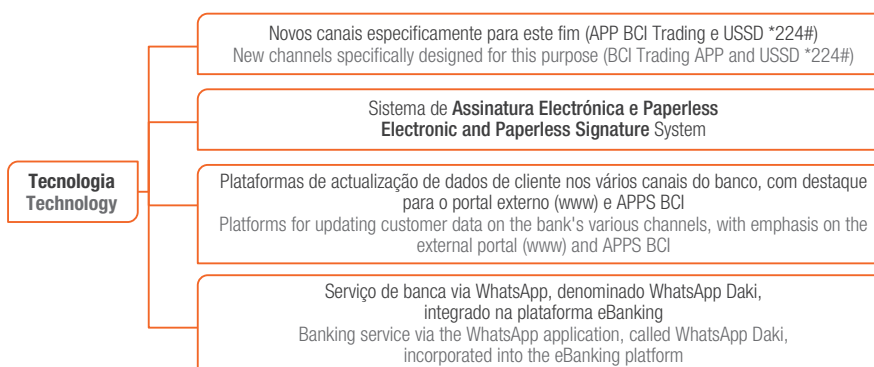
BCI has a history of strongly investing in Information Systems (IS) and in achieving an alignment of the IS with the business, investing in continuously innovating and modernising its operational platforms.

O ano de 2019 não foi excepção, tendo sido um ano de grandes avanços no domínio da transformação digital e com impacto substancial no mercado.

2019 was no exception. It was a year of major advances in digital transformation with a substantial impact on the market.

Em termos de tecnologia, o ano 2019 foi marcado pelo seguinte:

Technology-wise, the year 2019 was marked by the following:



A vertente regulamentar e administrativa interna teve também uma importância relevante em 2019, com destaque para os seguintes temas:

- i) Ajustes das plataformas para alinhamento com os requisitos definidos pelas IFRS15/16;
- ii) Melhorias funcionais e novos processos nos reportes ao GiFIM;
- iii) Nova plataforma e layout de DataWarehouse, para dar suporte a várias iniciativas corporativas.

The internal regulatory and administrative aspect was also of major importance in 2019, with emphasis on the following topics:

- i) Platform adjustments to comply with the requirements of IFRS15/16;
- ii) Functional improvements and new processes in reporting to GiFIM (Financial Intelligence Office of Mozambique);
- iii) New DataWarehouse platform and layout to support various corporate initiatives.

Em matéria de cibersegurança e da segurança de informação, durante o ano de 2019 o BCI adoptou as seguintes medidas:
Regarding cyber security and IT security, over the course of 2019, BCI adopted the following measures:

i) Implementação de melhorias no processo de resposta a incidentes e na capacitação interna dos seus recursos para a detecção e prevenção de ataques informáticos

ii) Implementation of improvements regarding the incident response process and the internal qualification of its resources for detecting and preventing cyber attacks

ii) Estabelecimento de uma cultura de segurança de informação, onde foram instituídas várias campanhas de sensibilização de segurança de informação a todos os níveis hierárquicos.

iii) Establishment of an information security culture, where several information security awareness campaigns have been conducted across all hierarchical levels.

iii) Teste e validação das suas defesas de segurança através de testes de vulnerabilidades e intrusão

iii) Testing and validating security defences through vulnerability and intrusion testing

iv) Ajuste às diversas políticas de segurança de informação e as directrizes da convenção da União Africana no contexto de segurança de informação e protecção de dados, assim como o regulamento europeu (RGPD).

iv) Adjustment to the various information security policies and the guidelines of the African Union Convention with regard to information security and data protection, as well as the European Regulation (GDPR)

SISTEMA DE PAGAMENTOS

O BCI encerra o ano 2019 detendo uma posição dominante no sistema de pagamentos, com a maior rede de ATMs (617), que corresponde a uma quota de 35%, a maior rede de POSs (15.992 – 43% de quota), e sendo o maior emissor de Cartões (1,2 milhões), com uma quota de 40%. O BCI está presente no maior número de redes de pagamento aceites em Moçambique, designadamente, SIMOrede, VISA, Mastercard, American Express e M-Pesa.

POS DAKI

O parque de POS do BCI continuou a sua consolidação como maior parque de POS Nacional, tendo atingido 15.992 terminais instalados, registando um crescimento de 17% quando comparado com 2018. O volume de pagamentos em 2019 atingiu um crescimento de 19% face ao ano anterior.

PAYMENT SYSTEMS

BCI closes the year 2019 with a dominant position in the payment system, with the largest ATM network (617), which corresponds to a 35% share, the largest POS network (15,992 - 43% share), and as the leading Card issuer (1.2 million), with a 40% share. BCI is involved in the largest number of payment networks accepted in Mozambique, namely SIMOrede, VISA, Mastercard, American Express and M-Pesa.

DAKI POS

BCI's POS pool continued its consolidation as the largest National POS pool, with 15,992 terminals installed, a growth of 17% compared to 2018. The volume of payments in 2019 grew by 19% compared to the previous year.

POS	2018	2019	Variação (%) Variation (%)
Quota de Mercado / Market Shares	42%	43%	2,38%
Parque (#) / Fleet (#)	13.622	15.992	17,40%
Transacções (#) / Transactions (#)	14.241.422	16.710.407	17,34%
Volume (Milhares MZN) / Volume (Thousand of MZN)	35.199.404.388	41.889.520.193	19,01%

A aposta neste canal tem igualmente permitido melhorar e ajustar serviços, sendo caracterizado pela disponibilização de um conjunto de operações para além da tradicional operação de pagamento de compras com cartão e, em particular, a possibilidade de pagamento de diversos serviços neste equipamento:

The investment in this channel has also made it possible to improve and adjust services. It provides a range of operations beyond the standard card payment transaction, in particular the possibility to pay for various services using this device:

Água Water	CREDELEC (Pré-pago de energia) CREDELEC (Prepaid energy)	Pagamento de Serviços (para diversas entidades governamentais, universitárias, públicas e privadas) Payment of Services (for various government, university, public and private entities)
Compra de Recarga Top-up Purchase	Serviço de caixa registradora (permitindo o registo de todas as vendas dos Comerciantes no terminal independentemente do meio de pagamento utilizado: cartão, dinheiro, cheque, entre outros, apoiando a contabilização e reconciliação das vendas) Cash register service (allowing recording all Traders' sales at the terminal regardless of the payment method used: card, cash, cheque, among others, supporting the accounting and reconciliation of sales)	

O BCI alinhou as necessidades e oportunidades de mercado, através de desenvolvimento de estratégias de diversificação, sendo as seguintes: i) campanha de apoio às PME's denominada de Saldo POSitivo, onde o canal POS é simultaneamente um instrumento de financiamento de empresas. Este serviço apresentou uma forte aposta com acesso preferencial a uma linha de crédito com condições muito vantajosas dirigidas a Pequenas, Médias e Grandes Empresas, com enfoque no financiamento de tesourarias das empresas; ii) acesso e disponibilização dos POS aos clientes M-Pesa, apresentando uma opção de pagamento alternativo e complementando a importância dos pagamentos nacionais com a aceitação de todas as operações realizadas através da SIMOrede; e iii) tradicional oferta de POS, ou dos POSs virtuais e dos Mini-POSs, cada um com escalas e estratégias de penetração distintas e determinadas pelas necessidades e condições de mercado, assegurando a cobertura das principais redes de pagamento internacional (VISA, Mastercard e American Express).

BCI targeted market needs and opportunities through the development of diversification strategies, namely: (i) a campaign in support of SMEs known as Saldo POSitivo (POSitive Balance), where the POS channel functions, simultaneously, as a business financing instrument. This service offered privileged access to a line of credit with highly beneficial conditions for Small, Medium and Large Enterprises, with a focus on financing corporate treasury; ii) access and supply of POS to M-Pesa customers, providing an alternative payment option and adding to the importance of domestic payments by accepting all operations carried out through SIMOrede; and iii) Customary offer of POSs, or virtual POSs and Mini-POSs, each designed for different ranges and penetration strategies determined by market needs and conditions, ensuring coverage of the main international payment networks (VISA, Mastercard and American Express).

ATM DAKI

O canal ATM continua a ser uma aposta de auto atendimento, que se traduz na diversificação de alguns equipamentos e em particular nos novos ATMs com a função de Depósitos em numerário, flexibilizando e disponibilizando um novo e importante veículo de poupança ou de Depósitos nas respectivas contas de Depósitos à Ordem associado ao cartão Débito emitido pelo BCI.

O BCI tem promovido e melhorado de forma muito significativa as funcionalidades disponibilizadas nas ATMs, com o propósito de aumentar a bancarização das populações, principalmente no meio rural. Este factor contribuiu para o aumento do número de operações de levantamento em cerca de 1% quando comparado ao ano de 2018.

O esforço contínuo de fazer chegar estes serviços junto dos maiores aglomerados populacionais determinou ainda a realocação de 44 **sites** de ATMs sem retirar serviço ou qualidade aos utilizadores do canal ATM.

DAKI ATM

The ATM channel remains a self-service option, which is reflected in the diversification of some devices, in particular, the new ATMs with a Cash Deposit feature. It offers flexibility and a new and important vehicle for savings or deposits in the respective Current Deposit accounts associated with the Debit card issued by BCI.

BCI has significantly promoted and improved the functionalities available in ATMs, with the purpose of increasing the banking services among the population, mainly in rural areas. This factor contributed to an increase in the number of cash withdrawal transactions by about 1% compared to 2018.

The continuous effort to bring these services closer to the largest population clusters has also led to the relocation of 44 ATM **sites** without disrupting service or quality to the users of the ATM channel.

ATM	2018	2019	Variação (%) Variation (%)
Quota de Mercado / Market Shares	36%	35%	-2,78%
Parque Efectivo (#) / Effective Fleet (#)	633	617	-2,53%
Transacções (#) / Transactions (#)	50.460.966	49.927.123	-1,06%
Levantamentos (#) / Withdrawals (#)	35.290.040	35.654.105	1,03%
Volume Levantamentos (milh.MZN) / Volume of Withdrawals (thousand MZN)	84.055.339	91.250.708	8,56%

Os desafios que registamos nesta nova linha da digitalização da economia mundial, com igual impacto nas necessidades dos nossos clientes, tem constituído uma oportunidade de complementar a oferta da nossa rede de ATMs ou até dos POS BCI com novos canais e novas soluções ou meios de pagamento e em particular, através do canal *Mobile* e *e-banking* permitindo reforçar as opções de pagamento de diversos serviços, transferências e muitas operações bancárias que são hoje uma realidade no mercado Nacional.

CARTÕES DAKI

A consolidação do BCI na área dos Meios de Pagamento (cartões), para além do crescimento que assinala a par do crescimento no número de clientes, foi em 2019 destacada por um dos mais prestigiados relatórios Internacionais “The Nilson Report”, com particular destaque no número de cartões de débito na Região da CEMEA com mais de 1,2 milhões de cartões efectivos, que traduz em Moçambique uma quota de mercado de 40%².

Reforçamos a relação com a VISA, o nosso maior parceiro internacional para emissão de cartões (com aceitação em ATMs, POSs e nas operações Online), através de várias acções de alinhamento estratégico, de avaliação e desenvolvimento de novos produtos e soluções, e um maior aprofundamento na cooperação para as áreas de formação, treinamento e prevenção à fraude.

The challenges we are facing with this new line of digitalisation of the global economy, with a similar impact on the needs of our customers, presented an opportunity to complement our ATM network or even our BCI POS with new channels and new solutions or means of payment and in particular, via the *Mobile* and *e-banking* channel, it allowed us to enhance the payment options for various services, transfers and many banking operations that are now a reality in the Domestic market.

DAKI CARDS

The consolidation of BCI in regards to Payment Methods (cards), in addition to the growth in the number of customers, was highlighted in 2019 by one of the most prestigious international reports “The Nilson Report”, with particular emphasis on the number of debit cards in the CEMEA Region with more than 1.2 million active cards, which translates into a 40% market share in Mozambique².

We strengthened our relationship with VISA, our largest international card-issuing partner (with acceptance in ATMs, POSs and Online operations), through several actions of strategic alignment, evaluation and development of new products and solutions, and closer cooperation in the areas of qualification, training and fraud prevention.

²Fonte: Banco de Moçambique | Novembro de 2019.

²Source: Bank of Mozambique | November 2019.

Os sistemas de monitorização e alerta de fraude com Cartões e Canais são, a par da estratégia de inovação, um importante pilar no crescimento e na promoção de novos hábitos de pagamento ou de acesso ao Banco, em particular nos pagamentos online para os quais mantemos um conjunto de iniciativas que visam reforçar a segurança dos pagamentos às boas práticas e tendências do mercado Internacional na promoção dos Canais e Meios de Pagamento Electrónico.

Introdução de novas Funcionalidades dos Cartões de Crédito BCI em ATMs com vista a reforçar a atractividade e diferenciação de serviços associados às Soluções de Pagamento do BCI, sendo as seguintes: i) Consulta de Saldos e Movimentos; ii) Pagamento de Serviços (Telefone, Televisão por subscrição, Água, Energia, Universidades, Direitos Aduaneiros, Seguro e variados outros serviços); e iii) Compra de Recargas (Credelec, Telefone móvel, Televisão por subscrição, e outros).

A diversificação do portfolio de Cartões de Débito, Crédito e Pré-Pagos continua a ser uma forte aposta, procurando ajustar soluções customizadas às necessidades do mercado conjugado com um carácter inovador em termos de soluções de pagamento, algumas totalmente inovadoras na região e no continente Africano. Em 2019 o Banco lançou dois cartões novos, o cartão Txova e o cartão Taverna:

The monitoring and fraud alert systems for Cards and Channels are, along with the innovation strategy, an important pillar in the growth and development of new payment habits or access to the Bank. This is especially true for online payments, for which we maintain a set of initiatives aimed at reinforcing the security of payments, based on the best practices and trends of the international market in promoting Electronic Channels and Payment Methods.

Introduction of new BCI Credit Card Features in ATMs to increase the appeal and distinction of the services associated with BCI's Payment Solutions, namely: i) Checking of Balances and Movements; ii) Payment of Services (Phone, Cable Television, Water, Energy, Universities, Customs Duties, Insurance and various other services); and iii) Top-ups (Credelec, Mobile Phone, Cable Television, and others).

The diversification of the Debit, Credit and Prepaid Card portfolio remains a strong commitment, as we seek to match customised solutions to the needs of the market in combination with innovative payment solutions, some of which are totally new in the region and on the African continent. In 2019, the Bank released two new cards - the Txova card and the Taverna card:

CARTÃO TXOVA

Cartão Txova, emitido em parceria com a Payteck (Start-up nacional), é um cartão pré-pago, recarregável, dirigido aos utentes dos transportes públicos de passageiros (numa primeira fase circunscrito ao METROBUS em Maputo e Matola) para pagamento de passes e viagens, que permite simultaneamente o acesso à rede de ATMs e POSs do BCI e da SIMOrede.

TXOVA CARD

The Txova card, issued in partnership with Payteck (a national start-up), is a pre-paid, rechargeable card, intended for users of public transportation (initially limited to METROBUS in Maputo and Matola) to pay for passes and rides. It also allows access to the network of ATMs and POSs of BCI and SIMOrede.



Este produto assinala um momento de mudança na sociedade, em linha com a estratégia de digitalização da economia nacional e mundial, e representa simultaneamente uma nova forma de pagamento em transportes públicos de passageiros, bem como um importante veículo de promoção e acesso aos serviços bancários, desde logo pelo facto de ser dirigido também a não Clientes BCI, ou simplesmente aos utentes dos transportes públicos de passageiros sem conta bancária.

This product is a game changer in our society, in line with the strategy of digitalisation of the domestic and global economy. It also represents a new payment method for public transportation, as well as an important vehicle for the promotion of and access to banking services, as it is also aimed at non-BCI customers, or even just at users of public transportation without a bank account.

CARTÃO TAVERNA

Já no final de 2019, o BCI voltou a marcar um importante passo no apoio directo à economia e junto de um sector da maior importância para o País, o sector do Comércio e Indústria,

TAVERNA CARD

By the end of 2019, BCI again took an important step towards the direct support of the economy and of a sector of the utmost importance for the country: the Commerce and Industry sector.

disponibilizando o primeiro GIFT CARD do mercado que resulta de uma parceria entre o BCI e o Grupo Taverna que detém mais de 12 estabelecimentos na área de restauração em Maputo e Matola.

It released the first GIFT CARD in the market resulting from a partnership with the Taverna Group, which owns more than 12 restaurants in Maputo and Matola.



Dirigido aos Clientes Particulares e Empresas do Grupo TAVERNA, o cartão Taverna é um cartão pré-pago, recarregável para utilização exclusiva em POSs do BCI localizados em qualquer dos seus estabelecimentos de restauração (Pastelarias e Restaurantes Taverna), com vantagens directas (descontos) pela sua utilização que vão até aos 50% sobre o valor da factura.

Complementarmente, a pensar nas necessidades de empresas e dos seus colaboradores, o cartão Taverna Corporate representa uma alternativa que permite às empresas uma solução para os pagamentos de subsídios de refeição em cartão, valor que podem usar diariamente até ao limite do produto seleccionado (390 MZN por dia ou até 1.560 MZN por dia), conferindo aos colaboradores de cada empresa uma alternativa de qualidade no acesso a refeições e produtos de alimentação.

Designed for Private and Corporate Customers of the TAVERNA Group, the Taverna card is a prepaid, rechargeable card for exclusive use at BCI's POSs located at any of its establishments (Taverna Pastry Shops and Restaurants), with direct benefits (discounts) as high as 50% on the invoice value.

In addition, with the needs of companies and their employees in mind, the Taverna Corporate card represents an alternative for companies to pay for meal allowances using a card. These allowances can be used daily up to the limit of the chosen product (390 MZN per day or up to 1,560 MZN per day), providing corporate employees with a quality alternative in access to meals and food products.

ANÁLISE FINANCEIRA

A actividade do BCI em 2019 foi condicionada pela recuperação económica, ainda que moderada, com o crescimento real do PIB a abrandar para 2,2%, e baixos níveis de inflação, não obstante os impactos socio-económicos dos ciclones Idai e Kenneth, o que propiciou a redução das taxas de referência do Banco Central, e consequentemente da Prime Rate do Sistema, e o incremento do volume de crédito e depósitos.

Neste contexto desafiador, o BCI registou, em 2019, um crescimento sustentável dos resultados operacionais alicerçado num desempenho positivo da Margem Financeira e no incremento das Comissões Líquidas em 13,66%. Entretanto, o aumento do volume de imparidades derivado da alteração do modelo de imparidades para dívida soberana e/ou garantida pelo Estado, dada a necessidade de alinhar o mesmo aos requisitos corporativos, por forma a assegurar coerência a nível do Grupo CGD, condicionou a evolução do Resultado Líquido, tendo o mesmo totalizado MT 3.454,12 milhões.

Os Custos Operacionais observaram um comportamento controlado, estando em linha com a inflação. No entanto importa referir que o crescimento observado nos custos com Amortizações não é comparável ao registado nos anos anteriores por conta da implementação da IFRS 16.

FINANCIAL ANALYSIS

In 2019, BCI's activity was conditioned by the economic recovery, albeit moderate, with the actual growth of GDP slowing to 2.2%, and low levels of inflation, despite the socioeconomic impacts of cyclones Idai and Kenneth, which led to the reduction of the Central Bank's benchmark rates, and subsequently of the System's Prime Rate, and the increase in the volume of credit and deposits.

In such circumstances, 2019 saw BCI record sustainable growth in operating income, based on a positive performance in Net Interest Income, and a 13.66% increase in Net Commissions. Meanwhile, the increase in the volume of impairment resulting from the change in the impairment model to sovereign and/or government guaranteed debt, given the need to adapt it to corporate requirements to ensure consistency within the CGD Group, has conditioned the evolution of Net Income, which amounted to MZN 3,454.12 million.

Operating expenses were under control and in line with inflation. However, it should be noted that the growth observed in Depreciation costs is not comparable to that recorded in previous years because of the implementation of IFRS 16.

Por forma a mitigar o risco de taxa de juro no balanço, bem como salvaguardar a rentabilidade, o banco reforçou os investimentos em Títulos de Dívida Pública e Aplicações em Instituições de Crédito, o que contribuiu para um adequado nível de liquidez.

Relativamente ao Rácio de Solvabilidade, observou-se um crescimento em 8,02 pp (24,98% em 2019 vs 16,96% em 2018) reflectindo a evolução dos Fundos Próprios, tendo estes se situado em MT 14.463,64 milhões o que corresponde a um incremento de 55,52% relativamente aos relevados a 31 de Dezembro de 2018.

RESULTADOS E RENTABILIDADE

RESULTADO LÍQUIDO

Em 2019, o BCI registou um incremento significativo do Produto Bancário (MT +576,81 milhões; +4,08%) propiciado pela evolução positiva da Margem Financeira que cresceu MT 442,32 milhões (+4,48%), atingindo o montante de MT 10.313,41 milhões, embora penalizada pela acentuada descida das taxas de juro que condicionaram o crescimento dos juros de Crédito e dos Títulos. Os juros de Depósitos tiveram um desempenho positivo, mercê dos esforços do banco no sentido de reduzir os custos do *funding*.

Não obstante a evolução positiva do Produto Bancário, o Lucro Líquido do BCI no final de 2019 cifrou-se nos MT 3.454,12 milhões, revelando uma redução face aos MT 4.026,00 milhões obtidos em 2018, reflectindo a alteração do modelo de cálculo de imparidade sobre a dívida soberana em moeda

So as to minimise interest rate risk on the balance sheet and safeguard profitability, the bank increased its investments in Public Debt Securities and Loans and Advances to Credit Institutions, which contributed to an adequate level of liquidity.

As for the Solvency Ratio, there was a growth of 8.02 pp (24.98% in 2019 vs. 16.96% in 2018) reflecting the evolution of Own Funds, which stood at MZN 14,463.64 million, an increase of 55.52% compared to the amount recorded on 31 December 2018.

EARNINGS AND PROFITABILITY

NET INCOME

In 2019, BCI recorded a significant increase in Operating Income (MZN +576.81 million; +4.08%), boosted by the positive evolution of Net Interest Income, which grew by MZN 442.32 million (+4.48%) to MZN 10,313.41 million, although penalised by the sharp fall in interest rates that conditioned the growth of Loans and Securities interest rates. Deposit interest has performed positively thanks to the bank's efforts to reduce funding costs.

Notwithstanding the positive evolution of the Operating Income, BCI's Net Profit, at the end of 2019, stood at MZN 3,454.12 million, a decrease from MZN 4,026.00 million in 2018. This was a reflection of the change in the model for calculating impairment on domestic currency sovereign debt and/or government guaranteed credit, so as to adopt a more cautious approach to funding these exposures, in line with CGD Group's corporate methodology. The introduction of this new

nacional e/ou crédito garantido pelo Estado com o objectivo de adoptar uma postura mais prudente de provisionamento destas exposições, alinhando com a metodologia corporativa do Grupo CGD. A adopção desta nova metodologia impôs um incremento das imparidades do exercício em MT 505,75 milhões.

methodology has led to an increase in impairment for the fiscal year by MZN 505.75 million.

(Milhares de Meticalos) (Thousand of Meticalos)				
Demonstração de Resultados Profit and Loss Account	Dez Dec-18	Dez Dec-19	Variação Variation	
			Absoluta Absolute	Relativa Relative
Margem Financeira / Net Interest Income	9 871 093	10 313 415	442 321	4,5%
Margem Complementar / Complementary Margin	4 263 203	4 397 692	134 489	3,2%
Produto Bancário / Net Operating Income	14 134 296	14 711 107	576 811	4,1%
Gastos com Pessoal / Staff Costs	3 778 509	4 091 379	312 869	8,3%
Outros Gastos Administrativos / Other Administrative Expenses	2 526 902	2 607 454	80 552	3,2%
Amortizações e Depreciações / Amortisation and Depreciation	675 900	819 834	143 935	21,3%
Custo de Estrutura / Structure Costs	6 981 311	7 518 667	537 356	7,7%
Provisões e Imparidade de Crédito / Provisions and Credit Impairment	1 521 199	2 535 977	1 014 778	66,7%
Resultado Antes de Impostos / Pre-Tax Income	5 631 786	4 656 463	-975 323	-17,3%
Imposto / Tax	1 605 780	1 202 345	-403 436	-25,1%
Resultado Líquido / Net Income	4 026 006	3 454 119	-571 887	-14,2%

Importa referir que o valor referente ao Imposto em 2018 e 2019 reflecte, na íntegra, o registo da Retenção na Fonte sobre Títulos de Dívida e operações no MMI, sendo que a redução verificada é justificada pela queda dos juros deste tipo de operações devido à redução das taxas directoras.

It should be noted that the figure for the Tax in 2018 and 2019 fully reflects the Withholding Tax on Debt Securities and operations at the IMM. The reduction is justified by the fall in interest on this type of operation due to the reduction in the benchmark rates.

Em 2019, o Rácio de Rentabilidade dos Capitais Próprios (ROE) foi de 22,24%, a reflectir uma redução em 2,91 pp contra 25,15% do período homólogo, na sequência do crescimento dos Capitais Próprios superior ao crescimento do Resultado Líquido.

In 2019, the Return on Equity (ROE) ratio was 22.24%, reflecting a reduction of 2.91 pp against 25.15% year-on-year, following a growth in Equity greater than the growth in Net Income.

MARGEM FINANCEIRA

A Margem Financeira, mesmo num contexto de redução das taxas de juro, que penalizou o rendimento do Crédito a clientes e da carteira de Títulos, ascendeu a MT 10.313,42 milhões em 2019 evidenciando um crescimento de 4,48% face aos MT 9.871,09 milhões alcançados em 2018. Esta evolução favorável da Margem resultou das medidas que o Banco implementou para mitigação do risco de taxa de juro no balanço, por via da contenção do custo de *funding*, as quais revelaram-se eficazes, na medida em que a redução dos Juros dos Depósitos foi suficiente para equilibrar a redução dos Juros e Rendimentos Similares.

NET INTEREST INCOME

Even with the fall in interest rates, which penalised the income from Loans to customers and from the Securities portfolio, Net Interest Income reached MZN 10,313.42 million in 2019, a growth of 4.48% compared to MZN 9,871.09 million in 2018. This favourable evolution of the Net Interest Income stemmed from the measures implemented by the Bank to minimise interest rate risk on the balance sheet by reducing funding costs. These measures proved to be effective as the reduction in Interest on Deposits was sufficient to balance the reduction in Interest and Similar Income.

(Milhares de Meticals) (Thousand of Meticals)			
Margem Financeira Net Interest Income	Dez Dec-18	Dez Dec-19	Varição Variation Relativa Relative
Juros e Rendimentos Similares / Interest and Similar Income	18 571 068	16 788 077	-9,6%
Juros e Encargos Similares / Interest and similar expenses	8 886 668	6 642 878	-25,2%
Comissões Líquidas Associadas ao Custo Amortizado / Net Fees Associated with Amortised Cost	186 693	168 215	-9,9%
Margem Financeira / Net Interest Income	9 871 093	10 313 415	4,5%
Taxa da Margem Financeira / Net Interest Income Rate	6,28%	6,33%	

RENDIMENTO LÍQUIDO DE TAXAS E COMISSÕES

As Comissões Líquidas ascenderam a MT 2.093,98 milhões em 2019 registando um aumento de 13,66% face aos MT 1.842,34 milhões alcançados no ano anterior. Esta evolução foi determinada pelo bom desempenho das comissões recebidas, decorrente da prestação de serviços bancários a clientes (MT +324,36 milhões), que compensaram o crescimento verificado nas Comissões Pagas (MT +72,55 milhões), reflectindo assim a expansão considerável da actividade, que resultou do aumento do número de clientes, balcões, ATMs, POSs, e do volume de transacções em 2019.

NET FEE AND COMMISSION INCOME

Net Commissions amounted to MZN 2,093.98 million in 2019, an increase of 13.66% over the MZN 1,842.34 million reached the previous year. This evolution was determined by the solid performance of the commissions earned, generated by the provision of banking services to customers (MZN +324.36 million), which offset the increase in commissions paid (MZN +72.55 million), thus reflecting the considerable expansion of activity, as a result of the increase in the number of customers, branches, ATMs, POSs, and the volume of transactions in 2019.

RESULTADOS EM OPERAÇÕES FINANCEIRAS

À semelhança do que se verificou em 2018, os Resultados em Operações Financeiras voltaram a estabilizar ao ascenderem a MT 1.566,13 milhões, em 2019, contra MT 1.588,22 milhões do período homólogo, reflectindo bom desempenho do *Trading*, bem como dos outros ganhos financeiros.

INCOME FROM FINANCIAL OPERATIONS

As in 2018, Profit and Loss on Financial Operations stabilised when it reached MZN 1,566.13 million in 2019, against the MZN 1,588.22 million recorded in the same period of the previous year, thus reflecting the solid performance of Trading as well as other financial income.

**CUSTOS DE ESTRUTURA**

Face aos anos anteriores, em 2019 foi dada a continuidade às iniciativas de controlo de custos, visando uma racionalização dos consumos. Neste âmbito, o BCI continuou a desenvolver um conjunto de iniciativas assentes na contenção de custos e na obtenção de ganhos de eficiência por via da optimização de processos, renegociação de contractos e centralização do *Procurement*.

STRUCTURE COSTS

In view of previous years, cost control initiatives were maintained throughout 2019 in order to rationalise consumption. In this regard, BCI further developed a set of initiatives based on cost control and improvement of efficiency through process streamlining, contract renegotiations and centralised Procurement.

Assim, os Custos de Estrutura, que agregam os Gastos com o Pessoal, os Gastos Gerais Administrativos e as Amortizações do Exercício, tiveram um comportamento controlado, estando em linha com a inflação, ao cifrarem-se em MT 7.518,67 milhões em 2019, um aumento moderado de 7,70% quando comparado com os MT 6.981,31 milhões alcançados em 2018. Este crescimento foi influenciado pelo aumento dos **Gastos com Pessoal** por conta da actualização da tabela salarial, do Processo de Promoções e Progressões por Mérito, bem como, dos custos com Assistência Médica e Medicamentosa aos colaboradores.

Thus, Structure Costs, which include Staff Costs, General Administrative Expenditure and Depreciation for the Fiscal Year, were under control and in line with inflation, totalling MZN 7,518.67 million in 2019, a moderate increase of 7.70% when compared to MZN 6,981.31 million in 2018. This growth was influenced by the increase in **Staff Costs** due to the updating of the salary table, Promotions and Merit-Based Progressions, as well as the expenses with Medical and Medicinal Assistance to employees.

Este crescimento dos custos fez-se reflectir no rácio de eficiência que evoluiu para 51,11%, nível ligeiramente superior ao registado no período homólogo.

This increase in expenditure was reflected in the cost-to-income ratio, which rose to 51.11%, slightly higher than in the same period last year.

(Milhares de Meticais)
(Thousand of Meticais)

Custo de Estrutura Structure Costs	Dez Dec-18	Dez Dec-19	Varição Variation
			Relativa Relative
Gastos com Pessoal / Staff Costs	3 778 509	4 091 379	8,3%
Outros Gastos Administrativos / Other Administrative Expenses	2 526 902	2 607 454	3,2%
Amortizações e Depreciações / Amortisation and Depreciation	675 900	819 834	21,3%
Custo de Estrutura / Structure Costs	6 981 311	7 518 667	7,70%
Produto Bancário / Net Operating Income	14 134 296	14 711 107	4,08%
Cost-To-Income / Cost-To-Income	49,39%	51,11%	1,72pp
Excluindo Ganhos extraordinários / Excluding Extraordinary Income			
Produto Bancário / Net Operating Income	13 198 183	14 016 051	6,20%
Cost-To-Income / Cost-To-Income	52,90%	53,64%	0,75pp

Os Ganhos Extraordinários incluem Recuperação de crédito e Mais-valia de venda de imóveis.

GASTOS COM PESSOAL

Os Gastos com Pessoal situaram-se em MT4.091,38 milhões em Dezembro de 2019, registando desta forma um aumento de 8,3% face aos MT 3.778,51 milhões observados em 2018. Este incremento está associado, em grande medida, ao impacto da actualização da tabela salarial anual, bem como os ajustes salariais decorrentes das promoções e progressões por mérito. Contribuíram igualmente para a evolução registada nesta rubrica o incremento das despesas com benefícios com assistência médica e medicamentosa de que os colaboradores usufruem. Durante o exercício de 2019, já se sentiram os efeitos das iniciativas realizadas com vista à optimização da eficiência e simplificação dos processos, facto que contribuiu para atenuar a evolução dos Gastos com Pessoal e controlar os custos em função das necessidades operativas.

STAFF COSTS

Staff Costs stood at MZN 4,091.38 million in December 2019, an increase of 8.3% over the MZN 3,778.51 million recorded in 2018. This increase is largely correlated with the impact of the annual salary table update, as well as the salary adjustments resulting from promotions and merit-based progressions. Also accounting for this growth was the increase in expenses with medical and medicinal assistance benefits for employees. The impact of the initiatives undertaken to optimise efficiency and streamline processes has already been felt throughout the 2019 fiscal year. This has helped to mitigate the evolution of Staff Costs and to control costs based on operational needs.

GASTOS GERAIS ADMINISTRATIVOS

Os Gastos Gerais Administrativos cifraram-se em MT 2.607,45 milhões em Dezembro de 2019, observando um ligeiro crescimento, no valor de MT 80,55 milhões (+3,19%) face ao montante de MT 2.526,90 milhões observado no período homólogo. As rubricas de maior variação na estrutura dos custos foram as Comunicações e Despesas de Expedição, Manutenção de Equipamentos, Avenças e Honorários e Informática. Em contrapartida, por via de optimização de custos e cumprimento das medidas implementadas, verificou-se uma contenção de custos com manutenção eléctrica e informática, Publicidade, Seguros, Recrutamento, Combustíveis para veículos (facto que mitigou o crescimento da rubrica Água, Energia e Combustíveis). A rubrica Rendas e Alugueres teve uma elevada redução derivada da implementação da IFRS 16, a qual considera que parte das Rendas dos Imóveis deixam de ser contabilizadas em Gastos Gerais Administrativos, passando a ser contabilizadas como Prestações de Locação Operacional, na componente de Amortizações do Exercício.

A redução verificada no rácio de Gastos Gerais Administrativos sobre Produto Bancário, de 17,88% em 2018 para 17,72%, demonstra as melhorias na eficiência e controlo dos custos administrativos, quando comparados com a evolução das receitas.

AMORTIZAÇÕES E DEPRECIAÇÕES DO EXERCÍCIO

As Amortizações do Exercício cifraram-se em MT 819,83 milhões, evidenciando um aumento de MT 143,94 milhões (+21,30%) face ao ano de 2018. O aumento das amortizações do exercício

GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENDITURE

General Administrative Expenditure amounted to MZN 2,607.45 million in December 2019, showing a slight growth of MZN 80.55 million (+3.19%) compared to MZN 2,526.90 million in the same period of the previous year. The items with the greatest variation in cost structure were Communications and Postage Costs, Equipment Maintenance, Legal Fees and IT. Conversely, as a result of cost optimisation and compliance with the measures implemented, cost reductions were achieved in electricity and IT maintenance, Advertising, Insurance, Recruitment, Fuel for the vehicle fleet (which offset the growth in the Water, Energy and Fuel items). The item Rents and Leases saw a large reduction due to the implementation of IFRS 16, which considers that a portion of the Rents on Buildings is no longer accounted for under General Administrative Expenditure, but rather under Operating Lease Installments, under Depreciation for the Fiscal Year.

The reduction in the General Administrative Expenditure to Net Operating Income ratio from 17.88% in 2018 to 17.72%, shows the improvements in efficiency and control of administrative costs when compared to the evolution of revenues.

DEPRECIATION AND AMORTISATION FOR THE FISCAL YEAR

Depreciation for the fiscal year amounted to MZN 819.83 million, an increase of MZN 143.94 million (+21.30%) compared to 2018. The increase in depreciation for the fiscal year was essentially determined by Operating Lease Rents, reflecting the impact of the implementation of IFRS 16 on 1 January 2019, which led to the recognition of

foi determinado, essencialmente, pelas Rendas de Locação Operacional, reflectindo o impacto da implementação da IFRS 16 a 01 de Janeiro de 2019, facto que levou ao reconhecimento de Amortizações do direito de uso do activo – Locações, no valor de MT 166,8 mios. Excluindo o efeito da IFRS 16 as Amortizações teriam reduzido em MT 22,88 milhões (-3,39%) face a 2018.

RÁCIO DE EFICIÊNCIA

O Produto Bancário registou um crescimento de 4,08% que compara com os 7,70% dos Custos de Estrutura. Em consequência, o rácio de eficiência (Cost-to-Income) aumentou para 51,11%, superior aos 49,39% registados em 2018, o que reflecte uma necessidade de melhoria da eficiência.

IMPARIDADE DE CRÉDITO LÍQUIDA E PROVISÕES LÍQUIDAS

Esta rubrica apresentou um crescimento de 66,71% face aos MT 1.521,20 milhões contabilizados em 2018, totalizando MT 2.535,98 milhões em 2019. Este crescimento reflecte, em grande medida, a adopção da nova metodologia implementada ao nível das entidades do Grupo CGD, para o cálculo de imparidades para exposição ao Estado, o que impôs uma necessidade de provisionamento adicional para estes activos. Adicionalmente, foram constituídas imparidades para algumas operações que o Banco considera não serem possíveis de serem recuperadas a médio prazo. Ainda assim, a qualidade dos Activos do Banco continuou o seu caminho de melhoria com o rácio de NPL a atingir os 5,41% em 2019 (5,66% em 2018) e mantendo elevado o rácio de cobertura por imparidades (166,57% contra 169,91% de 2018).

Depreciation of the right to use the asset - Leases, in the amount of MZN 166.8 million. If we exclude the impact of IFRS 16, Depreciation would have fallen by MZN 22.88 million (-3.39%) compared to 2018.

COST-TO-INCOME RATIO

Operating Income grew by 4.08% compared to 7.70% in Structure Costs. As a result, the Cost-to-Income ratio increased to 51.11%, exceeding the 49.39% recorded in 2018, reflecting a need for efficiency improvement.

IMPAIRMENT OF NET CREDIT AND NET PROVISIONS

This item showed a growth of 66.71% compared to the MZN 1,521.20 million accounted for in 2018, totalling MZN 2,535.98 million in 2019. This growth reflects, to a great extent, the adoption of the new methodology implemented within the CGD Group entities for calculating impairment for Government exposure, which implied additional funding for these assets. In addition, impairments have been recorded for some operations that the Bank considers to be non-recoverable in the medium term. Still, the soundness of the Bank's assets continued to improve, with the NPL ratio reaching 5.41% in 2019 (5.66% in 2018) and the loan loss provision coverage ratio remaining high (166.57% versus 169.91% in 2018).

(Milhares de Meticais)
(Thousand of Meticais)

Imparidade de Crédito Líquida e Provisões Líquidas Impairment of Net Credit and Net Provisions	Dez Dec-18	Dez Dec-19	Varição Variation
			Relativa Relative
Provisões Líquidas / Net Provisions	110 394	52 722	-52,2%
Imparidade de Crédito Líquida / Net Credit Impairment	1 217 792	2 353 117	93,2%
Perdas de Imparidade / Impairment Losses	4 656 147	6 983 791	50,0%
Reversões e Recuperações de Perdas por Imparidade / Reversals and Recoveries of Impairment Losses	(3 438 355)	(4 630 673)	34,7%
Imparidade de Activos financeiros disponíveis para venda / Imp. of Available-for-Sale Financial Assets	76 472	19 643	-74,3%
Perdas de Imparidade / Impairment Losses	237 049	44 620	-81,2%
Reversões e Recuperações de Perdas por Imparidade / Reversals and Recoveries of Impairment Losses	(160 577)	(24 977)	-
Imparidade de Outros Activos ¹ / Impairment of Other Assets ¹	116 543	110 496	-5,2%
Total	1 521 199	2 535 977	66,71%

¹inclui Imparidade de Outros Devedores e Outras Aplicações / ¹includes Impairment of Other Debtors and Other Investments

BALANÇO

O Activo Total situou-se em MT 163.242,76 milhões em 31 de Dezembro de 2019, face a MT 153.641,48 milhões em 31 de Dezembro de 2018, salientando-se o investimento do Banco em Aplicações de fundos junto de Instituições de Crédito (IC's), na carteira de Títulos de Dívida Pública, e na carteira de Crédito, bem como o incremento das Disponibilidades junto do Banco de Moçambique.

A carteira bruta de Crédito a Clientes, excluindo o Crédito com Recursos Consignados, teve uma evolução positiva ao cifrar-se em MT 61.930,06 milhões em 31 de Dezembro de 2019, que compara com MT 59.440,18 milhões apresentados no período homólogo, reflectindo o aumento do crédito por desembolso, reflectindo a melhoria do ambiente económico.

No que respeita ao Passivo, este situou-se em MT 144.336,44 milhões no final de 2019, registando um crescimento de 5,31%, face aos MT 137.061,06 milhões observados em 2018 reflectindo, sobretudo, a evolução nos Depósitos de Clientes que atingiram MT 125.378,63

BALANCE SHEET

Total Assets stood at MZN 163,242.76 million on 31 December 2019, compared to MZN 153,641.48 million on 31 December 2018, with emphasis on the Bank's investment in Loans and Advances to Credit Institutions (CI's), in the Public Debt Securities portfolio, and in the Loan portfolio, as well as the increase in Cash Equivalents at the Bank of Mozambique.

The gross portfolio of Loans and Advances to Customers, excluding Loans Against Consigned Resources, had a positive evolution, reaching MZN 61,930.06 million on 31 December 2019, against MZN 59,440.18 million in the same period of the previous year, reflecting the increase in loans by disbursement and the improvement of the economy.

Liabilities stood at MZN 144,336.44 million at the end of 2019, an increase of 5.31% over the MZN 137,061.06 million recorded in 2018, mainly reflecting the evolution of Customer Deposits, which reached MZN 125,378.63 million, an increase of 8.30% on the amount recorded in December

milhões, evidenciando um aumento de 8,30% relativamente ao valor registado em Dezembro de 2018 (MT 115.771,66 milhões). Esta evolução dos Depósitos, conjugada com o crescimento do Crédito, excluindo o Crédito com Recursos Consignados, determinou o aumento do *gap* comercial e consequente redução do rácio de transformação.

À semelhança do ano de 2018, a carteira de Recursos Consignados registou uma redução no valor de MT 2.155,06 milhões (-16,26%) justificada, em grande parte, pela amortização parcial, ao longo do ano, do capital da linha de EUR 300 milhões (MT -2.138,70 milhões).

No que se refere aos Capitais Próprios, estes totalizaram MT 18.906,32 milhões em Dezembro de 2019, que compara com MT 16.580,42 milhões relevados no final do exercício de 2018, resultando num incremento de MT 2.880,09 milhões.

Assim, a estrutura do balanço evidenciou que o Banco detém adequados níveis de liquidez, com um total de 50,22% dos activos a serem constituídos pelo agregado de Activos Financeiros, Aplicações em Instituições de Crédito e Disponibilidades. O Activo Total foi financiado em 88,39% por Capitais Próprios e Depósitos de Clientes.

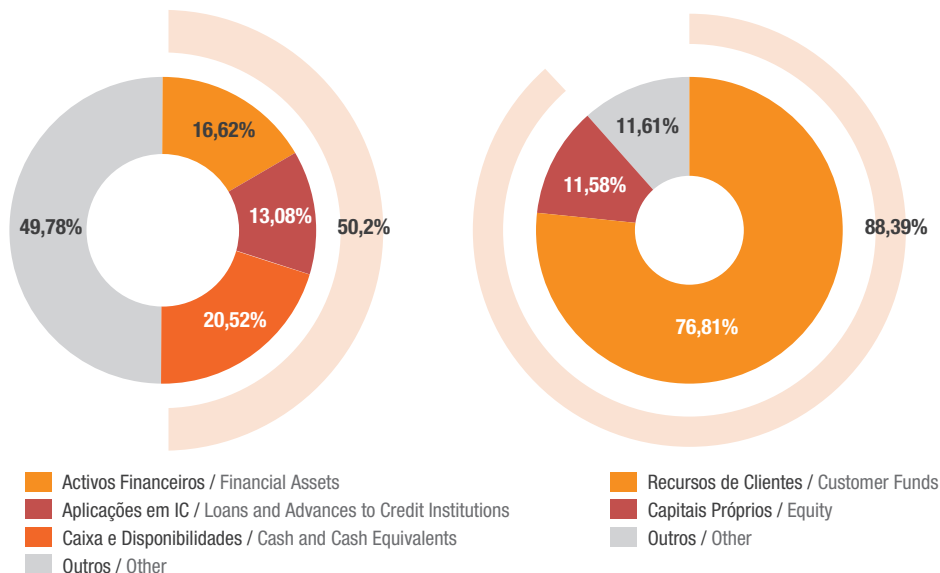
2018 (MZN 115,771.66 million). This evolution in Deposits, combined with the growth in Loans, excluding Loans Against Consigned Resources, led to an increase in the trade gap and a subsequent reduction in the loan-to-deposit ratio.

As in 2018, the Consigned Resources portfolio dropped by MZN 2,155.06 million (-16.26%), largely due to the partial repayment, throughout the year, of the principal from the EUR-300-million (MZN - 2,138.70 million) fund.

As for Equity, it amounted to MZN 18,906.32 million in December 2019, compared to MZN 16,580.42 million at the end of 2018, resulting in an increase of MZN 2,880.09 million.

The structure of the balance sheet showed that the Bank has adequate levels of liquidity, with a total of 50.22% of the assets to be comprised by the aggregate of Financial Assets, Loans and Advances to Credit Institutions and Cash Equivalents. Total Assets were 88.39% financed by Equity and Customer Deposits.

Liquidez / Liquidity

(Milhares de Meticalos)
(Thousand of Meticalos)

Estrutura do Balanço Balance Sheet Structure	Dez Dec-18	Dez Dec-19	Variação Variation	
			Absoluta Absolute	Relativa Relative
Activo / Assets				
Caixa e Disponibilidades / Cash and Cash Equivalents	30 384 777	33 492 539	3 107 762	10,2%
Aplicações em Instituições de Crédito / Loans and Advances to Credit Institutions	18 059 489	21 359 571	3 300 082	18,3%
Ativos Financeiros / Financial Assets	24 744 789	27 133 077	2 388 288	9,65%
dos quais com acordo de recompra / of which with repurchase agreements	-	737 070	-	-
Crédito a Clientes / Loans and advances to customers	65 687 187	66 505 793	818 606	1,2%
Ativos Não Correntes Detidos Para Venda / Non-current assets held for sale	2 478 120	2 491 047	12 927	0,5%
Prop. e equipamentos e activos de direito de uso / Prop. and equipment and assets under right of use	6 501 417	7 294 954	793 537	12,2%
Outros Activos ¹ / Other Assets ¹	5 785 702	4 965 781	(819 921)	-14,2%
Total do Activo / Total Assets	153 641 480	163 242 760	9 601 281	6,25%
Passivo / Liabilities				
Recursos de Clientes / Customer Funds	115 771 662	125 378 628	9 606 966	8,3%
dos quais recebidos como colateral com acordo de recompra / of which received as collateral with repurchase agreement	-	738 896	-	-
Recursos de Instituições de Crédito / Funds at Credit Institutions	3 035 809	1 336 927	(1 698 882)	-56,0%
Recursos Consignados / Consigned Resources	13 256 887	11 101 831	(2 155 056)	-16,3%
Outros Passivos ² / Other Liabilities ²	4 996 707	6 519 057	1 522 351	30,5%
Capitais Próprios / Equity	16 580 416	18 906 317	2 325 901	14,0%
Total do Passivo e Capitais Próprios / Total Liabilities and Equity	153 641 480	163 242 760	9 601 281	6,25%

¹Inclui: Propriedades de Investimento, Investimentos em filiais e associadas, Activos por impostos correntes e diferidos e Outros Activos²Inclui: Responsabilidades representadas por títulos, Passivos Subordinados, Passivos por impostos correntes e diferidos, Outros Passivos e Provisões¹Includes: Investment Property, Investments in Subsidiaries and Associated Companies, Current and Deferred Tax Assets and Other Assets²Includes: Securities Liabilities, Subordinated Liabilities, Current and Deferred Tax Liabilities, Other Liabilities and Provisions

CRÉDITO A CLIENTES

A carteira de Crédito a Clientes bruta, excluindo o Crédito com Recursos Consignados, fixou-se em MT 61.930,06 milhões em 31 de Dezembro de 2019, um incremento de 4,19% face ao montante relevado em 31 de Dezembro de 2018 (MT 59.440,18 milhões).

A carteira de Crédito a Clientes Total, antes de Imparidades de Crédito, totalizou MT 72.471,64 milhões em 31 de Dezembro de 2019, que compara com MT 72.120,45 milhões no período homólogo, representando um acréscimo de MT 351,18 milhões (+0,49%).

O Crédito Concedido em Moeda Nacional registou um aumento de MT 7.523,12 milhões, sendo parcialmente explicado pela conversão de uma operação de crédito inicialmente denominada em moeda estrangeira de um cliente corporativo, o que culminou com a redução do Crédito em moeda estrangeira em 38,3%.

LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS

The gross Customer Loans portfolio, excluding Loans Against Consigned Resources, stood at MZN 61,930.06 million on 31 December 2019, an increase of 4.19% on the amount recorded on 31 December 2018 (MZN 59,440.18 million).

The Total Loans to Customers portfolio, before Credit Impairments, stood at MZN 72,471.64 million on 31 December 2019, against MZN 72,120.45 million for the same period of the previous year, which represents an increase of MZN 351.18 million (+0.49%).

Domestic Currency Loans increased by MZN 7,523.12 million, partly due to the conversion of a credit operation initially conducted in the foreign currency of a corporate client, which culminated in a 38.3% reduction in Foreign Currency Loans.

(Milhares de Meticals)
(Thousand of Meticals)

Crédito a Clientes Loans and advances to customers	Dez Dec-18	Dez Dec-19	Varição Variation	
			Absoluta Absolute	Relativa Relative
Crédito a Clientes (Bruto) / Loans to Customers (Gross)	59 440 181	61 930 063	2 489 882	4,2%
Crédito Moeda Nacional / Domestic Currency Loans	46 295 637	53 818 753	7 523 116	16,3%
Crédito Moeda Estrangeira / Foreign Currency Loans	13 144 543	8 111 309	(5 033 234)	-38,3%
Crédito com Recursos Consignados / Loans against Consigned Resources	12 680 273	10 541 576	(2 138 698)	-16,9%
Imparidade de Crédito Acumulada / Impairment of Accumulated Credit	(6 433 267)	(5 965 845)	467 422	-7,3%
Crédito a Clientes (Líquido) / Customer Loans (Net)	65 687 187	66 505 793	818 606	1,25%
Crédito antes de Imparidade / Credit before Impairment	72 120 454	72 471 638	351 184	0,49%

QUALIDADE DO CRÉDITO E IMPARIDADE

A qualidade da carteira de Crédito, avaliada pelo Rácio de Crédito Vencido há mais de 90 dias em função do crédito total, evoluiu favoravelmente de 5,66% em 31 de Dezembro de 2018 para 5,41%

CREDIT QUALITY AND IMPAIRMENT

The quality of the Loan Portfolio, as measured by the Non-Performing Loan Ratio over 90 days to total loans, evolved favourably from 5.66% on 31 December 2018 to 5.41% on 31 December 2019,

em 31 de Dezembro de 2019, beneficiada pelo contínuo enfoque na selectividade e monitorização dos processos de controlo do risco de crédito, bem como das iniciativas encetadas pelas áreas comerciais e pelas áreas de recuperação de crédito no sentido de reduzir o valor do crédito em incumprimento. A cobertura de Crédito Vencido há mais de 90 dias pela Imparidade fixou-se em 166,57% (169,31% em Dezembro de 2018).

A Imparidade acumulada cifrou-se em MT 5.965,85 milhões no final de Dezembro 2019, uma diminuição de MT 467,42 milhões face ao período homólogo, o que reflecte, principalmente, a utilização de imparidades vencidas para o *write-off* de operações de crédito que transitaram de 2018.

benefiting from the continued focus on selectivity and monitoring of credit risk control processes, as well as the initiatives undertaken by the business and credit recovery areas to reduce the value of defaulting loans. The coverage of overdue loans for more than 90 days by Impairment stood at 166.57% (169.31% in December 2018).

Accrued impairment stood at MZN 5,965.85 million at the end of December 2019, a decrease of MZN 467.42 million compared to the same period of the previous year, mainly reflecting the use of overdue impairment for the write-off of credit operations carried over from 2018.

Qualidade de Crédito Credit Quality	(Milhares de Meticals) (Thousand of Meticals)		
	Dez Dec-18	Dez Dec-19	Varição Variation
			pp.
Crédito Vencido há +90 dias / Non-Performing Loan for +90 days	1 432 905	897 070	(535 834)
Rácio do Crédito Vencido há +90 dias / Non-Performing Loan Ratio for +90 days Ratio	5,66%	5,41%	(0,25)
Cobertura do Crédito Vencido pela Imparidade / Non-Performing Loan Coverage by Loan Impairment	169,31%	166,57%	(2,74)

CARTEIRA DE TÍTULOS

O volume total de títulos em carteira que integram a rubricas Activos Financeiros ao Custo Amortizado e os Activos Financeiros ao Justo Valor Através de Rendimento Integral aumentou em cerca de MT 2.388,29 milhões, em 2019, o que representa uma variação positiva de 9,65% face a 2018, justificado, em grande medida, pelo acréscimo no volume de Títulos de Dívida Pública (Bilhetes do Tesouro e Obrigações do Tesouro), dentro dos limites de exposição estabelecidos internamente e pelo Grupo CGD.

SECURITIES PORTFOLIO

The total volume of securities in the portfolio that makes up Financial Assets at Amortised Cost and Financial Assets at Fair Value Through Comprehensive Income increased by roughly MZN 2,388.29 million in 2019, which represents a positive variation of 9.65% compared to 2018, largely due to the increase in the volume of Public Debt Securities (Treasury Bills and Treasury Bonds), within the exposure limits established internally and by the CGD Group.

APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO

Contrariamente ao sucedido em 2018, em 2019 as Aplicações em IC's registaram um crescimento na ordem dos 18,27%, totalizando MT 21.359,57 milhões (MT 18.059,49 milhões em 2018), o que representa 13,02% sobre o total do Activo.

As Aplicações em IC's no Estrangeiro contribuíram significativamente para o crescimento desta rubrica ao perfazerem MT 5.167,90 milhões com um crescimento de mais de 84,49% face ao período homólogo, traduzindo uma melhoria na posição de liquidez em moeda estrangeira. As Aplicações no País, que representam na sua maioria as Aplicações em *Reverse Repo* com o BdM, tiveram um crescimento moderado ao evoluírem em MT 936,44 milhões face a Dezembro de 2018, justificado por uma melhoria significativa da posição de liquidez em moeda nacional, a qual não foi investida em títulos de Dívida Pública.

ESTRUTURA DE FINANCIAMENTO

A evolução da estrutura de financiamento do Activo do BCI evidenciou, no último ano, a variação positiva da carteira de Depósitos de Clientes reflectindo as melhorias na conjuntura macroeconómica, consolidando assim a sua posição como principal fonte de *funding*. Igualmente, os Capitais Próprios observaram uma evolução positiva no financiamento do Activo ao passarem de 10,79 para 11,58%.

LOANS AND ADVANCES TO CREDIT INSTITUTIONS

Unlike in 2018, in 2019, Loans and Advances to Credit Institutions grew by 18.27%, totalling MZN 21,359.57 million (MZN 18,059.49 million in 2018), which represents 13.02% of total Assets.

Loans and Advances to Credit Institutions abroad contributed significantly to the growth of this item, totalling MZN 5,167.90 million, an increase of more than 84.49% compared with the same period of the previous year, reflecting an improvement in liquidity in foreign currency. Loans and Advances in the Country, which represent the majority of Reverse Repo Investments with BoM, had moderate growth of MZN 936.44 million compared to December 2018, caused by a significant improvement in liquidity in domestic currency, which was not invested in Public Debt securities.

FINANCING STRUCTURE

Over the past year, the evolution of the financing structure of BCI Assets has shown the positive variation of the Customer Deposit portfolio, reflecting the improvements in the macroeconomic outlook, thus consolidating its position as the main source of funding. Likewise, Equity saw a positive evolution in Asset financing from 10.79 to 11.58%.

(Milhares de Meticals)
(Thousand of Meticals)

Estrutura de Financiamento Financing Structure	Peso sobre total Weight on total	
	Dez Dec.18	Dez Dec-19
Recursos de Clientes / Customer Funds	75,4%	76,8%
Recursos de Instituições de Crédito / Funds at Credit Institutions	2,0%	0,8%
Recursos Consignados / Consigned Resources	8,6%	6,8%
Outros Passivos ¹ / Other Liabilities ¹	3,3%	4,0%
Capitais Próprios / Equity	10,8%	11,6%
Total	153 641 480	163 242 761

¹Inclui: Responsabilidades representadas por títulos, Outros Passivos Subordinados, Passivos por impostos correntes e diferidos, Outros Passivos e Provisões / ¹Includes: Securities Liabilities, Other Subordinated Liabilities, Current and Deferred Tax Liabilities, Other Liabilities and Provisions

RECURSOS DE CLIENTES

A captação de Recursos de Clientes registou um aumento de 8,30% em Dezembro de 2019 face aos MT 115.771,66 milhões registados em 2018, ascendendo aos MT 125.378,63 milhões, traduzindo o acréscimo quer dos Depósitos à Ordem, quer dos Depósitos a Prazo. Esta variação reflecte, por um lado a melhoria das condições macroeconómicas, e por outro, o impacto da abertura de 8 novos balcões em distritos anteriormente sem qualquer agência bancária, o que estimulou a inclusão financeira, a angariação de novos clientes, e reforçou a captação de *funding*, particularmente em moeda nacional.

DEPÓSITOS POR MOEDA E POR PRODUTO

O peso relativo dos Depósitos em Moeda Nacional e Moeda Estrangeira sobre a estrutura dos Depósitos Totais manteve-se estável, reflectindo o crescimento proporcional das carteiras. Os Depósitos em Moeda Nacional, embora com variação relativa inferior aos Depósitos em Moeda estrangeira, apresentaram um crescimento considerável em termos de volume.

CUSTOMER FUNDS

Customer Funds rose by 8.30% in December 2019 compared to, MZN 115,771.66 million in 2018, reaching MZN 125,378.63 million, reflecting the increase in both Current Deposits and Fixed-Term Deposits. This variation reflects, on one hand, the improvement of the macroeconomic environment and, on the other hand, the effects of opening 8 new branches in districts previously deprived of any bank branch, which stimulated financial inclusion, the raising of new customers, as well as the raising of funding, especially in domestic currency.

DEPOSITS BY CURRENCY AND BY PRODUCT

The relative weight of Domestic and Foreign Currency Deposits on the structure of Total Deposits remained stable, reflecting the proportional growth of portfolios. Domestic Currency Deposits, although with a lower relative variation than Foreign Currency Deposits, showed considerable growth in terms of volume.

(Milhares de Meticalis)
(Thousand of Meticalis)

Recursos de Clientes Customer Funds	Dez Dec-18	Dez Dec-19	Variação Variation		Peso sobre o Total Weight on Total	
			Absoluta Absolute	Relativa Relative	Dez Dec-19	Dez Dec-19
Depósitos em MN / Deposits in Domestic Currency	88 495 021	95 546 965	7 051 944	8,0%	76,4%	76,2%
À Ordem / Demand	55 232 300	61 512 844	6 280 544	11,4%	47,7%	49,1%
A Prazo / Term	32 874 041	33 033 126	159 086	0,5%	28,4%	26,3%
Outros Depósitos / Other Deposits	388 681	1 000 995	612 315	157,5%	0,3%	0,8%
Depósitos em ME / Deposits in Foreign Currency	26 690 298	29 472 138	2 781 839	10,4%	23,1%	23,5%
À Ordem / Demand	16 626 734	17 809 536	1 182 802	7,1%	14,4%	14,2%
A Prazo / Term	10 017 776	11 622 206	1 604 430	16,0%	8,7%	9,3%
Outros Depósitos / Other Deposits	45 789	40 396	(5 393)	-11,8%	0,0%	0,0%
Juros a Pagar / Interest payable	586 342	359 525	(226 817)	-38,7%	0,5%	0,3%
Total	115 771 662	125 378 628	9 606 966	8,30%		

RÁCIO DE TRANSFORMAÇÃO

O BCI tem envidado esforços no sentido de reforçar a sua posição de agente impulsionador de actividade económica através da concessão de crédito à economia, sem, no entanto, descurar a manutenção de um perfil de gestão dos riscos de crédito e liquidez, em linha com as boas práticas internacionais e com a regulamentação local. Portanto, no fecho de 2019 o BCI reportou um Rácio de transformação de 49,39%, uma diminuição de 1,95pp quando comparado com os 51,34% alcançados em 2018, evidenciando um crescimento dos Recursos de Clientes (+8,30%) que não foi acompanhado pela evolução da Carteira de Crédito (+4,19%). Note-se que a carteira de crédito considerada no cálculo deste rácio exclui o Crédito concedido com Recursos Consignados. Se calculado o Rácio de Transformação tendo em conta a carteira total, o mesmo seria de 57,80%, que compara com 62,30%, do ano de 2018.

LOAN-TO-DEPOSIT RATIO

BCI has been making efforts to strengthen its position as a driving force for economic activity by providing credit to the economy, while preserving a credit and liquidity risk management profile in line with the best international practices and local regulations. Thus, at the close of 2019, BCI reported a Loan-to-Deposit Ratio of 49.39%, a decrease of 1.95 pp when compared to the 51.34% achieved in 2018, showing growth in Customer Funds (+8.30%) that was not matched by the evolution of the Loan Portfolio (+4.19%). It should be noted that the loan portfolio used in calculating this ratio excludes Loans Against Consigned Resources. If the Loan-to-Deposit Ratio were calculated on the total portfolio, it would be 57.80%, compared with 62.30% in 2018.

(Milhares de Meticalos)
(Thousand of Meticalos)

Rácio de Transformação Loan-to-Deposit Ratio	Dez Dec-18	Dez Dec-19	Variação Variation	
			Absoluta Absolute	Relativa Relative
Recursos de Clientes / Customer Funds	115 771 662	125 378 628	9 606 966	8,3%
Crédito Total (Excluindo Recursos Consignados) / Total Loan (Excluding Consigned Resources)	59 440 181	61 930 063	2 489 882	4,2%
Rácio de Transformação / Loan-to-Deposit Ratio	51,34%	49,39%	(1,95pp)	
Crédito Total (inclui Recursos Consignados) / Total Loan (Including Consigned Resources)	72 120 454	72 471 638	351 184	0,5%
TR Total / Total TR	62,30%	57,80%	(4,49pp)	

CAPITAIS PRÓPRIOS E SOLVABILIDADE

Os Capitais Próprios totalizaram MT 18.906,32 milhões em Dezembro de 2019, um crescimento de MT 2.325,90 milhões face aos MT 16.580,42 milhões relevados no final do exercício de 2018. Esta evolução foi induzida, essencialmente, pelo incremento da Reserva Legal e das Reservas Livres, como resultado da incorporação em Reservas dos resultados de 2018.

EQUITY AND SOLVENCY

Equity amounted to MZN 18,906.32 million in December 2019, an increase of MZN 2,325.90 million compared to the MZN 16,580.42 million at the end of 2018. This evolution was essentially induced by the increase in the Legal Reserve and the Free Reserves, as a result of the incorporation into Reserves of the 2018 profits and losses.

(Milhares de Meticalos)
(Thousand of Meticalos)

Capitais Próprios Equity	Dez Dec-18	Dez Dec-19	Variação Variation	
			Absoluta Absolute	Relativa Relative
Capital Social / Share Capital	10 000 000	10 000 000	-	0,0%
Reserva Legal / Legal Reserve	2 092 173	2 545 098	452 926	21,6%
Outras Reservas e Resultados Transitados / Other Reserves and Retained Earnings	400 466	3 082 217	2 681 751	669,7%
Reservas de Reavaliação / Revaluation Reserves	228 745	70 116	(158 629)	-69,3%
Ações Próprias / Own Shares	-166 974	-245 233	(78 259)	46,9%
Resultado do Exercício / Income for the year	4 026 006	3 454 119	(571 887)	-14,2%
Total	16 580 416	18 906 317	2 325 901	14,03%

A evolução dos Capitais Próprios contribuiu para uma melhoria dos indicadores de adequação de capital, evidenciada pelo Rácio de Adequação de Fundos Próprios de Base (Rácio *Tier I*) que se situou em 25,89% (17,86% em Dezembro de 2018), bem como pelo Rácio de Solvabilidade Global (calculado de acordo com as regras de Basileia II) que se situou em 24,98% em Dezembro de 2019, acima dos 16,96% apresentados em 2018, atestando o reforço da solidez e robustez do Banco.

The evolution of Equity contributed to an improvement in capital adequacy indicators, as evidenced by the Basis Own Funds (Tier I) Adequacy Ratio, which stood at 25.89% (17.86% in December 2018), as well as by the Global Solvency Ratio (calculated under the Basel II standards), which stood at 24.98% in December 2019, exceeding the 16.96% recorded in 2018, a sign of the Bank's strength and solidity.

GESTÃO DE RISCO

O Banco tem estado a desenvolver esforços no sentido de adequar os processos internos de gestão de risco às novas exigências regulamentares e corporativas. Com efeito, durante o ano de 2019, a Direção de Risco reforçou as funções de gestão de risco, sendo de destacar:



Adicionalmente, num contexto de acentuada exigência, determinada pelo quadro legal e regulamentar, e perante a necessidade de melhor corresponder aos compromissos e responsabilidades assumidos pelo Banco, tem sido conferida especial ênfase à gestão do risco de *Compliance*, que constitui uma prioridade transversal à organização.

No intuito de conceder maior robustez à função *Compliance*, os quadros da equipa de *Compliance*

RISK MANAGEMENT

The Bank has been making efforts to adjust internal risk management processes to the new regulatory and corporate requirements. In fact, during 2019, the Risk Division strengthened its risk management functions, in particular:

In addition, given the highly demanding legal and regulatory framework and the need to better comply with the Bank's commitments and responsibilities, a special effort has been made to manage *Compliance* risk, which is a cross-cutting priority for the organisation.

In order to strengthen *Compliance*, the *Compliance* team has been equipped with substantial skills and resources to ensure full compliance with the guidelines and to follow the best practices

foram dotados de competências e dos meios substanciais para assegurar o cabal cumprimento das directrizes e observar as boas práticas recomendadas pelas entidades nacionais e internacionais relevantes na matéria.

Em linha com as prioridades estabelecidas no Plano Estratégico do banco promoveu-se a cultura de *Compliance*, através de um programa abrangente de formação e sensibilização contemplando nomeadamente os temas associados ao Código de Conduta, Prevenção do Branqueamento de Capitais e Combate ao Financiamento do Terrorismo (PBC-CFT), prevenção e gestão de conflitos de Interesses e sistema de comunicação de práticas irregulares (canal de denúncias). Também foram melhorados os procedimentos para a prevenção e gestão de conflitos de interesses, abrangendo todas as actividades da instituição.

No âmbito de risco de *Compliance*, destaca-se a adopção e implementação (i) da Política de Prevenção da Corrupção e Infracções Conexas; (ii) da Política de Prevenção do Branqueamento de Capitais e Combate ao Financiamento do Terrorismo, integrando vários normativos autónomos já existentes; (iii) da Política de Aceitação e Manutenção de Clientes; e (iv) da Política de transacções com partes relacionadas.

No âmbito da PBC-CFT, tendo presente as recomendações do Supervisor e Auditores, e pese embora os desafios sempre presentes, procedeu-se à consolidação ou reformulação de rotinas e procedimentos que resultaram:

recommended by the relevant national and international bodies in this area.

In line with the priorities set out in the bank's Strategic Plan, the Compliance culture was promoted by means of a comprehensive training and awareness-raising programme. This programme covered the topics associated with the Code of Conduct, Prevention of Money Laundering and Combating the Financing of Terrorism (PBC-CFT), the prevention and management of conflicts of interest and the system for reporting irregular practices (whistleblowing channel). Procedures for the prevention and management of conflicts of interest, covering all the institution's activities, have also been improved.

Regarding Compliance risk, it is worth highlighting the adoption and implementation of (i) the Policy for the Prevention of Corruption and Related Offences; (ii) the Policy for Preventing Money Laundering and Combating the Financing of Terrorism, by incorporating several existing self-standing regulations; (iii) the Policy for Acceptance and Preservation of Customers; and (iv) the Policy for Transactions with related parties.

As part of Preventing Money Laundering and Combating the Financing of Terrorism (PBC-CFT), bearing in mind the recommendations of the Supervisor and Auditors, and notwithstanding the ever-present obstacles, routines and procedures were consolidated or redesigned, resulting:

- a) Em processos de KYC cada vez mais consistentes;
- b) Numa mais rigorosa identificação dos intervenientes/condutores de operações;
- c) Na melhoria das actividades de Monitorização de Clientes e Transacções; e
- d) No enriquecimento da Base de Dados de Clientes, por via das campanhas de actualização de dados.

- a) In increasingly consistent KYC processes;
- b) In a more accurate identification of the parties involved in the operations;
- c) In an improvement of Customer and Transaction Monitoring activities; and
- d) In the upgrade of the Customer Database, through data update campaigns.

INFORMAÇÃO COMPLEMENTAR

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 2019 o Banco registou um Resultado Líquido de MT 3.454.118.530,00 (Três Mil, Quatrocentos e Cinquenta e Quatro, Cento e Dezoito Mil, Quinhentos e Trinta Meticais), o Conselho de Administração propõe à Assembleia Geral que o mesmo tenha a seguinte aplicação:

1. Reforço da Reserva Legal: 15% do RL – MT 518.117.776,00;
2. Constituição de Reservas Livres: 60% do RL – MT 2.072.471.103,00;
3. Distribuição de Dividendos: 25% do RL – MT 863.529.626,00

Adiar para Outubro de 2020 a decisão de se proceder ao pagamento dos dividendos, por forma a permitir o acompanhamento da evolução da pandemia Covid-19 a nível nacional e a análise dos respectivos impactos económicos e medidas de mitigação.

SUPPLEMENTARY INFORMATION

PROPOSAL FOR THE DISTRIBUTION OF PROFITS

In view of the need to sustain the institution's growth and to maintain comfortable levels of capital and solvency, and given that in the fiscal year ended 31 December 2019, the Bank recorded a Net Income of MZN 3,454,118,530.00 (Three billion, Four hundred and fifty-four million, One hundred and eighteen thousand, Five hundred and thirty Meticals), the Board of Directors recommends to the General Meeting that it be distributed as follows:

1. Reinforcement of the Legal Reserve: 15% of the NP - MZN 518,117,776.00;
2. Formation of Free Reserves: 60% of the NP - MZN 2,072,471,103.00;
3. Distribution of Dividends: 25% of the NP - MZN 863,529,626.00

Postpone the decision on the payment of the dividends to October 2020, so as to allow monitoring the evolution of the Covid-19 pandemic at national level and analysis of its economic impacts and mitigation measures.

REFERÊNCIAS

Ao concluir a apresentação da actividade do Banco no exercício de 2019, o Conselho de Administração do BCI expressa o seu reconhecimento a todos os que contribuíram para a consolidação deste projecto, em especial:

- Aos nossos Clientes;
- Às autoridades monetárias e financeiras, pela forma como acompanharam e cooperaram no desenvolvimento da actividade do BCI;
- À Mesa da Assembleia-Geral e ao Conselho Fiscal, pela colaboração manifestada ao longo do exercício;
- Aos nossos Correspondentes;
- Aos nossos Fornecedores;
- Aos Senhores Accionistas, pelo voto de confiança e pelo apoio e colaboração prestados; e

Aos Colaboradores, pela atitude profissional e dedicação demonstrados no exercício das suas funções.

REFERENCES

In concluding the presentation of the Bank's activities for the 2019 fiscal year, the Board of Directors of BCI expresses its gratitude to all who contributed to the consolidation of this project, in particular:

- To our Customers;
- To the monetary and financial authorities, for assisting and cooperating in developing BCI's activity;
- To the Board of the General Assembly and the Supervisory Board, for their cooperation throughout the year;
- To our Correspondents;
- To our Suppliers;
- To the Shareholders, for their vote of confidence and for their support and collaboration; and

To the Employees, for the professional attitude and dedication shown in performing their duties.

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

THE BOARD OF DIRECTORS

<p>Dr. José João Guilherme (Presidente) (Chairman)</p>	<p>Dr. Pedro Simões Almeida Bissaia Barreto (Vice-Presidente) (Vice-Chairman)</p>	<p>Dr. Francisco Ravara Cary (Vice-Presidente) (Vice-Chairman)</p>		
<p>Dr. José Carlos Athaide dos Remédios Furtado (Vogal e Administrador Executivo) (Member and Executive Director)</p>	<p>Dr. José Miguel de Moraes Alves (Vogal e Administrador Executivo) (Member and Executive Director)</p>	<p>Dr. Pedro Ferraz Correia dos Reis (Vogal e Administrador Executivo) (Member and Executive Director)</p>	<p>Dr. Manuel Jorge Mendes Soares (Vogal e Administrador Executivo) (Member and Executive Director)</p>	<p>Dr. Mukhtar Mamade Abdulcarimo (Vogal e Administrador Executivo) (Member and Executive Director)</p>
<p>Dr. Luís Filipe Costa Reis Marques de Aguiar (Vogal e Administrador Executivo) (Member and Executive Director)</p>	<p>Dr. Paulo Alexandre Oliveira e Silva (Vogal) (Member)</p>	<p>Dr. Artur Miguel Marques da Rocha Gouveia (Vogal) (Member)</p>	<p>Dr. António Farinha Morais (Vogal) (Member)</p>	

DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS
FINANCIAL
STATEMENTS

DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA E INDIVIDUAL DE RESULTADOS PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 31 DE DEZEMBRO DE 2018
CONSOLIDATED AND INDIVIDUAL STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2019 AND 31 DECEMBER 2018

Valores Expressos em Meticais
Expressed Values in Meticals

	NOTAS NOTES	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
		31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Juros e rendimentos similares / Interest and similar income	9.1	16 763 367 358	18 532 434 242	16 788 077 440	18 571 068 100
Juros e encargos similares / Interest and similar costs	9.1	(6 665 134 888)	(8 887 557 876)	(6 642 877 546)	(8 886 667 981)
Margem Financeira Estrita / Net interest income		10 098 232 470	9 644 876 366	10 145 199 894	9 684 400 119
Comissões Líquidas Associadas ao Custo Amortizado / Net commissions associated with amortised cost	9.2	168 215 027	186 693 340	168 215 027	186 693 340
Margem Financeira / Net interest income		10 266 447 497	9 831 569 706	10 313 414 921	9 871 093 459
Ganhos/ (perdas) desreconhecimento de activos financeiros ao justo valor através do rendimento integral / Gains/(losses) derecognition of financial assets at fair value through comprehensive income		23 559 292	21 673 270	23 559 292	21 673 270
Rendimentos de instrumentos de capital / Income from equity instruments		2 304 297	-	2 304 297	-
Rendimento de taxas e comissões / Income from charges and commissions	9.3	2 739 417 662	2 421 635 426	2 739 417 662	2 415 235 426
Gastos com taxas e comissões / Expenditure on charges and commissions	9.3	(645 446 813)	(572 902 617)	(645 442 496)	(572 891 985)
Resultados em operações financeiras / Results from financial operations	9.4	1 566 111 874	1 588 170 149	1 566 124 777	1 588 222 741
Outros rendimentos operacionais / Other operating income	9.5	1 663 014 609	2 119 487 677	1 657 602 390	2 097 756 992
Outros gastos operacionais / Other operating expenditure	9.5	(951 507 732)	(1 284 988 650)	(945 873 662)	(1 286 793 407)
Resultados operacionais / Operating income		14 663 900 686	14 124 644 961	14 711 107 181	14 134 296 496
Gastos com pessoal / Staff costs	9.6	(4 095 644 409)	(3 782 465 084)	(4 091 378 660)	(3 778 509 454)
Outros gastos administrativos / Other operating expenses	9.7	(2 564 396 622)	(2 484 436 796)	(2 607 453 569)	(2 526 901 690)
Imparidade de crédito / Loan impairment	9.12	(2 353 117 116)	(1 217 791 528)	(2 353 117 116)	(1 217 791 528)
Imparidade de activos financeiros / Impairment of financial assets	9.13	(19 642 679)	(76 471 543)	(19 642 679)	(76 471 543)
Imparidade de activos não correntes detidos para venda / Impairment of non-current assets held-for-sale	9.17	(110 495 877)	(116 542 564)	(110 495 877)	(116 542 564)
Depreciação de activos tangíveis e activos de direito de uso / Depreciation of tangible assets and assets under right of use	9.19	(727 549 655)	(598 245 441)	(721 141 853)	(592 600 903)
Amortizações do exercício / Depreciation for the period	9.20	(98 727 020)	(83 360 147)	(98 692 586)	(83 299 023)
Provisões líquidas / Provisions (net)	9.30	(52 721 666)	(110 393 637)	(52 721 666)	(110 393 637)
Resultados antes de impostos / Income before tax		4 641 605 642	5 654 938 221	4 656 463 175	5 631 786 154
Gasto de imposto: / Tax bill:	9.8				
Imposto corrente / Current tax		(3 102 077)	(2 438 035)	-	-
Impostos retidos na fonte / Withholding tax		(1 202 344 645)	(1 605 780 399)	(1 202 344 645)	(1 605 780 399)
Correção de imposto relativo a exercícios anteriores / Tax correction related to previous years		(120 000)	-	-	-
Imposto diferido / Deferred tax		(9 123 701)	175 519	-	-
Resultado Líquido / Net income		3 426 915 219	4 046 895 306	3 454 118 530	4 026 005 755
Resultado consolidado atribuível a: / Consolidated income attributable to:					
Accionistas do banco / Bank's shareholders		3 441 102 935	4 027 759 028	3 454 118 530	4 026 005 755
Interesses não controlados/ Non-controlling interests		(14 187 716)	19 136 278	-	-
Resultado por acção / Earnings per share	9.9	3,51	4,15	3,54	4,13

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

DEMONSTRAÇÃO DO RENDIMENTO INTEGRAL CONSOLIDADO E INDIVIDUAL PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 31 DE DEZEMBRO DE 2018
 CONSOLIDATED AND INDIVIDUAL STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2019 AND 31 DECEMBER 2018

Valores Expressos em Meticais
 Expressed Values in Meticals

	NOTAS NOTES	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
		31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Resultado Líquido / Net Income		3 426 915 219	4 046 895 306	3 454 118 530	4 026 005 755
Itens que podem ser posteriormente reclassificados para o resultado:					
Items which may be later reclassified to profit and loss:		(158 629 204)	6 096 009	(158 629 204)	6 096 009
Imposto diferido / Deferred tax		40 467 824	(1 676 404)	40 467 824	(1 676 404)
		(118 161 380)	4 419 605	(118 161 380)	4 419 605
Itens que não podem ser posteriormente reclassificados para o resultado: /					
Items which cannot be later reclassified to profit and loss:					
Remensuração de ganhos e perdas actuariais / Remeasurement of actuarial profit and loss		(28 237 000)	(30 828 480)	(28 237 000)	(30 828 480)
		(28 237 000)	(30 828 480)	(28 237 000)	(30 828 480)
Rendimento integral / Comprehensive income		3 280 516 839	4 020 486 431	3 307 720 150	3 999 596 880
Resultado consolidado atribuível a: / Consolidated income attributable to:					
Accionistas do banco / Bank's shareholders		3 294 704 555	4 001 350 153	3 307 720 150	3 999 596 880
Interesses não controlados / Non-controlling interests		(14 187 716)	19 136 278	-	-
		3 280 516 839	4 020 486 431	3 307 720 150	3 999 596 880

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

DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA E INDIVIDUAL DA POSIÇÃO FINANCEIRA PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 31 DE DEZEMBRO DE 2018
CONSOLIDATED AND INDIVIDUAL STATEMENT OF FINANCIAL POSITION FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2019 AND 31 DECEMBER 2018Valores Expressos em Meticais
Expressed Values in Meticals

	NOTAS NOTES	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
		31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
ATIVO / ASSETS					
Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais / Cash and balances with central banks	9.10	30 048 283 098	27 769 429 779	30 048 282 292	27 769 428 978
Disponibilidades sobre instituições de crédito / Cash balances with financial institutions	9.11	3 444 259 638	2 615 352 910	3 444 256 296	2 615 347 913
Aplicações em instituições de crédito / Deposits at financial institutions	9.12	21 359 570 661	18 059 488 568	21 359 570 661	18 059 488 568
Activos financeiros ao custo amortizado / Financial assets at amortized cost	9.13	21 349 581 770	19 248 988 151	21 349 581 770	19 248 988 151
Activos financeiros ao justo valor através do rendimento integral / Financial assets at fair value through comprehensive income	9.13	5 783 494 985	5 495 800 544	5 783 494 985	5 495 800 544
dos quais com acordo de recompra / of which with repurchase agreements	9.13	737 069 577	-	737 069 577	-
Activos financeiros detidos para negociação / Financial assets held for trading	9.14	-	681 958	-	681 958
Crédito a clientes / Loans and advances to customers	9.15	66 189 743 321	65 374 703 142	66 505 792 964	65 687 186 801
Investimentos financeiros / Interest in associates and joint ventures	9.16	41 406 801	-	41 866 860	460 059
Activos não correntes detidos para venda / Non-current assets held-for-sale	9.17	2 491 046 532	2 530 101 105	2 491 046 532	2 478 119 525
Propriedades de Investimentos / Investment property	9.18	416 974 531	116 489 834	137 256 184	116 489 834
Propriedade e equipamentos e activos de direito de uso / Property and equipment and assets under right of use	9.19	7 510 179 914	6 988 457 711	7 294 954 357	6 501 417 425
Activos intangíveis / Intangible assets	9.20	353 402 266	361 525 079	353 296 943	361 385 320
Activos por impostos / Deferred tax assets	9.21	1 463 221 463	1 444 555 560	1 439 512 233	1 411 675 576
Outros activos / Other assets	9.22	2 941 397 277	3 802 535 498	2 993 848 368	3 895 009 280
TOTAL DO ACTIVO / TOTAL ASSETS		163 392 562 257	153 808 109 838	163 242 760 445	153 641 479 931
PASSIVO / LIABILITIES					
Recursos de Bancos Centrais / Deposits from central banks	9.23	-	1 421 494 637	-	1 421 494 637
Recursos de instituições de crédito / Deposits from financial institutions	9.24	1 336 927 198	1 614 314 183	1 336 927 198	1 614 314 183
Recursos de clientes / Customer deposits	9.25	125 345 465 070	115 737 218 284	125 378 627 907	115 771 661 652
dos quais recebidos como colateral com acordo de recompra / of which received as collateral with repurchase agreement	9.25	738 896 204	-	738 896 204	-
Recursos Consignados / Consigned deposits	9.26	11 101 830 816	13 256 886 867	11 101 830 816	13 256 886 867
Passivos por impostos / Tax liabilities	9.27	37 266 508	62 904 848	37 266 508	62 904 848
Responsabilidades com fundo de pensões / Pension fund liabilities	9.28	161 773 000	102 958 000	161 773 000	102 958 000
Outros passivos / Other liabilities	9.29	6 172 639 517	4 364 539 086	5 999 111 241	4 203 674 546
Provisões / Provisions	9.30	320 906 745	627 169 568	320 906 745	627 169 568
TOTAL DO PASSIVO / TOTAL LIABILITIES		144 476 808 854	137 187 485 473	144 336 443 415	137 061 064 301
FUNDOS PRÓPRIOS / EQUITY					
Capital social / Share capital	9.31	10 000 000 000	10 000 000 000	10 000 000 000	10 000 000 000
Reservas e Resultados Transitados / Reserves and retained earnings	9.32	5 709 211 904	2 734 980 424	5 697 431 042	2 721 383 782
Acções próprias / Treasury shares		(245 232 542)	(166 973 907)	(245 232 542)	(166 973 907)
Resultado do exercício / Profit and loss for the period		3 426 915 219	4 046 895 306	3 454 118 530	4 026 005 755
Accionistas do Banco / Bank's shareholders		3 441 102 932	4 027 759 028	-	-
Interesses não controlados / Non-controlling interests		(14 187 713)	19 136 278	-	-
Interesses não controlados / Non-controlling interests		24 858 822	5 722 542	-	-
TOTAL DOS FUNDOS PRÓPRIOS / TOTAL EQUITY		18 915 753 403	16 620 624 365	18 906 317 030	16 580 415 630
TOTAL DO PASSIVO E FUNDOS PRÓPRIOS		163 392 562 257	153 808 109 838	163 242 760 445	153 641 479 931
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		163 392 562 257	153 808 109 838	163 242 760 445	153 641 479 931

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

DEMONSTRAÇÃO DAS ALTERAÇÕES NA SITUAÇÃO LÍQUIDA CONSOLIDADA PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019
CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

Valores Expressos em Meticais
Expressed Values in Meticals

	CAPITAL CAPITAL	ACÇÕES PRÓPRIAS OWN SHARES	RESERVAS DE JUSTO VALOR FAIR-VALUE RESERVES	RESERVA LEGAL RESERVE	OUTRAS RESERVAS E RESULTADOS TRANSITADOS OTHER RESERVES AND RETAINED EARNINGS
Saldo a 1 Janeiro 2019 / Balance at 1 January 2019	10 000 000 000	(166 973 907)	165 840 056	2 093 315 557	433 005 059
Rendimento integral do exercício / Comprehensive income for period					
Lucros / Profit	-	-	-	-	-
Reservas de justo valor (activos financeiros) Fair value reserves (financial assts)	-	-	(118 161 380)	-	-
Remensuração de ganhos e perdas actuariais Remeasurement of actuarial profit and loss	-	-	-	-	-
	-	-	(118 161 380)	-	-
Dividendos aos accionistas / Dividends to shareholders	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
Reforço de reservas através de resultados Increase in reserves through profit or loss	-	-	-	452 925 648	-
Aplicação do resultado líquido de 2018 Appropriation of net income from FY 2018	-	-	-	-	-
Aumento do capital por incorporação das reservas Increase in capital from incorporation of reserves	-	-	-	-	2 566 578 667
Outros movimentos / Other transactions	-	(78 258 635)	-	-	101 125 545
	-	(78 258 635)	-	452 925 648	2 667 704 212
Saldo a 31 Dezembro de 2019 / Balance at 31 December 2019	10 000 000 000	(245 232 542)	47 678 676	2 546 241 205	3 100 709 271

	REMENSURAÇÃO DE GANHOS E PERDAS ACTUARIAIS REMEASUREMENT OF ACTUARIAL PROFIT AND LOSS	RESULTADOS DO EXERCÍCIO INCOME FOR THE YEAR	INTERESSES MINORITÁRIOS NON-CONTROLLING INTERESTS	TOTAL
Saldo a 1 Janeiro 2019 / Balance at 1 January 2019	42 819 752	4 027 759 028	24 858 820	16 620 624 365
Rendimento integral do exercício / Comprehensive income for period				
Lucros / Profit	-	3 441 102 932	(14 187 711)	3 426 915 221
Reservas de justo valor (activos financeiros) Fair value reserves (financial assts)	-	-	-	(118 161 380)
Remensuração de ganhos e perdas actuariais Remeasurement of actuarial profit and loss	(28 237 000)	-	-	(28 237 000)
	(28 237 000)	3 441 102 932	(14 187 711)	3 280 516 841
Dividendos aos accionistas / Dividends to shareholders	-	(981 818 748)	-	(981 818 748)
	-	(981 818 748)	-	(981 818 748)
Reforço de reservas através de resultados Increase in reserves through profit or loss	-	(3 045 940 280)	-	(2 593 014 632)
Aplicação do resultado líquido de 2018 Appropriation of net income from FY 2018	-	-	-	-
Aumento do capital por incorporação das reservas Increase in capital from incorporation of reserves	-	-	-	2 566 578 667
Outros movimentos / Other transactions	-	-	-	22 866 910
	-	(3 045 940 280)	-	(3 569 054)
Saldo a 31 Dezembro de 2019 / Balance at 31 December 2019	14 582 752	3 441 102 932	10 671 109	18 915 753 403

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

DEMONSTRAÇÃO DAS ALTERAÇÕES NA SITUAÇÃO LÍQUIDA CONSOLIDADA PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2018
CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018

Valores Expressos em Meticais
Expressed Values in Meticals

	CAPITAL CAPITAL	RESERVA LEGAL LEGAL RESERVE	ACÇÕES PRÓPRIAS OWN SHARES	OUTRAS RESERVAS E RESULTADOS TRANSITADOS OTHER RESERVES AND RETAINED EARNINGS	RESERVAS DE JUSTO VALOR FAIR-VALUE RESERVES
Saldo a 1 Janeiro 2018 / Balance at 1 January 2018	6 808 799 060	1 722 175 595	(166 973 907)	3 580 200 009	1 059 826 176
Ajustamentos de transição para a IFRS 9 / Transition adjustments to IFRS 9	-	-	-	(2 050 231 297)	(898 405 725)
Rendimento integral do exercício / Comprehensive income for period					
Lucros / Profit	-	-	-	-	-
Reservas de justo valor (activos financeiros) Fair value reserves (financial assts)	-	-	-	-	4 419 605
Remensuração de ganhos e perdas actuariais Remeasurement of actuarial profit and loss	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	4 419 605
Dividendos aos accionistas / Dividends to shareholders	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
Reforço de reservas através de resultados Increase in reserves through profit or loss	-	371 139 962	-	2 103 126 456	-
Aplicação do resultado líquido de 2017 Appropriation of net income from FY 2017					
Aumento do capital por incorporação das reservas Increase in capital from incorporation of reserves	3 191 200 940	-	-	(3 191 200 940)	-
Outros movimentos / Other transactions	-	-	-	(8 889 169)	-
	3 191 200 940	371 139 962	-	(1 096 963 653)	-
Saldo a 31 Dezembro de 2018 / Balance at 31 December 2018	10 000 000 000	2 093 315 557	(166 973 907)	433 005 059	165 840 056

	REMENSURAÇÃO DE GANHOS E PERDAS ACTUARIAIS REMEASUREMENT OF ACTUARIAL PROFIT AND LOSS	RESULTADOS DO EXERCÍCIO INCOME FOR THE YEAR	INTERESSES NÃO CONTROLADOS NON-CONTROLLING INTERESTS	TOTAL
Saldo a 1 Janeiro 2018 / Balance at 1 January 2018	73 648 232	2 333 369 379	7 549 151	15 418 593 695
Ajustamentos de transição para a IFRS 9 / Transition adjustments to IFRS 9	-	-	-	(2 948 637 022)
Rendimento integral do exercício / Comprehensive income for period				
Lucros / Profit	-	4 027 759 028	19 136 278	4 046 895 306
Reservas de justo valor (activos financeiros) Fair value reserves (financial assts)	-	-	-	4 419 605
Remensuração de ganhos e perdas actuariais Remeasurement of actuarial profit and loss	(30 828 480)	-	-	(30 828 480)
	(30 828 480)	4 027 759 028	19 136 278	4 020 486 431
Dividendos aos accionistas / Dividends to shareholders	-	-	-	-
	-	-	-	-
Reforço de reservas através de resultados Increase in reserves through profit or loss	-	(2 333 369 379)	-	140 897 039
Aplicação do resultado líquido de 2017 Appropriation of net income from FY 2017				
Aumento do capital por incorporação das reservas Increase in capital from incorporation of reserves	-	-	-	-
Outros movimentos / Other transactions	-	-	(1 826 609)	(10 715 778)
	-	(2 333 369 379)	(1 826 609)	130 181 261
Saldo a 31 Dezembro de 2018 / Balance at 31 December 2018	42 819 752	4 027 759 028	24 858 820	16 620 624 365

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

DEMONSTRAÇÃO DAS ALTERAÇÕES NA SITUAÇÃO LÍQUIDA INDIVIDUAL PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019
INDIVIDUAL STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

Valores Expressos em Meticais
Expressed Values in Meticals

	CAPITAL CAPITAL	AÇÕES PRÓPRIAS OWN SHARES	RESERVAS DE JUSTO VALOR FAIR-VALUE RESERVES	RESERVA LEGAL LEGAL RESERVE	OUTRAS RESERVAS E RESULTADOS TRANSITADOS OTHER RESERVES AND RETAINED EARNINGS
Saldo a 1 Janeiro 2019 / Balance at 1 January 2019	10 000 000 000	(166 973 907)	165 840 056	2 092 172 580	420 551 398
Rendimento integral do exercício / Comprehensive income for period					
Lucros / Profit	-	-	-	-	-
Reservas de justo valor (activos financeiros) Fair value reserves (financial assts)	-	-	(118 161 380)	-	-
Remensuração de ganhos e perdas actuariais Remeasurement of actuarial profit and loss	-	-	-	-	-
	-	(118 161 380)	-	-	-
Dividendos aos accionistas / Dividends to shareholders	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
Reforço de reservas através de resultados Increase in reserves through profit or loss	-	-	-	452 925 648	-
Aplicação do resultado líquido de 2018 Appropriation of net income from FY 2018	-	-	-	-	-
Aumento do capital por incorporação das reservas Increase in capital from incorporation of reserves	-	-	-	-	2 566 578 667
Outros movimentos / Other transactions	-	(78 258 635)	-	-	102 941 325
	-	(78 258 635)	-	452 925 648	2 669 519 992
Saldo a 31 Dezembro de 2019 / Balance at 31 December 2019	10 000 000 000	(245 232 542)	47 678 676	2.545.098.228	3 090 071 390

	REMENSURAÇÃO DE GANHOS E PERDAS ACTUARIAIS REMEASUREMENT OF ACTUARIAL PROFIT AND LOSS	RESULTADOS DO EXERCÍCIO INCOME FOR THE YEAR	TOTAL
Saldo a 1 Janeiro 2019 / Balance at 1 January 2019	42 819 752	4 026 005 755	16 580 415 630
Rendimento integral do exercício / Comprehensive income for period			
Lucros / Profit	-	3 454 118 530	3 454 118 530
Reservas de justo valor (activos financeiros) Fair value reserves (financial assts)	-	-	(118 161 380)
Remensuração de ganhos e perdas actuariais Remeasurement of actuarial profit and loss	(28 237 000)	-	(28 237 000)
	(28 237 000)	3 454 118 530	3 307 720 150
Dividendos aos accionistas / Dividends to shareholders	-	(981 818 748)	(981 818 748)
	-	(981 818 748)	(981 818 748)
Reforço de reservas através de resultados Increase in reserves through profit or loss	-	(3 044 187 005)	(2 591 261 357)
Aplicação do resultado líquido de 2018 Appropriation of net income from FY 2018	-	-	-
Aumento do capital por incorporação das reservas Increase in capital from incorporation of reserves	-	-	2 566 578 667
Outros movimentos / Other transactions	-	-	24 682 690
	-	(3 044 187 005)	-
Saldo a 31 Dezembro de 2019 / Balance at 31 December 2019	14 582 752	3 454 118 530	18 906 317 030

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

DEMONSTRAÇÃO DAS ALTERAÇÕES NA SITUAÇÃO LÍQUIDA INDIVIDUAL PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2018
INDIVIDUAL STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018

Valores Expressos em Meticais
Expressed Values in Meticais

	CAPITAL CAPITAL	RESERVA LEGAL LEGAL RESERVE	ACÇÕES PRÓPRIAS OWN SHARES	OUTRAS RESERVAS E RESULTADOS TRANSITADOS OTHER RESERVES AND RETAINED EARNINGS	RESERVAS DE JUSTO VALOR FAIR-VALUE RESERVES
Saldo a 1 Janeiro 2018 / Balance at 1 January 2018	6 808 799 060	1 721 032 618	(166 973 907)	3 558 857 179	1 059 826 176
Ajustamentos de transição para a IFRS 9 / Transition adjustments to IFRS 9	-	-	-	(2 050 231 297)	(898 405 725)
Rendimento integral do exercício / Comprehensive income for period					
Lucros / Profit	-	-	-	-	-
Reservas de justo valor (activos financeiros) Fair value reserves (financial assts)	-	-	-	-	4 419 605
Remensuração de ganhos e perdas actuariais Remeasurement of actuarial profit and loss	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	4 419 605
Dividendos aos accionistas / Dividends to shareholders	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
Reforço de reservas através de resultados Increase in reserves through profit or loss	-	371 139 962	-	2 103 126 456	-
Aplicação do resultado líquido de 2017 Appropriation of net income from FY 2017					
Aumento do capital por incorporação das reservas Increase in capital from incorporation of reserves	3 191 200 940	-	-	(3 191 200 940)	-
Outros movimentos / Other transactions	-	-	-	-	-
	3 191 200 940	371 139 962	-	(1 088 074 484)	-
Saldo a 31 Dezembro de 2018 / Balance at 31 December 2018	10 000 000 000	2 092 172 580	(166 973 907)	420 551 398	165 840 056

	REMENSURAÇÃO DE GANHOS E PERDAS ACTUARIAIS REMEASUREMENT OF ACTUARIAL PROFIT AND LOSS	RESULTADOS DO EXERCÍCIO INCOME FOR THE YEAR	TOTAL
Saldo a 1 Janeiro 2018 / Balance at 1 January 2018	73 648 228	2 474 266 418	15 529 455 772
Ajustamentos de transição para a IFRS 9 / Transition adjustments to IFRS 9	-	-	(2 948 637 022)
Rendimento integral do exercício / Comprehensive income for period			
Lucros / Profit	-	4 026 005 755	4 026 005 755
Reservas de justo valor (activos financeiros) Fair value reserves (financial assts)	-	-	4 419 605
Remensuração de ganhos e perdas actuariais Remeasurement of actuarial profit and loss	(30 828 480)	-	(30 828 480)
	(30 828 480)	4 026 005 755	3 999 596 880
Dividendos aos accionistas / Dividends to shareholders	-	-	-
	-	-	-
Reforço de reservas através de resultados Increase in reserves through profit or loss	-	(2 474 266 418)	-
Aplicação do resultado líquido de 2017 Appropriation of net income from FY 2017			
Aumento do capital por incorporação das reservas Increase in capital from incorporation of reserves	-	-	-
Outros movimentos / Other transactions	-	-	-
	-	(2 474 266 418)	-
Saldo a 31 Dezembro de 2018 / Balance at 31 December 2018	42 819 748	4 026 005 755	16 580 415 630

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

Decorrente do processo do aumento de capital por incorporação de reservas em 2018, o banco procedeu em 2019, ao ajustamento das acções próprias pelo valor de MZN78.258.635,00 contra a reserva de acções próprias por forma a reflectir correctamente a nova estrutura accionista.

As a result of a capital increase through incorporation of reserves carried out in 2018, in 2019 the bank adjusted its own shares in the amount of MZN78,258,635.00 against the reserve of own shares in order to correctly reflect its new shareholder structure.

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA CONSOLIDADOS E INDIVIDUAIS PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 31 DE DEZEMBRO DE 2018
CONSOLIDATED AND INDIVIDUAL STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2019 AND 31 DECEMBER 2018

Valores Expressos em Meticais
Expressed Values in Meticais

	NOTAS NOTES	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
		31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Actividades operacionais / Operating activities					
Juros, comissões, trading de moeda e outros rendimentos recebidos Interest, commissions, currency trading and other income received		18 043 585 169	19 590 433 456	17 830 559 218	19 395 087 312
Juros, comissões e outros gastos pagos Interest, commissions and other expenditure		(7 471 698 442)	(10 195 914 232)	(7 449 436 783)	(10 195 013 705)
Pagamento a empregados e fornecedores Payments to employees and suppliers		(7 591 841 763)	(7 540 087 530)	(7 624 998 891)	(7 580 401 551)
Juros recebidos de Títulos / Interest received on securities		3 272 933 892	3 608 313 155	3 272 933 892	3 608 313 155
Fluxo líquido proveniente de rendimentos e gastos Net cash flow from income and expenditure		6 252 978 856	5 462 744 849	6 029 057 436	5 227 985 211
Reduções (aumentos) em: / Decreases (increases) in:					
Aplicações em instituições de crédito / Investments in credit institutions		(3 243 254 075)	3 391 685 600	(3 243 254 075)	3 391 685 600
Créditos a clientes / Loans and advances to customers		(451 693 648)	3 398 195 108	(222 935 818)	3 566 324 029
Carteira de títulos / Securities portfolio		(1 357 352 983)	(2 189 415 930)	(1 357 352 983)	(2 218 072 886)
Outros activos / Other assets		146 372 065	(1 716 634 779)	186 394 756	(1 661 090 474)
Fluxo líquido proveniente de activos operacionais Net cash flow from operating assets		(4 905 928 641)	2 883 829 999	(4 637 148 120)	3 078 846 269
Aumentos (reduções) em: / Increases (decreases) in:					
Recursos de Bancos Centrais e outras instituições crédito Resources of central banks and other credit institutions		(1 693 329 719)	1 490 719 645	(1 693 329 719)	1 490 719 591
Recursos de clientes / Customer resources		9 819 474 123	3 307 856 375	9 818 193 592	3 342 162 410
Outros passivos / Other liabilities		(4 409 454 342)	(3 110 867 770)	(4 993 194 131)	(3 577 903 740)
Fluxo líquido proveniente de passivos operacionais Net cash flow from operating liabilities		3 716 690 062	1 687 708 250	3 131 669 742	1 254 978 261
Fluxo líquido das actividades operacionais Net cash flow from operating activities		5 063 740 277	10 034 283 098	4 523 579 058	9 561 809 741
Actividades de investimento / Investing activities					
Aquisições de activos tangíveis e activos intangíveis Acquisitions of tangible and intangible assets		(1 968 483 610)	(1 525 413 314)	(1 365 177 905)	(1 034 942 095)
Alienação de imóveis em dação / Disposal of property received in kind		60 873 154	98 972 148	(2 269 683)	81 127 630
Fluxo líquido das actividades de investimento Net cash flow from investing activities		-	-	-	-
Actividades de financiamento / Financing activities					
Aumento de Capital / Capital increase		-	-	-	-
Dividendos distribuídos / Distributed dividends		-	-	-	-
Fluxo líquido das actividades de financiamento Net cash flow from financing activities		-	-	-	-
Aumento de caixa e seus equivalentes Increase in cash and equivalents		3 156 129 820	8 607 841 932	3 156 131 470	8 607 995 276
Caixa e seus equivalentes no início do período Cash and equivalents at start of period		30 300 639 033	21 692 797 101	30 300 633 235	21 692 637 959
Caixa e seus equivalentes no fim do período Cash and equivalents at end of period		33 456 768 853	30 300 639 033	33 456 764 705	30 300 633 235

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

	NOTAS NOTES	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
		31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Caixa e equivalentes / Cash and equivalents		33 456 768 853	30 300 639 033	33 456 764 705	30 300 633 235
(+) Cheques a cobrar sobre Instituições de Crédito no estrangeiro	9.11	29 538 396	61 167 224	29 538 396	61 167 224
Cheques pending settlement on financial institutions abroad					
(+) Cheques a cobrar sobre Instituições de Crédito no país	9.11	6 235 487	22 976 432	6 235 487	22 976 432
Cheques pending settlement on financial institutions in Mozambique					
Total		33 492 542 736	30 384 782 689	33 492 538 588	30 384 776 891
Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais	9.10	30 048 283 098	27 769 429 779	30 048 282 292	27 769 428 978
Cash and equivalents at central banks					
Disponibilidades sobre instituições de crédito	9.11	3 444 259 638	2 615 352 910	3 444 256 296	2 615 347 913
Cash balances at financial institutions					

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

NOTAS ÀS CONTAS CONSOLIDADAS E INDIVIDUAIS

SÍNTESE DAS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

1. NOTA INTRODUTÓRIA

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

A actividade principal do BCI é a prestação de serviços bancários em todo o território nacional. As subsidiárias IMOBCI, Limitada (IMOBCI) e BPI Moçambique, SA (BPI Moçambique) dedicam-se à actividade imobiliária e à consultoria na área de Banca de Investimento, respectivamente. O conjunto do Banco e das subsidiárias é doravante designado por Grupo. A subsidiária BPI Moçambique, SA encontra-se sem actividade, estando em processo de fusão com o BCI.

NOTES TO THE CONSOLIDATED AND INDIVIDUAL ACCOUNTS

SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES

1. INTRODUCTORY NOTE

Banco Comercial e de Investimentos, S.A. (hereinafter referred to as BCI or simply Bank) is a Limited Liability Company established on January 17, 1996, for an indefinite period. BCI's operational activity began on 19 April 1997. BCI has its headquarters in Maputo and is governed by its articles of association and other legislation applicable to the sector.

BCI's main activity is the provision of banking services throughout Mozambique. The subsidiaries IMOBCI, Limitada (IMOBCI) and BPI Moçambique, SA (BPI Moçambique) are engaged in real estate and consulting in the area of Investment Banking, respectively. The Bank and its subsidiaries are hereinafter referred to as the Group. The subsidiary BPI Moçambique, SA has no activity and has transferred its operations to BCI.

2. 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 2019 foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro ("IFRS"). As IFRS incluem as normas emitidas pelo *International Accounting Standards Board* ("IASB") e interpretações emitidas pelo *International Financial Reporting Interpretations Committee*. Estas demonstrações financeiras foram preparadas no pressuposto da continuidade das operações. As demonstrações financeiras foram preparadas com base no princípio do custo histórico, modificado pela aplicação do justo valor, e custo amortizado (investimentos detidos até a maturidade) para os activos e passivos financeiros.

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 interpretações associadas à aplicação das políticas contabilísticas descritas na nota 8.

As demonstrações financeiras anexas estão expressas em Meticais, arredondados para a unidade do Metical (MT) mais próxima e aprovadas pelo Conselho de Administração e pela Assembleia Geral de Accionistas em 13 de Abril de 2020.

2. BASES OF PRESENTATION

According to the Bank of Mozambique Notice No. 4/GBM/2007, of 30 March 2007, the financial statements for the year ended 31 December 2019 were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ('IFRS'). IFRS includes the standards issued by the International Accounting Standards ('IASB') and the interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee. These financial statements were prepared under the assumption of continuing operations.

The financial statements were prepared based on the historical cost principle, modified by the application of fair value, and amortised cost (held-to-maturity investments) for financial assets and liabilities.

The preparation of financial statements in accordance with IFRS requires the formulation of judgments, estimates and assumptions for the application of accounting policies, and the main estimates and uncertainties are associated with the application of the accounting policies described in note 8.

The accompanying financial statements are expressed in Meticais, rounded to the nearest Metical (MT) unit, and were approved by the General Shareholders' Meeting held on 13 April 2020.

3. DECLARAÇÃO DE CONFORMIDADE

As demonstrações financeiras consolidadas do banco foram preparadas de acordo com as normas internacionais de relato financeiro (IFRS), emitidas pelo *Internacional Accounting Standards Board* (IASB).

4. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

O Banco apresenta a sua demonstração da posição financeira em ordem de liquidez, com base na intenção e capacidade de recuperar ou liquidar os activos ou passivos da demonstração da posição financeira, classifica em activos ou passivos correntes aqueles para os quais a recuperação/liquidação ocorra dentro de 12 meses após a data do relatório e a mais de 12 meses após a data do relatório é classificado em activo ou passivo não corrente.

Os ativos e passivos financeiros são geralmente divulgados na forma bruta na demonstração consolidada e individual da posição financeira, excepto quando os critérios de compensação de IFRS forem atendidos.

5. MUDANÇAS NAS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS E DIVULGAÇÕES

As políticas contabilísticas adoptadas são consistentes com as utilizadas no exercício anterior com a excepção das que se relacionam com a introdução da IFRS 16 “Locações”. As alterações decorrentes da introdução da IFRS 16, interpretações e melhorias para as novas IFRS revistas, que tiveram impacto nas políticas contabilísticas, posição financeira e desempenho financeiro do Grupo são listadas de seguida:

3. DECLARATION OF CONFORMITY

The bank's consolidated financial statements were prepared in accordance with the international financial reporting standards (IFRS), issued by the International Accounting Standards Board (IASB).

4. PRESENTATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS

The Bank presents its statement of financial position in order of liquidity, based on the intention and ability to recover or settle the assets or liabilities in the statement of financial position, classifies as current assets or liabilities those whose recovery/settlement is expected to occur within 12 months of the date of the report; if recovery/settlement is expected to occur more than 12 months after the date of the report, it is classified as a non-current asset or liability.

Financial assets and liabilities are generally disclosed in gross form in the consolidated and individual statement of financial position, except when the IFRS offset criteria are met.

5. CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES AND DISCLOSURES

The accounting policies adopted are consistent with those used in the previous year, with the exception of those related to the introduction of IFRS 16 ‘Leases’. The changes resulting from the introduction of IFRS 16, interpretations and improvements to the new and revised IFRS, which had an impact on the Group's accounting policies, financial position and financial performance, are listed below:

i) Novas normas e emendas e interpretações**IRFS 16 - Locações**

Em Janeiro de 2016, o IASB emitiu a IRFS 16 "Locações" que estabelece os princípios aplicáveis ao reconhecimento, à mensuração, à apresentação e à divulgação de locações. A IFRS 16 vem substituir a IAS 17 "Locações" e respetivas normas interpretativas (IFRIC 4 – Determinar se um Acordo Contém uma Locação, SIC 15 – Locações Operacionais – Incentivos e SIC 27 – Avaliação da Substância de Transações que envolvam a forma legal de uma Locação). A norma determina que um contrato constitui ou contém uma locação se este comportar o direito de controlar a utilização de um activo identificado durante um certo período de tempo em troca de uma retribuição.

A IFRS 16 determina que um contrato é ou contém locação se este garante o direito de uso e controle de um activo identificável por um período de tempo em troca de pagamentos de uma retribuição. As alterações introduzidas pela norma afectam apenas o locatário, o qual deixa de classificar as locações como operacionais ou financeiras, passando os contratos de locação a ser tratados da mesma forma.

As alterações significativas resultantes da norma circunscrevem-se aos seguintes aspectos:

- a) Activos não correntes – o tratamento difere do que era dado no âmbito da IAS 17, onde os contratos de locação operacional não eram registados no balanço, sendo registados apenas os de locação financeira. Com a implementação da IFRS 16 haverá

i) New standards and amendments and interpretations**IRFS 16 - Leases**

In January 2016, the IASB issued IRFS 16 'Lease' which establishes the principles applicable to the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases. IFRS 16 replaces IAS 17 'Leases' and the respective interpretative standards (IFRIC 4 - Determining Whether an Arrangement Contains a Lease, SIC 15 - Operating Leases - Incentives, and SIC 27 - Evaluating the Substance of Transactions in the Legal Form of a Lease). The standard determines that a contract constitutes or contains a lease if it includes the right to control the use of an identified asset for a certain period of time in exchange for a fee.

IFRS 16 determines that a contract is or contains a lease if it guarantees the right to use and control an identifiable asset for a period of time in exchange for the payment of a consideration. The changes introduced by the standard affect only the lessee, who will no longer classify leases as operational or financial, as lease contracts are treated in a similar way.

The significant changes resulting from the standard are limited to the following aspects:

- a) Non-current assets - the treatment differs from what was given under IAS 17, where operating lease contracts were not recorded in the balance sheet; only financial lease contracts were. With the implementation of IFRS 16, there will be an increase in non-current assets, referring to the recognition

- um aumento do activo não corrente, referente ao reconhecimento do direito de uso dos activos identificados em todos os contractos de locação;
- b) Passivos não correntes – haverá um aumento desta rubrica decorrente do registo do passivo de locação, que é efectivamente o dever que o locatário terá de pagar as rendas, sendo que na IAS 17 apenas as locações financeiras tinham este tratamento;
 - c) Gastos financeiros – o passivo de locação gera um gasto financeiro, pelo que esta rubrica sofrerá um aumento cujo efeito será maior nos primeiros anos, cenário que só se verificava para as locações financeiras na IAS 17;
 - d) Amortizações – haverá um aumento desta rubrica, devido ao registo do activo de locação, que é amortizável;
 - e) Indicadores económicos e financeiros – todos os indicadores que são calculados com base no Activo não corrente, Activo Total, Passivo não corrente e Passivo total serão afectados. Idem para os indicadores calculados pelo Resultado Operacional e o EBITDA.

Fases de implementação da IFRS 16

A IFRS 16 entrou em vigor a 1 de Janeiro de 2019, contudo, o processo de preparação para a sua implementação iniciou em 2018 tendo decorrido nas seguintes fases:

of the right to use the assets identified in all lease contracts;

- b) Non-current liabilities - there will be an increase in this heading arising from the registration of lease liabilities, which is actually the lessee's duty to pay rent, in IAS 17 only financial leases had this treatment;
- c) Financial expenses - the lease liability generates a financial expense, so this item will suffer an increase, whose effect will be greater in the first few years, a scenario that only occurred for financial leases in IAS 17;
- d) Depreciation - there will be an increase in this heading due to the recording of the lease asset that is amortisable;
- e) Economic and financial indicators - all indicators that are calculated based on Non-Current Assets, Total Assets, Non-Current Liabilities and Total Liabilities will be affected. Same for the indicators calculated by Operating Result and EBITDA.

Phases of implementation of IFRS 16

IFRS 16 came into force on 1 January 2019; however, the preparation process for its implementation began in 2018 and has taken place in the following phases:

Fase 1: Análise – O processo de análise dos impactos de implementação da Norma foi iniciado e concluído em 2018 e consistiu efectivamente no estudo da norma, interpretação e elaboração de documentos para partilha e consulta.

Fase 2: Formação – Foram realizadas sessões de formação sobre a norma ao Gabinete de Contabilidade, onde os participantes foram capacitados em matérias de interpretação e tratamento contabilístico proposto pela IFRS 16.

Fase 3: Apresentação dos impactos e do plano de trabalho para ajuste das contas - Procedeu-se inicialmente com a identificação de todos os contratos actualmente existentes no Banco e reclassificação dos mesmos no âmbito da IFRS 16. Com base na fórmula de Valor Presente, determinou-se o valor que deverá ser registado nas rubricas: activo e passivo de locação e amortizações. A determinação dos gastos financeiros foi feita com base no modelo do custo amortizado.

Fase 4: Implementação e acompanhamento – Com efeito a 1 de Janeiro de 2019 o Banco procedeu com os registos contabilísticos decorrentes da implementação da norma, o que alterou o procedimento de registo de rendas, custos associados e imobilizado do Banco.

Phase 1: Analysis - The process of analysing the impacts of implementing the Standard was started and concluded in 2018 and consisted of effectively studying the standard, interpretation and elaboration of documents for sharing and consultation.

Phase 2: Training - Training was given to the Accounting team, where participants were trained in the interpretation and accounting treatment proposed by IFRS 16.

Phase 3: Presentation of the impacts and the work plan for accounting adjustment - Initially, all the contracts currently in the Bank were identified and reclassified under IFRS 16. Based on the Present Value formula, we determined the amount that should be recorded in the items: lease assets and liabilities and depreciation. The financial expenses were determined based on the amortised cost model.

Phase 4: Implementation and follow-up - As from 1 January 2019, the Bank prepared the accounting records resulting from the implementation of the standard, which changed the procedure for recording the Bank's rents, associated costs, and fixed assets.

A tabela abaixo apresenta o resumo do impacto da implementação da IFRS 16 nas contas do Banco:

The table below presents the summary of the impact of implementing IFRS 16 on the Bank's accounts:

IMPACTO/IMPACT		
Balanço Balance Sheet	Passivo: MZN 456 798 610 Liability: MZN 456 798 610	Aumento do Activo não circulante como consequência dos novos registos de Locações pelo registo de direito de uso dos Activos. Aumento do Passivo Circulante e não circulante pelo Registo do Passivo da Locação e respectivos pagamentos subsequentes. Aumento das amortizações acumuladas pela amortização do direito de uso dos activos.
	Activo: MZN 456 798 610 Asset: MZN 456 798 610	Increase in Non-Current Assets as a result of new Lease registrations by the registration of the right to use the Assets. Increase in Current and Non-Current Liabilities by the registration of the Lease Liability and subsequent payments. Increase in accumulated depreciation due to the depreciation of the right to use the assets.
Demonstração de Resultados Profit-and-Loss Account	Amortização: MZN 84 329 547 Amortisation: MZN 84 329 547	As despesas operacionais passam a incluir Amortizações do direito de uso do activo e deixam de ser registados os custos com pagamentos de rendas. As despesas financeiras passam a incluir os Juros do passivo de arrendamento. As despesas financeiras de juros serão maiores nos primeiros anos do contrato, o que implica um maior custo financeiro com as operações de Locações.
	Juro: MZN 46 061 715 Interest: MZN 46 061 715	Operating expenses will now include Depreciation of the right to use the asset, and costs of rent payments will no longer be recorded. Financial expenses will include the Interest on the lease liability. Financial interest expenses will be higher in the first few years of the contract, which implies a higher financial cost with lease operations.
Indicadores financeiros e económicos Financial and economic indicators	Limitações às imobilizações Limitations on fixed assets	Alteração do EBITDA uma vez que o valor pago nas rendas deixa de ser registado em custos e passa a estar registado no balanço, o resultado operacional também sofrerá alteração, dessa forma, todos os indicadores que são calculados com base no Activo não corrente, Activo Total, Passivo não corrente e Passivo total, Resultado Operacional e o EBITDA serão afectados. Change in EBITDA since the amount paid in rents is no longer recorded in costs and is recorded in the balance sheet. The operating result will also change; thus, all indicators that are calculated based on Non-Current Assets, Total Assets, Non-Current Liabilities and Total Liabilities, Operating Results and EBITDA will be affected.
	Rácio de Solvabilidade Solvency Ratio	
	Rácio de Alavancagem Leverage Ratio	
	Custos de Estrutura Structural Expenses	
	Rendibilidade do Activo (ROA) Return on Assets (ROA)	
	Rendibilidade dos Capitais Próprios (ROE) Return on Shareholders' Equity (ROE)	
	Rácio de activos líquidos Net Asset Ratio	

Classificação e mensuração**a) Classificação**

De acordo com a IFRS 16 as locações deixam de ser classificadas como operacionais ou financeiras na óptica do locatário. A norma prevê uma opção de não classificar como locação os contractos de baixo valor ou com prazo até 1 ano. O Banco optou por classificar como locação apenas os contractos com prazo superior a 1 ano e excluiu da classificação os contractos de arrendamento de espaços para ATM's pelo facto de serem de valor baixo. O prazo utilizado em todas as análises equivale ao número de rendas que deverão ser pagas desde a entrada em vigor da norma até ao final de cada contrato.

b) Mensuração

O Activo de locação deve ser mensurado inicialmente pelo custo o qual inclui: a mensuração inicial do passivo de locação, acrescida de pagamento ou deduzida de incentivos realizados na data de entrada em vigor ou antes dela, e acrescida de custos directos iniciais e custos estimados para desmontar, remover ou reabilitar o activo no final. Subsequentemente o activo deve ser mensurado pelo custo menos quaisquer depreciações acumuladas e imparidades acumuladas ou deve-se aplicar a IAS 36 Imparidade de Activos para determinar se o activo sob direito de uso está ou não em imparidade e contabilizar qualquer perda por imparidade identificada. Os activos de locação do Banco foram registados pelo custo.

Classification and measurement**a) Classification**

Under IFRS 16, leases are no longer classified as operational or financial from the lessee's perspective. There is an option to classify as lease or not the contracts of low value or with term up to 1 year. The Bank chose to classify as lease only the contracts with a term greater than 1 year and excluded from the classification the leases of ATMs because they are of low value. The term used in all analysis is the number of rents to be paid from the entry into force of the standard until the end of each contract.

b) Measurement

Lease assets should initially be measured at the cost that includes: the initial measurement of the lease liability, plus payment or deduction of incentives made on or before the date of entry into force, plus initial direct costs and estimated costs to disassemble, remove or rehabilitate the asset at the end. Subsequently, the asset should be measured at cost minus any accumulated depreciation and accumulated impairment, or IAS 36 Impairment of Assets should be applied to determine whether the asset under right of use is impaired and to account for any identified impairment loss or Other models of measurement. The Bank's lease assets will be recorded at cost.

O Passivo de locação deve ser mensurado pelo valor presente dos pagamentos de locação. Estes pagamentos devem ser actualizados à taxa implícita no contrato se for aplicável, ou alternativamente usando a Taxa de desconto que é a taxa que o locatário teria de pagar se solicitasse um empréstimo para adquirir o activo no mesmo mercado, com as mesmas condições (prazo, qualidade do activo, garantias). Subsequentemente o passivo deve ser mensurado pelo custo amortizado utilizando o método dos juros efectivos.

A taxa de actualização que foi usada para efeitos de determinação do impacto da IFRS 16 foi a taxa de Facilidade Permanente de Cedência (FPC) conforme publicado pelo Banco de Moçambique. A taxa de empréstimo incremental utilizada sobre o passivo de locação foi de 17,25%, convertida para uma taxa efectiva mensal de 1,56%.

Reconciliação dos passivos de locação em 1 de janeiro de 2019 com os compromissos de locação operacional em 31 de dezembro de 2018:

The Lease liability should be measured at the present value of the lease payments. These payments must be updated at the rate implicit in the contract if applicable or still using the discount rate which is the rate that the lessee would incur when applying for a loan to acquire the asset in the same market under the same conditions (term, asset quality, guarantees). Subsequently, the liability should be measured at amortised cost using the effective interest method.

The update rate that was used for the purpose of determining the impact of IFRS 16 is the Prime Lending Rate (FPC) of the market as published by the Bank of Mozambique. The incremental loan rate used on the lease liability was 17.25%, converted to an effective monthly rate of 1.56%.

Reconciliation of lease liabilities as at 1 January 2019 with operating lease commitments as at 31 December 2018:

	Valores Expressos em Meticais Expressed Values in Meticals
Compromissos de arrendamento operacional em 31 de dezembro de 2018 / Operating lease commitments as at 31 December 2018	852 499 125
Taxa de empréstimo incremental média ponderada em 1 de janeiro de 2019 / Weighted average incremental borrowing rate as at 1 January 2019	1,56%
Compromissos de locação operacional descontados em 1 de janeiro de 2019 / Discounted operating lease commitments as at 1 January 2019	456 798 610
Menos: / Minus:	
Compromissos relacionados a arrendamentos de curto prazo / Commitments relating to short-term leases	-
Compromissos relacionados à locação de ativos de baixo valor / Commitments relating to leases of low-value assets	-
Passivos de locação em 1 de janeiro de 2019 / Lease liabilities as at 1 January 2019	456 798.610

IFRIC 23 – Incertezas sobre o Tratamento de Imposto sobre o Rendimento

A 7 de Junho de 2017, o IASB emitiu a IFRIC 23, que esclarece como uma entidade deve determinar o resultado tributável, bases tributárias, prejuízos fiscais não utilizados, créditos tributários não utilizados e alíquotas de imposto, quando houver incerteza sobre os tratamentos de imposto sobre o rendimento segundo a IAS 12. A interpretação descreve o seguinte:

1. A entidade deve determinar se cada tratamento tributário deve ser avaliado individualmente ou se alguns podem ser avaliados de forma colectiva. A decisão deve basear-se na abordagem que forneça melhores previsões da resolução da incerteza; e
2. A entidade deve considerar a probabilidade de a autoridade tributária aceitar o tratamento tributário e a determinação do resultado tributável, bases tributárias, prejuízos fiscais não utilizados, créditos tributários não utilizados e alíquotas tributárias.

A interpretação entrou em vigor a 1 de Janeiro de 2019.

IAS 19 – Benefícios de empregados (Emendas) – “Alterações, redução e liquidações de planos de benefícios definidos”

Em Fevereiro de 2018, o IASB emitiu a emenda à IAS 19 que esclarece como uma entidade deve fazer a contabilização em situação de alteração, redução e liquidação de planos de benefícios definidos. Esta alteração à IAS 19 exige:

IFRIC 23 - Uncertainty over Income Tax Treatments

On 7 June 2017, the IASB issued IFRIC 23, which clarifies how an entity should determine taxable income, tax bases, unused tax losses, unused tax credits and tax rates, when there is uncertainty about tax treatments on income under IAS 12. The interpretation describes the following:

1. An entity is required to use judgement to determine whether each tax treatment should be considered independently or whether some tax treatments should be considered together. The decision should be based on which approach provides better predictions of the resolution of the uncertainty.
2. An entity has to consider whether the relevant authority will be likely to accept each tax treatment and the determination of the taxable profit (tax loss), tax bases, unused tax losses, unused tax credits or tax rates.

The interpretation came into force on 1 January 2019.

IAS 19 – Employee benefits (Amendments) – ‘Plan Amendment, Curtailment or Settlement’

In February 2018, the IASB issued an amendment to IAS 19 that clarifies how an entity should account for situations when a plan amendment, curtailment or settlement occurs. This amendment to IAS 19 requires:

1. A entidade utilize pressupostos actualizados para determinar o custo do serviços correntes e os juros líquidos para o período remanescente após a data da mudança redução ou liquidação do plano;
2. A entidade reconheça no resultado do exercício, como parte do custo com serviços passados ou como ganho ou perda na liquidação do plano, qualquer redução no excedente de cobertura que não tenha sido reconhecido anteriormente devido ao impacto de "asset ceiling"; e
3. Reconhecer separadamente quaisquer impactos do "asset ceiling" por meio de outros resultados abrangentes.

A emenda entrou em vigor a 1 de Janeiro de 2019.

IFRS 9 – Instrumentos financeiros (Emendas) – "Elementos de pré-pagamento com compensação negativa"

Esta alteração à norma introduz a possibilidade de uma entidade classificar os activos financeiros com condições de pré-pagamento com compensação negativa, ao custo amortizado, desde que se verifique o cumprimento de condições específicas, em vez de serem classificados ao justo valor através de resultados. A alteração não terá impacto nas demonstrações financeiras do Banco.

A emenda entrou em vigor em 1 de Janeiro de 2019.

1. That the entity use updated assumptions to determine the cost of current services and net interest for the period remaining after the date of the plan amendment, curtailment or settlement.
2. That the entity recognise in the income for the year, as part of the cost of past services or as a gain or loss on the settlement of the plan, any reduction in the coverage surplus that has not been previously recognised due to the asset ceiling impact; and
3. That it separately recognise any asset ceiling impacts through other comprehensive income.

The amendment came into force on 1 January 2019.

IFRS 9 – Financial Instruments (Amendments) – 'Prepayment Features with Negative Compensation'

This amendment to the standard introduces the possibility of an entity classifying financial assets with prepayment features with negative compensation, at amortised cost, provided that specific conditions are met, instead of being classified at fair value through profit or loss. The amendment will have no impact on the Bank's financial statements.

The amendment came into force on 1 January 2019.

6. BASES DE CONSOLIDAÇÃO**(a) Empresas subsidiárias (IFRS10)**

O BCI detém, directa e indirectamente, participações financeiras em empresas subsidiárias. Consideram-se empresas subsidiárias ou filiais aquelas entidades em que o Banco detém o controlo ou o poder para gerir as políticas financeiras e operacionais da empresa, está exposto, ou tem direitos, a retornos variáveis de seu envolvimento com o investimento e tem a capacidade de afetar esses retornos através de seu poder sobre o investimento. Nas demonstrações financeiras individuais do BCI, as empresas filiais e associadas são valorizadas ao custo histórico.

As transacções entre empresas do grupo e os saldos e as receitas e despesas em operações entre empresas do grupo são eliminadas. Os lucros e perdas resultantes de transacções entre empresas do grupo que sejam reconhecidos nos activos são também eliminados. As políticas contabilísticas das associadas são alteradas, quando necessário, para assegurar a consistência com as políticas do grupo.

Quando o grupo deixa de ter o controlo de uma subsidiária o valor contabilístico da participação é reavaliado ao justo valor na data da alienação e reconhecido em ganhos ou perdas.

As subsidiárias são integralmente consolidadas a partir da data em que o controlo é transferido para o grupo e deixam de ser consolidadas a partir da data em que o controlo cessa.

6. BASES FOR CONSOLIDATION**(a) Subsidiary companies (IFRS 10)**

BCI holds, directly and indirectly, financial interests in subsidiary companies. Subsidiaries or affiliates are those entities in which the Bank has control or the power to manage the company's financial and operating policies, is exposed, or has rights, to variable returns from its investment involvement and has the capacity to affect those returns through its power over investment. In the Bank's individual financial statements, subsidiary and associated companies are valued at historical cost.

Transactions between group companies and intercompany group balances and revenues and expenses are eliminated. Profits and losses resulting from transactions between group companies that are recognised in assets are also eliminated. The accounting policies of associates are changed, when necessary, to ensure consistency with group policies.

When the group ceases to have control of a subsidiary, the book value of the stake is revalued at fair value at the date of disposal and recognised in profit or loss.

The subsidiaries are fully consolidated from the date on which control is transferred to the group and are no longer consolidated from the date control ceases.

(b) Alterações nas participações em subsidiárias sem mudança de controlo

As transacções com accionistas minoritários que não resultem em perda de controlo são contabilizadas como transacções de capital, isto é, como transacções com os proprietários na sua qualidade de proprietários. A diferença entre o justo valor de qualquer contraprestação paga e a participação relevante adquirida do valor contabilístico dos activos líquidos da associada é registado nos fundos próprios. Os ganhos ou perdas em alienações de participações não controladoras também são registados nos fundos próprios.

(c) Alienação das subsidiárias

Quando o grupo deixa de ter o controlo de uma subsidiária o valor contabilístico da participação é reavaliado ao justo valor na data da alienação. O valor contabilístico é reconhecido em ganhos ou perdas.

(d) Associadas

As empresas associadas são aquelas entidades em que o Banco tem influência significativa, mas não tem poder sobre a sua gestão e a sua política financeira. Se o Banco detiver, directa ou indirectamente, 20% ou mais dos direitos de voto na entidade, presume-se que exerce influência significativa, a não ser que possa ser claramente demonstrado o contrário. Inversamente, se a entidade detiver, directa ou indirectamente, menos de 20% dos direitos de voto na entidade, presume-se que a entidade não exerce uma influência significativa, a menos que tal influência possa ser claramente demonstrada.

(b) Changes in interests in subsidiaries without change of control

Transactions with minority shareholders that do not result in loss of control are accounted for as capital transactions, i.e. as transactions with owners in their capacity as owners. The difference between the fair value of any consideration paid and the relevant interest acquired from the book value of the associate's net assets is recorded in equity. Gains or losses on disposals of non-controlling stake are also recorded in equity.

(c) Disposal of subsidiaries

When the group ceases to have control of a subsidiary, the book value of the stake is revalued at fair value at the date of disposal. The book value is recognised in profit or loss.

(d) Associates

Associated companies are those entities over which the Bank has significant influence, but over whose management and financial policy it has no power. If the Bank holds, directly or indirectly, 20% or more of the voting rights in the entity, it is presumed to have significant influence, unless it can be clearly demonstrated otherwise. Conversely, if the entity holds, directly or indirectly, less than 20% of the voting rights in the entity, it is assumed that the entity does not have a significant influence, unless such influence can be clearly demonstrated.

Os investimentos em empresas associadas são registados pelo método da equivalência patrimonial desde a data em que a entidade exerce influência significativa.

A existência de influência significativa por uma entidade é geralmente evidenciada por uma ou mais das seguintes formas:

- Representação no Conselho de Administração ou órgão de gestão equivalente da entidade;
- Participação em processos de definição de políticas, incluindo a participação em decisões sobre dividendos ou outras distribuições;
- Transacções materiais entre a entidade e a participada;
- Intercâmbio de pessoal de gestão; ou
- Prestação de informação técnica essencial.

7. SUMÁRIO DAS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS SIGNIFICATIVAS

As principais políticas contabilísticas aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras, foram aplicadas de forma consistente ao longo dos exercícios aqui apresentados, com excepção da primeira adopção da IFRS16 – Locações, referida na nota 5.

7.1 OPERAÇÃO EM MOEDA ESTRANGEIRA (IAS 21)

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras são mensurados e apresentados em Meticais, a moeda funcional e de apresentação do grupo e do Banco.

Investments in associated companies are recorded using the equity method since the date the entity has significant influence.

The existence of significant influence over an entity is generally evidenced in one or more of the following ways:

- Representation on the entity's Board of Directors or equivalent management body;
- Participation in policy-making processes, including participation in decisions on dividends or other distributions;
- Material transactions between the entity and the investee;
- Exchange of management personnel; or
- Provision of key technical information.

7. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The main accounting policies used in preparing these financial statements have been applied consistently throughout the years presented herein, with the exception of the first adoption of IFRS16 - Leases, referred to in note 5.

7.1 TRANSACTIONS IN FOREIGN CURRENCY (IAS 21)

The items included in the financial statements are measured and presented in Meticais, the functional and presentation currency of the group and of the Bank.

As operações em moeda estrangeira são inicialmente convertidas para Meticais à taxa de câmbio divulgada pelo BdM 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 de câmbio diária divulgada pelo Banco de Moçambique e as diferenças cambiais são reconhecidas na demonstração do rendimento integral do período a que dizem respeito. Em 31 de Dezembro de 2019 e 31 de Dezembro de 2018 foram aplicadas as seguintes taxas de câmbio:

Transactions in foreign currency are initially converted into Meticais at the exchange rate published by the BdM prevailing at the date of the transaction. At the balance sheet date, monetary assets and liabilities denominated in foreign currency are converted into Meticais at the average daily rate published by the Bank of Mozambique and exchange differences are recognised in the statement of comprehensive income for the period to which they relate. On 31 December, 2019 and 2018, the following exchange rates were applied:

MOEDA / CURRENCY	31-12-2019	31-12-2018
USD	61,47	61,47
EUR	68,89	70,25
ZAR	4,37	4,28

Os activos não monetários em moeda estrangeira valorizados ao custo histórico são convertidos à taxa de câmbio em vigor na data em que a transacção ocorreu. Os activos não monetários em moeda estrangeira valorizados ao justo valor são convertidos à taxa de câmbio em vigor na data de determinação do justo valor.

Non-monetary foreign currency assets valued at historical cost are converted at the exchange rate prevailing on the date the transaction occurred. Non-monetary assets in foreign currency valued at fair value are converted at the exchange rate prevailing on the fair-value date.

7.2 RECONHECIMENTO DE JUROS E COMISSÕES

7.2 RECOGNITION OF INTEREST AND COMMISSIONS

7.2.1 JUROS E RENDIMENTOS SIMILARES/ ENCARGOS SIMILARES

7.2.1 INTEREST AND SIMILAR INCOME/EXPENSES

A margem financeira compreende o rendimento e encargo de juros sobre os instrumentos financeiros que são reconhecidos em resultados do Banco ao longo do tempo de vigência do instrumento financeiro. Aos rendimentos de juros de crédito é deduzida a imparidade dos clientes em stage 3, em conformidade com a IFRS 9.

The financial margin comprises interest income and interest on financial instruments that are recognised in the Bank's income statement over the period of validity of the financial instrument. Impairment of stage 3 customers is deducted from loan interest income, in accordance with IFRS 9.

7.2.2 RENDIMENTO COM TAXAS E COMISSÕES

Os rendimentos com taxas e comissões são provenientes de diversos serviços que o Banco presta aos seus clientes. Os rendimentos com taxas e comissões geralmente são reconhecidos em resultados de acordo com o princípio do acréscimo e diferimento ao longo do tempo, excepto os rendimentos e taxas referentes a serviços imediatos. Os outros custos com taxas e comissões referem-se aos custos de transações e serviços prestados por terceiros, os quais são reconhecidos na demonstração de resultados ao longo do tempo de vigência dos serviços ou mediante a recepção dos serviços.

Garantias prestadas: Esta comissão resulta das operações de emissão de garantias, onde o banco se torna garante de obrigações de terceiros e responde pelo risco de crédito que daí resulta. Esta comissão é reconhecida no resultado pelo princípio do acréscimo e diferimento.

Serviços prestados: Compreende diversos serviços que o Banco presta aos seus clientes, a destacar: depósito, custódia de valores, corretagem. Estas comissões são reconhecidas no resultado imediatamente com a prestação do serviço.

Banca electrónica: Nesta rubrica o Banco regista as comissões provenientes das operações em ATM's, anuidades de cartões, operações em POS's e compras de recargas. Estas comissões são reconhecidas no resultado imediatamente com a prestação do serviço.

7.2.2 FEE AND COMMISSION INCOME

Income from fees and commissions comes from various services provided by the Bank to its customers. Income from fees and commissions is generally recognised in the income statement in accordance with the principle of accrual and deferral over time, except for income and fees relating to immediate services. Other expenses with fees and commissions refer to the costs of transactions and services provided by third parties, which are recognised in the income statement over the term of the services or upon receipt of the services.

Guarantees provided: This commission results from guarantee issuance operations, where the bank becomes the guarantor of third-party obligations and is responsible for the resulting credit risk. This commission is recognised in the income statement by the principle of accrual and deferral.

Services provided: This comprises several services that the Bank provides to its customers, namely: deposit, custody of securities, brokerage. These commissions are recognised in the income statement upon the provision of the service.

Electronic banking: In this item, the Bank records commissions from ATM transactions, card annuities, POS transactions and top-up purchases. These commissions are recognised in the income statement upon the provision of the service.

Banca de investimentos: Comissões cobradas no âmbito de acessória financeira prestada aos clientes no âmbito de montagem e estruturação de operações financeiras. Estas comissões são reconhecidas em resultado mediante a prestação do serviço.

Investment banking: Commissions charged as part of financial advisory provided to customers in the context of setting up and structuring financial transactions. These commissions are recognised in the income statement upon the provision of the service.

7.3 RESULTADO POR ACÇÃO (IAS 33)

Os resultados básicos por acção são calculados dividindo o resultado atribuível a accionistas do Banco pelo número médio ponderado de acções ordinárias emitidas, excluindo o número médio de acções ordinárias compradas pelo Banco e detidas como acções próprias.

7.3 EARNINGS PER SHARE (IAS 33)

Basic earnings per share are calculated by dividing the income attributable to BCI shareholders by the weighted average number of ordinary shares issued, excluding the average number of ordinary shares purchased by the Bank and held as treasury stock.

7.4 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.

7.4 CASH AND CASH EQUIVALENTS

For the purposes of the statement of cash flows, cash and cash equivalents comprise the amounts recorded in the balance sheet with a maturity of less than three months from the balance sheet date, which include cash and cash equivalents with other credit institutions.

7.5 ACTIVOS FINANCEIROS (IFRS 9)

A classificação dos activos financeiros pode ser efectuada em três categorias, usando diferentes critérios de mensuração (justo valor através de resultados, justo valor através do rendimento integral e custo amortizado). A classificação dos activos depende do modelo de negócio no âmbito do qual os activos financeiros são geridos e das características dos fluxos de caixa contratuais.

7.5 FINANCIAL ASSETS (IFRS 9)

Financial assets can be classified in three categories, using different measurement criteria (fair value through profit or loss, fair value through comprehensive income, and amortised cost). The classification of assets depends on the business model under which the financial assets are managed and the characteristics of the contractual cash flows.

O Banco classifica os activos financeiros da seguinte forma:

Um activo financeiro é mensurado ao custo amortizado ("CA") se os seguintes critérios forem cumpridos:

- O activo é mantido com o objectivo de receber fluxos de caixa contratuais; e
- Os fluxos de caixa contratuais dos activos representam apenas pagamentos exclusivos de capital e juros ("SPPI").

Os activos financeiros incluídos nesta categoria são inicialmente reconhecidos pelo justo valor e posteriormente mensurado ao custo amortizado.

Um activo financeiro é mensurado pelo justo valor através do rendimento integral ("JVRI") se os seguintes critérios forem cumpridos:

- O activo é mantido com o objectivo de receber fluxos de caixa contratuais ou para uma futura venda; e
- Os fluxos de caixa contratuais dos activos representam apenas pagamentos exclusivos de capital e juros ("SPPI").

Os activos financeiros incluídos na categoria JVRI são inicialmente reconhecidos e posteriormente mensurados ao justo valor. As variações de justo valor são reconhecidas no rendimento integral ("RI"), excepto no reconhecimento dos ganhos ou perdas por imparidade, receita de juros e ganhos e perdas cambiais que são reconhecidas no resultado líquido.

The Bank classifies financial assets as follows:

A financial asset is measured at amortised cost ('AC') if the following criteria are met:

- The asset is maintained for the purpose of receiving contractual cash flows; and
- The contractual cash flows from the assets represent solely payments of principal and interest ('SPPI').

Financial assets included in this category are initially recognised at fair value and subsequently measured at amortised cost.

A financial asset is measured at fair value through comprehensive income ('FVTCI') if the following criteria are met:

- The asset is maintained for the purpose of receiving contractual cash flows or for a future sale; and
- The contractual cash flows from the assets represent solely payments of principal and interest ('SPPI').

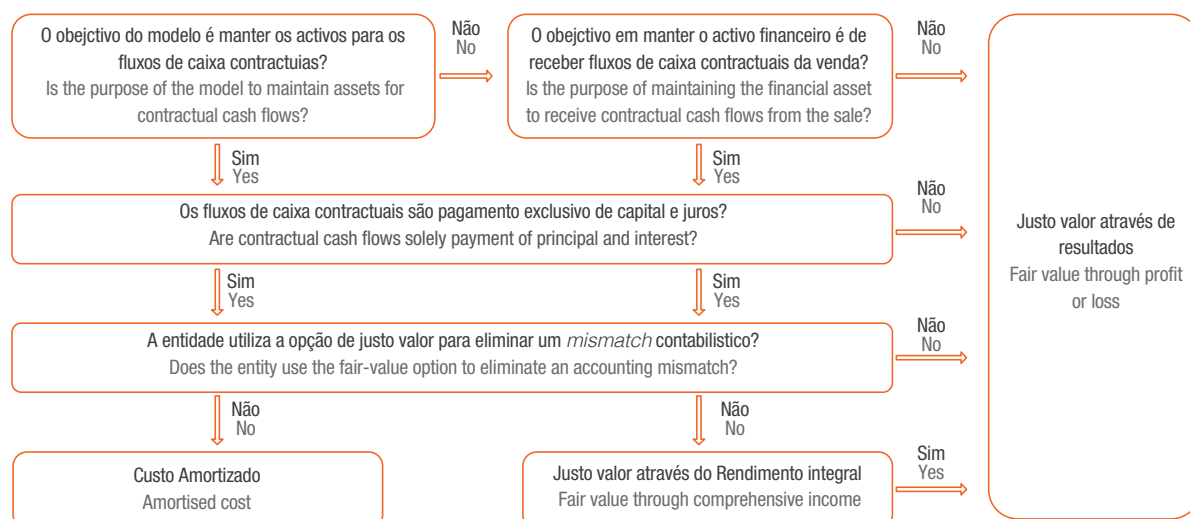
Financial assets included in the FVTCI category are initially recognised and subsequently measured at fair value. Changes in fair value are recognised in comprehensive income ('CI'), except for the recognition of impairment gains or losses, interest income and foreign exchange gains and losses that are recognised in net income.

A categoria de Justo Valor Através de Resultados ("JVAR") é a categoria residual. Os activos financeiros devem ser classificados como JVAR se não cumprirem os critérios do JVRI ou do CA. Os activos financeiros incluídos na categoria JVAR devem ser mensurados ao justo valor com todas as alterações reconhecidas no resultado líquido.

Fair Value Through Profit or Loss ('FVTPL') is a residual category. Financial assets should be classified as FVTPL if they fail to meet the criteria for the FVTCI or AC categories. Financial assets included in the FVTPL category must be measured at fair value with all changes recognised in the net income.

A imagem seguinte representa o processo de classificação, aplicado pelo Banco:

The following image represents the classification process used by the Bank:



7.6 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:

7.6 NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE (IFRS 5)

Non-current assets (or disposal groups) are classified as held for sale whenever it is expected that their balance sheet value will be essentially recovered through their sale and sale is considered highly probable. For an asset (or disposal group) to be classified under this item, the following requirements must be met:

- A probabilidade de ocorrência da venda seja elevada;
- O activo esteja disponível para venda imediata no seu estado actual;
- Deverá existir a expectativa de que a venda se venha a concretizar até um ano após a classificação do activo nesta rubrica, exceptuando as situações em que o atraso na venda do activo seja causado por acontecimentos ou circunstâncias fora do controlo da entidade e se houver prova suficiente de que a entidade continua comprometida com o seu plano de vender o activo. Enquadra-se como excepções o seguinte:
 - a) À data em que uma entidade se compromete a planear a venda de um activo não corrente (ou grupo para alienação), ela espera razoavelmente que outras entidades (não compradores) imponham condições à transferência do activo (ou grupo para alienação) que prolonguem o período exigido para que a venda seja concluída; e i. As ações necessárias para responder a essas condições não podem ser iniciadas antes de ser obtido um compromisso firme de compra; e ii. Um compromisso firme de compra é altamente provável dentro de um ano.
- The sale is highly probable;
- The asset is available for immediate sale;
- There should be an expectation that the sale will take place within one year after the asset is classified under this item, except in situations where the delay in the sale of the asset is caused by events or circumstances beyond the entity's control and if there is sufficient evidence that the entity remains committed to its plan to sell the asset. The following exceptions apply:
 - a) When an entity commits to plan the sale of a non-current asset (or disposal group), it reasonably expects other entities (non-buyers) to impose conditions on the transfer of the asset (or disposal group) that extend the period required for the sale to be completed; and i. The actions necessary to meet these conditions cannot be initiated before a firm purchase commitment is obtained; and ii. A firm purchase commitment is highly likely within a year.

- b) Uma entidade obtém um compromisso firme de compra e, como resultado, o comprador ou outras entidades impõem inesperadamente condições à transferência do activo não corrente (ou grupo para alienação), anteriormente classificado como detido por venda, que irão prolongar o período exigido para que a venda seja concluída; e i. Foram tomadas as ações tempestivas necessárias para responder às condições; e ii. Se espere uma resolução favorável dos factos que condicionam o atraso.
- c) Durante o período inicial de um ano, ocorrem circunstâncias que foram anteriormente consideradas improváveis e, como resultado, um activo não corrente (ou grupo para alienação) anteriormente classificado como detido para venda não é vendido até ao final desse período; e i. Durante o período inicial de um ano, a entidade envidou as ações necessárias para responder à alteração nas circunstâncias; ii. O activo não corrente (ou grupo para alienação) está a ser amplamente publicitado a um preço que é razoável, dada a alteração nas circunstâncias.

b) An entity obtains a firm purchase commitment and, as a result, the buyer or other entities unexpectedly impose conditions on the transfer of the non-current asset (or disposal group), previously classified as held for sale, which will extend the period required for the sale to be completed; and i. Timely actions were taken to meet the conditions; and ii. A favourable resolution of the facts that condition the delay is expected.

- c) During the initial one-year period, circumstances occur that were previously considered unlikely and, as a result, a non-current asset (or disposal group) previously classified as held for sale is not sold by the end of that period; and i. During the initial one-year period, the entity took the necessary actions to respond to changing circumstances; ii. The non-current asset (or disposal group) is being widely advertised at a price that is reasonable, given the changing circumstances.

Should any of these exceptions apply, the asset may remain classified in this item for a period longer than one year.

Caso algumas destas exceções seja aplicável, poderá o activo permanecer classificado nesta rubrica por um período superior a um ano.

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. Os imóveis que não se enquadram nesta categoria são registados em Outros activos tangíveis.

7.7 IMPARIDADE DE ACTIVOS NÃO FINANCEIROS (IAS 36)

O Banco avalia, à data de cada relato, ou com maior frequência caso tenham ocorrido alterações que indiquem que um determinado activo possa estar em imparidade, se existem indicações de que um activo não financeiro se possa encontrar em imparidade. Se tal indicação existir, o Banco estima a respectiva quantia recuperável e, caso esta se apresente inferior à quantia escriturada, o activo encontra-se em imparidade e é reduzido para a sua quantia recuperável.

Na data de cada balanço, o Banco reavalia se existe qualquer indicação de que uma perda por imparidade anteriormente reconhecida possa já não existir ou ter reduzido. Caso exista tal indicação, o Banco estima a quantia recuperável do activo

The assets recorded in this item are not amortised and are valued at the lower of the acquisition cost and the fair value minus costs to be incurred in the sale. The fair value of these assets is determined based on valuations made by specialised entities. Should the amount recorded in the balance sheet be lower than the fair value minus selling costs, impairment losses are recorded in the appropriate item.

Real estate and other auctioned assets obtained through the recovery of overdue credits are recorded at the auction price and the amount due is settled when the respective lawsuits are concluded, against the credit value. Properties that do not fall into this category are recorded under Other tangible assets.

7.7 IMPAIRMENT OF NON-FINANCIAL ASSETS (IAS 36)

The Bank assesses, at the time of each reporting, or more frequently if there are changes that indicate that a certain asset may be impaired, if there are indications that a non-financial asset may be impaired. If such an indication exists, the Bank estimates its recoverable amount and, if it is lower than the carrying amount, the asset is impaired and reduced to its recoverable amount.

At each balance sheet date, the Bank reassesses whether there is any indication that an impairment loss previously recognised may no longer exist or have decreased. If such an indication exists, the Bank estimates the recoverable amount of the asset and reverses impairment losses previously

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.

7.8 PROPRIEDADES DE INVESTIMENTO (IAS 40)

O Banco considera como propriedades de investimento as propriedades (terrenos e edifícios) que são detidas 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.

7.9 ACTIVOS TANGÍVEIS (IAS 16)

Os activos tangíveis utilizados pelo Banco no decurso da sua actividade são registados ao custo de aquisição deduzido de depreciações 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 Banco. As despesas de manutenção e reparação e outras despesas associadas ao seu uso são reconhecidas nos resultados do período em que foram incorridos.

recognised only if there have been changes in the estimates used to estimate the recoverable amount since the recognition of the loss.

7.8 INVESTMENT PROPERTIES (IAS 40)

The Bank considers investment properties to be properties (land and buildings) that are held to earn rent, and/or for capital appreciation, and not for: (a) use in the production or supply of goods or services or for administrative purposes; or (b) sale in the ordinary course of business. Investment properties are initially measured at cost and transaction costs are included in the initial measurement. After initial recognition, the Bank values investment properties according to the cost model following the same accounting policy used for tangible assets.

7.9 TANGIBLE ASSETS (IAS 16)

The tangible assets used by the bank in the course of its business are recorded at cost minus accumulated depreciation and impairment losses. Subsequent costs are recognised as a separate asset only if it is probable that future economic benefits will flow to the Bank. Maintenance and repair expenses and other expenses associated with their use are recognised in the income for the period in which they were 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:

Depreciation of tangible assets is calculated on a systematic basis over the estimated useful life of the asset, which corresponds to the period in which the asset is expected to be available for use:

	ANOS DE VIDA ÚTIL YEARS OF USEFUL LIFE
Imóveis / Property	50
Obras em edifícios arrendados / Works on rented buildings.	50
Equipamento / Equipment	4 a 14

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.

The Bank regularly analyses the adequacy of estimated useful lives of its tangible assets. Changes in the expected useful life of the assets are recorded through the change in the depreciation period or method, as appropriate, and are treated as changes in accounting estimates.

As despesas em edifícios alheios são depreciadas em prazo compatível com o da sua utilidade esperada ou do contrato de arrendamento.

Expenditure on outside buildings is depreciated over a period compatible with that of its expected utility or lease.

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 Banco reverte as perdas por imparidade nos resultados do período até à produção do valor de aquisição, deduzido das depreciações acumuladas como se o activo não tivesse sido objecto de imparidade, caso se verifique um aumento subsequente no valor recuperável do activo.

Periodically, an analysis is carried out to identify evidence of impairment in tangible assets. Whenever the net book value of the tangible assets exceeds their recoverable value, an impairment loss is recognised as a result in the income statement. The Bank reverses impairment losses in the income statement for the period up to the production of the acquisition value, minus accumulated depreciation as if the asset had not been subject to impairment, should there be a subsequent increase in the asset's recoverable value.

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.

7.10 ACTIVOS INTANGÍVEIS (IAS 38)

O Banco 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 imparidade acumuladas. As amortizações são registadas numa base sistemática, ao longo da vida útil estimada dos activos, a qual é usualmente de 5 anos. O período de amortização e o método de amortização dos Activos intangíveis com vida útil definida são revistos no final de cada período e as alterações na vida útil esperada são registadas como alterações de estimativa.

As despesas com manutenção de aplicações informáticas são contabilizadas como gasto no exercício em que são incorridos.

An item of the tangible asset is no longer recognised when it is disposed of or when no future economic benefits arising from its use or disposal are expected. Any gain or loss arising from derecognition of the asset (calculated as the difference between the income from the sale and the carrying amount) is recognised in profit or loss for the period.

7.10 INTANGIBLE ASSETS (IAS 38)

The Bank records as intangible assets the costs of acquiring, developing or preparing software for its own use. In cases where the requirements set out in IAS 38 are met, direct internal costs incurred in the development of IT applications are capitalised as intangible assets.

Intangible assets are recorded at cost minus accumulated depreciation and impairment losses. Depreciation is recorded on a systematic basis over the estimated useful life of the assets, which is usually 5 years. The amortisation period and amortisation method of Intangible Assets with a definite useful life are reviewed at the end of each period and changes in expected useful life are recorded as changes in estimates.

Computer software maintenance expenses are accounted for as expenses in the year in which they are incurred.

7.11 PASSIVOS FINANCEIROS (IAS 32 E IFRS 9)

A classificação de instrumentos financeiros no reconhecimento inicial depende dos respectivos objectivos e características.

Os passivos financeiros são reconhecidos no balanço do Banco 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.

a) 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.

7.11 FINANCIAL LIABILITIES (IAS 32 AND IFRS 9)

The classification of financial instruments at initial recognition depends on their objectives and characteristics.

Financial liabilities are recognised in the Bank's balance sheet on the contract date, at the respective fair value plus directly attributable transaction costs, except for liabilities at fair value through profit or loss in which transaction costs are immediately recognised in the income statement.

a) Deposits and other resources

After initial recognition,, deposits and other financial resources from customers and credit institutions, are valued at amortised cost, based on the effective interest rate method.

A financial liability is no longer recognised when the related obligation is met, cancelled or expires. When the liability is replaced by another from the same borrower under substantially different conditions, or when the conditions of an existing liability are substantially modified, such modification or exchange is treated as the recognition of a new liability, and consequently the derecognition of the original liability, being the difference between the respective amounts recognised in the income statement for the period.

Os passivos financeiros apenas são compensados, e o seu valor líquido apresentado no balanço, quando o Banco tem o direito de proceder à sua compensação e pretende liquidar numa base líquida ou realizar o activo e liquidar simultaneamente o passivo.

7.12 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 usado 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 em outros períodos contabilísticos.

Imposto diferido

Os impostos diferidos activos e passivos correspondem ao valor do imposto a recuperar e a pagar em períodos futuros que resulta de diferenças temporárias entre o valor de um activo ou passivo no balanço e a sua base de tributação.

Os prejuízos fiscais reportáveis assim como os benefícios fiscais dão também origem a impostos diferidos activos.

Financial liabilities are only offset, and their net amount is shown on the balance sheet, when the Bank has the right to offset and intends to settle on a net basis or realise the asset and settle the liability at the same time.

7.12 INCOME TAX (IAS 12)

Current tax

The current tax, asset or liability, is estimated based on the expected value recoverable or payable to the tax authorities. The legal tax rate used to calculate the amount is the one that is in force at the balance sheet date.

Current tax is calculated on the basis of taxable profit for the year, which differs from the accounting result due to adjustments to the tax base resulting from expenses or income that are not relevant for tax purposes or that will only be considered in other accounting periods.

Deferred tax

Deferred tax assets and liabilities correspond to the amount of tax recoverable and payable in future periods that results from temporary differences between the value of an asset or a liability in the balance sheet and its tax base. Reportable tax losses, as well as tax benefits, also give rise to deferred tax assets.

Deferred tax assets are recognised to the extent that it is probable that future taxable income will be available against which deferred tax assets can be deducted.

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.

7.13 BENEFÍCIOS DOS EMPREGADOS (IAS 19)

A responsabilidade com pensões de reforma relativa aos colaboradores do antigo Banco de Fomento foi incorporada no passivo do Banco ao abrigo da escritura de fusão datada de 4 de Dezembro de 2003.

O extinto Banco de Fomento subscreveu o Acordo Colectivo de Trabalho (ACT) de 30 de Dezembro de 1997, que vigora para o sector bancário, com base no qual os seus colaboradores contratados localmente e as respectivas famílias têm direito a prestações pecuniárias a título de reforma por velhice, invalidez e sobrevivência.

Deferred taxes were calculated based on the tax rates enacted for the period in which the respective asset or liability is expected to be realised.

Income taxes (current or deferred) are reflected in profit or loss, except where the transactions that gave rise to them have been reflected in other own funds items. In these situations, the corresponding tax is also reflected by a counterpart of own funds, without affecting the result for the year.

7.13 EMPLOYEE BENEFITS (IAS 19)

The liability for retirement pensions related to the staff of the former Banco de Fomento was incorporated into the Bank's liabilities under the deed of merger dated 4 December 2003.

The extinct Banco de Fomento subscribed to the Collective Labour Agreement (ACT) of 30 December 1997, which applies to the banking sector, on the basis of which its locally hired employees and their families are entitled to cash benefits for retirement, disability and survival.

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 Banco consistem no pagamento de complementos das respectivas reformas. À data de 31 de Dezembro de 2019 estes complementos abarcavam 72 colaboradores do antigo Banco de Fomento, conforme a nota 8.28.

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.

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 remensuração de ganhos e perdas actuariais".

These benefits are calculated based on the time of service of the employees and their respective remuneration at the retirement date and are updated based on the salary tables attached to the ACT which are reviewed annually.

However, since workers are enrolled in the National Institute of Social Security, the Bank's responsibilities are to pay for complements of the respective retirement pensions. As of 31 December 2019, these supplements covered 72 employees of the former Banco de Fomento, according to note 8.28.

The value of past service liabilities is determined annually by specialised actuaries using the Projected Unit Credit method and actuarial assumptions considered appropriate.

Gains and losses arising from differences between the actuarial and financial assumptions used and the amounts actually verified, as well as those resulting from changes in actuarial assumptions are recognised in equity under the item 'Remeasurement of actuarial gains and losses'.

O Banco 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 Banco adoptou a excepção prevista na IFRS 1 de não recalculer os ganhos e perdas actuariais diferidos desde o início dos planos.

7.14 PROVISÕES E PASSIVOS CONTINGENTES (IAS 37)

O Banco 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.

7.15 GARANTIAS (IFRS 9)

No decorrer da sua actividade, o Banco concede garantias, cartas de crédito e avais. Tais garantias são registadas em contas fora do balanço e divulgadas como passivos contingentes.

7.16 ACÇÕES PRÓPRIAS (IAS 32)

As acções próprias do Banco são deduzidas nos fundos próprios e não são reconhecidos nas demonstrações financeiras quaisquer ganhos ou perdas realizados aquando da venda. As retribuições recebidas são reconhecidas nas demonstrações financeiras na rubrica de reservas de acções próprias.

The Bank does not have an asset plan in accordance with IAS 19. As such, the liability is directly recognised in liabilities and fully assumed in the Bank's assets. At the date of transition, BCI adopted the exception under IFRS 1 not to recalculate deferred actuarial gains and losses since the beginning of the plans.

7.14 PROVISIONS AND CONTINGENT LIABILITIES (IAS 37)

The Bank sets up provisions when it has a present obligation (legal or constructive), resulting from past events, for which future expenditure of financial resources is probable and can be reliably determined. The amount of the provision corresponds to the best estimate of the amount to be disbursed to settle the liability at the balance sheet date.

7.15 GUARANTEES (IFRS 9)

In the course of its activity, BCI grants guarantees, letters of credit and endorsements. Such guarantees are recorded in off-balance sheet accounts and disclosed as contingent liabilities.

7.16 OWN SHARES (IAS 32)

The Bank's own shares are deducted from shareholders' equity and no gain or loss realised at the time of sale is recognised in the financial statements. The remunerations received are recognised in the financial statements under the item "own shares reserves".

7.17 DIVIDENDOS DE AÇÕES ORDINÁRIAS (IAS 10)

Os dividendos de ações ordinárias são reconhecidos como um passivo e deduzidos aos fundos próprios quando são declarados e já não se encontram à descrição do Banco.

8. PRINCIPAIS ESTIMATIVAS E INTERPRETAÇÕES 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 são uma base para os julgamentos sobre os valores dos activos e passivos cuja valorização não é evidente através de outras fontes. As principais estimativas contabilísticas utilizadas pelo Banco são analisadas como se segue:

Imparidade de empréstimos e contas a receber

As perdas por imparidade em empréstimos e contas a receber são determinadas de acordo com a metodologia definida na nota 9.35 a. Risco de crédito. Deste modo, a determinação da imparidade de activos analisados individualmente resulta de uma avaliação específica efectuada pelo Banco com base no conhecimento da realidade dos clientes e nas garantias associadas às operações em questão.

7.17 DIVIDENDS ON ORDINARY SHARES (IAS 10)

Dividends on ordinary shares are recognised as liabilities and deducted from equity when they are declared and are no longer available to the Bank.

8. MAIN ESTIMATES AND INTERPRETATIONS ASSOCIATED WITH THE APPLICATION OF ACCOUNTING POLICIES

IFRS establishes a set of accounting policies that require the Board of Directors to make judgments and estimates. The estimates and associated assumptions are based on historical experience and other factors considered reasonable under the circumstances and are the basis for judgments on the values of the assets and liabilities whose appreciation is not evident from other sources. The main accounting estimates used by the bank are analysed as follows:

Impairment of loans and receivables

Impairment losses on loans and accounts receivable are determined in accordance with the methodology set forth in note 9.35 a. Credit risk. Accordingly, the determination of the impairment of individually analysed assets results from a specific valuation carried out by the Bank based on the knowledge of the reality of the customers and the guarantees associated with the operations in question.

A determinação da imparidade por análise colectiva é efectuada com base em parâmetros históricos determinados para tipologias de operações comparáveis, tendo em consideração estimativas de entrada em incumprimento e de recuperação.

O Banco considera que a imparidade determinada com base nesta metodologia permite reflectir de forma adequada o risco associado à sua carteira de crédito concedido, tendo em conta as regras definidas pela IFRS 9.

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

The impairment by collective analysis is determined on the basis of historical parameters established for typologies of comparable operations, taking into account estimates of default and recovery.

The Bank considers that the impairment determined on the basis of this methodology allows an adequate reflection of the risk associated with its credit portfolio, taking into account the rules set forth by IFRS 9.

Fair value of financial instruments

When the fair value of the financial assets and liabilities recognised in the balance sheet cannot be determined on the basis of the quotation in an active market, the determination is made through the use of valuation techniques that include the use of mathematical models. The inputs used in these models are based on information available in the market; however, where this is not practicable, judgments are made in determining the fair values of the financial instruments.

The Bank measures the fair value using the following fair value hierarchy that reflects the importance of the inputs used in the measurement:

- Level 1: Market price quoted (unadjusted) in an active market for an identical instrument;
- Level 2: Valuation techniques based on observable data, either directly (i.e., as prices) or indirectly (i.e., derived from prices). This category includes instruments valued using market prices quoted in active markets for similar instruments, prices

(ou seja, derivada de preços). Esta categoria inclui os instrumentos valorizados com utilização de preços de mercado cotados em mercados activos para instrumentos similares, os preços cotados para instrumentos idênticos ou similares em mercados considerados menos activos e outras técnicas de avaliação em que todos os insumos sejam directa ou indirectamente observáveis a partir de dados do mercado;

- Nível 3: Técnicas de valorização utilizando insumos significativos não observáveis. Esta categoria inclui todos os instrumentos em que a técnica de avaliação inclui inputs não baseados em dados observáveis e os inputs não observáveis têm um efeito significativo na avaliação do instrumento. Esta categoria inclui instrumentos que são avaliados com base em cotações de instrumentos similares sempre que houver necessidade de 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.

quoted for identical or similar instruments in markets considered less active and other valuation techniques in which all inputs are directly or indirectly observable from market data;

- Level 3: Valuation techniques using significant non-observable inputs. This category includes all instruments where the valuation technique includes inputs not based on observable data and non-observable inputs have a significant effect on the valuation of the instrument. This category includes instruments which are valued on the basis of prices of similar instruments whenever there is a need for significant unobservable adjustments or assumptions to reflect differences between instruments.

The fair value of financial assets and liabilities that are traded in the asset markets are based on quoted market prices or reseller price quotes. For the other financial instruments, the Bank determines the market values using valuation techniques.

As técnicas de avaliação incluem o valor actual líquido, os modelos de fluxos de caixas descontados e outros modelos de avaliação. Os pressupostos e “inputs” utilizados em técnicas de avaliação de risco incluem as taxas de juro livre e de referência, os “spreads” de crédito e outros prémios utilizados para estimar as taxas de desconto, os preços de obrigações e bilhetes do tesouro e as taxas de câmbio. O objectivo das técnicas de avaliação é determinar o justo valor que reflecta o preço do instrumento financeiro na data do relatório, isto é, o que teria sido determinado pelos participantes no mercado actuando numa base comercial.

Em 31/12/2019, os instrumentos financeiros mensurados ao justo valor, pela hierarquia de justo valor apresentam-se do seguinte modo:

Valuation techniques include net present value, discounted cash flow models and other valuation models. Assumptions and inputs used in risk assessment techniques include free and benchmark interest rates, credit spreads and other premiums used to estimate discount rates, treasury bills and exchange rates. The purpose of valuation techniques is to determine the fair value reflecting the price of the financial instrument at the reporting date, i.e., what would have been determined by market participants acting on a commercial basis.

As of 31/12/2019, financial instruments measured at fair value through the fair-value hierarchy are as follows:

	NIVEL 1 LEVEL 1	NIVEL 2 LEVEL 2	NIVEL 3 LEVEL 3
Obrigações e outros títulos / Bonds and other securities			
Bilhetes do Tesouro / Treasury bills	-	4 258 368 630	-
Obrigações do Tesouro / Treasury bonds	-	652 792 158	-
Títulos com acordo de recompra / Securities with repurchase agreement	-	737 069 577	-
Outros Títulos / Other securities	-	135 263 620	-
	-	5 783 493 985	-

Em 31/12/2018, os instrumentos financeiros mensurados ao justo valor, pela hierarquia de justo valor, apresentavam-se do seguinte modo:

As of 31/12/2018, financial instruments measured at fair value through the fair-value hierarchy were presented as follows:

	NIVEL 1 LEVEL 1	NIVEL 2 LEVEL 2	NIVEL 3 LEVEL 3
Obrigações e outros títulos / Bonds and other securities			
Bilhetes do Tesouro / Treasury bills	-	4 274 675 743	-
Obrigações do Tesouro / Treasury bonds	259 813 205	784 641 234	-
Derivados / Derivatives	-	-	681 958
Outros Títulos / Other securities	-	176 670 363	-
	259 813 205	5 235 987 340	681 958

O decréscimo verificado resulta da reclassificação dos instrumentos de dívida (BT's e OT's), que foram classificados para o custo amortizado, no âmbito da implementação da IFRS 9 - "Instrumento Financeiros" e do modelo de negócio para a carteira a vigorar no banco a esta data.

Benefícios dos empregados

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 Banco e dos seus actuários quanto ao comportamento futuro das variáveis. 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 Banco 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 Banco sobre o adequado enquadramento das suas operações, o qual é susceptível de poder vir a ser questionado pelas Autoridades Fiscais.

The decrease results from the reclassification of the debt instruments (Treasury Bills and Bonds), which were classified at amortised cost, within the framework of the implementation of IFRS 9 - 'Financial Instruments' and the portfolio business model in force at the bank on this date.

Employee benefits

BCI's liabilities for post-employment benefits granted to its employees are determined annually based on actuarial assessments carried out by independent experts. These actuarial valuations incorporate financial and actuarial assumptions related to mortality, disability, salary increases and pensions, among others. The assumptions adopted correspond to the best estimate of the bank and its actuaries regarding the future behaviour of the variables. Due to the long-term nature of these plans, such estimates are subject to significant uncertainty.

Taxes on profits

Taxes on profits (current and deferred) are determined by the bank based on the rules set forth by the tax framework. However, in some situations, tax legislation is not sufficiently clear and objective and may give rise to different interpretations. In these cases, the amounts recorded are the result of the Bank's best understanding of the proper framework of its operations, which may be questioned by the Tax Authorities.

9. OUTRAS NOTAS ÀS CONTAS CONSOLIDADAS E INDIVIDUAIS

9. OTHER NOTES TO THE CONSOLIDATED AND INDIVIDUAL ACCOUNTS

9.1 MARGEM FINANCEIRA ESTRITA

9.1 STRICT NET INTEREST INCOME

Esta Rubrica tem a seguinte composição:

This Item is broken down as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Juros e rendimentos similares / Interest and similar income				
Juros de disponibilidades / Interest on cash balances	1 841 187	1 043 239	1 841 187	1 043 239
Juros de aplicações em instituições de crédito Interest on investments in credit institutions	2 411 123 964	2 502 715 591	2 411 123 964	2 502 715 591
Juros de crédito a clientes / Interest on loans and advances to customers	10 821 167 359	12 016 795 206	10 845 877 441	12 055 429 064
Juros de activos financeiros / Interest on financial assets	3 529 234 848	4 011 880 206	3 529 234 848	4 011 880 206
	16 763 367 358	18 532 434 242	16 788 077 440	18 571 068 100
Juros e encargos similares / Interest and similar costs				
Juros de recursos de outras instituições de crédito Interest on deposits with other credit institutions	85 882 651	75 048 157	63 627 760	75 048 157
Juros de depósitos de clientes / Interest on customer deposits	5 630 919 972	7 774 455 172	5 630 919 972	7 774 455 172
Juros de recursos consignados / Interest on consigned resources	760 591 197	925 298 878	760 591 197	925 298 878
Juros de passivos financeiros / Interest on financial liabilities	78 573 357	16 056 465	78 573 357	16 056 465
Outros juros e encargos similares / Other interest and similar costs	109 167 711	96 699 204	109 165 260	95 809 309
	6 665 134 888	8 887 557 876	6 642 877 546	8 886 667 981
	10 098 232 470	9 644 876 366	10 145 199 894	9 684 400 119

9.2 COMISSÕES LÍQUIDAS ASSOCIADAS AO CUSTO AMORTIZADO

9.2 NET FEES ASSOCIATED WITH AMORTISED COST

This item is broken down as follows:

Esta rubrica tem a seguinte composição:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Comissões recebidas associadas ao custo amortizado Commissions received associated with amortised cost				
De crédito a clientes / Loans and advances to customers	168 804 313	187 336 197	168 804 313	187 336 197
De outras operações / Other operations	-	-	-	-
	168 804 313	187 336 197	168 804 313	187 336 197
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	589 286	642 857	589 286	642 857
TOTAL	589 286	642 857	589 286	642 857
	168 215 027	186 693 340	168 215 027	186 693 340

9.3 RENDIMENTO LÍQUIDO DE TAXAS E COMISSÕES

Esta Rubrica decompõe-se como segue:

9.3 NET FEE AND COMMISSION INCOME

This item is broken down as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Rendimentos de taxas e comissões / Fee and commission income				
Por garantias prestadas / For guarantees issued	345 301 222	277 566 542	345 301 222	277 566 542
Por serviços prestados / For services provided	415 858 022	398 748 980	415 858 022	392 348 980
Por operações realizadas por conta de terceiros For operations on behalf of third parties	34 372 613	17 230 883	34 372 613	17 230 883
Banca electrónica / Electronic banking	1 532 278 140	1 379 913 925	1 532 278 140	1 379 913 925
Comissões da Banca de Investimentos Commissions from investment banking	136 183 834	117 421 624	136 183 834	117 421 624
Outros rendimentos de comissões / Other commissions income	275 423 831	230 753 472	275 423 831	230 753 472
	2 739 417 662	2 421 635 426	2 739 417 662	2 415 235 426
Gastos com taxas e comissões / Fee and commission expenses				
Por serviços prestados por terceiros / For services provided by third parties	9 116 080	27 414 670	9 111 763	27 412 125
Banca electrónica / Electronic banking	487 979 064	405 475 559	487 979 064	405 475 559
Comissões de correspondentes / Commissions of correspondent banks	95 445 605	72 562 170	95 445 605	72 562 170
Outros gastos com comissões / Other commission expenses	52 906 064	67 450 218	52 906 064	67 442 131
	645 446 813	572 902 617	645 442 496	572 891 985
	2 093 970 849	1 848 732 809	2 093 975 166	1 842 343 441

9.4 RESULTADOS LÍQUIDOS EM OPERAÇÕES FINANCEIRAS

Esta Rubrica tem a seguinte composição:

9.4 NET INCOME FROM FINANCIAL OPERATIONS

This Item is broken down as follows

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Ganhos em operações financeiras / Income from financial operations				
Operações cambiais / Foreign exchange operations	150 465 216 488	220 622 931 540	150 465 216 488	20 622 931 540
Outras Operações / Other operations	172 081 226	285 327 609	172 081 226	285 296 637
	150 637 297 714	220 908 259 149	150 637 297 714	20 908 228 177
Perdas em operações financeiras / Losses on financial operations				
Operações cambiais / Foreign exchange operations	149 068 389 227	219 297 759 071	149 068 389 227	19 297 759 071
Outras Operações / Other operations	2 796 613	22 329 929	2 783 710	22 246 365
	149 071 185 840	219 320 089 000	149 071 172 937	19 320 005 436
Resultados líquidos em operações financeiras Net income from financial operations	1 566 111 874	1 588 170 149	1 566 124 777	1 588 222 741

9.5 OUTROS RENDIMENTOS OPERACIONAIS

Esta Rubrica tem a seguinte composição:

9.5 OTHER OPERATING INCOME

This Item is broken down as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Outros rendimentos operacionais / Other operating income				
Despesas de expediente / Office supplies	213 642 895	230 500 475	213 642 895	230 500 475
Emissão de extractos,cheques / Issue of statements and cheques	9 757 294	10 633 340	9 757 294	10 633 340
Livro de cheque/caderneta poupança / Chequebooks/saving passbooks	145 695 228	119 261 840	145 695 228	119 261 840
Prestação de serviços diversos / Provision of miscellaneous services	165 550	6 211 390	165 550	6 211 390
Reembolso de despesas / Reimbursement of expenses	132 626 392	116 848 151	132 626 392	116 848 151
Recuperação de crédito e Juros incobráveis / Recovery of credit and written-off interest	735 228 653	936 113 673	735 228 653	936 113 673
Outros rendimentos operacionais / Other operating income	425 898 597	699 918 808	420 486 378	678 188 123
	1 663 014 609	2 119 487 677	1 657 602 390	2 097 756 992
Outros gastos operacionais / Other operating expenses				
Quotizações e donativos / Subscriptions and donations	20 492 905	6 041 737	20 492 905	6 041 737
Impostos e taxas / Taxes and charges	20 458 546	6 490 395	20 458 456	6 440 885
Perdas em outros activos tangíveis / Losses on other tangible assets	7 952 986	928 187	7 952 986	928 187
Encerramento de contas / Account closures	159 173 426	343 061 070	159 173 426	343 061 070
Outros gastos operacionais / Other operating expenses	743 429 869	928 467 261	737 795 889	930 321 528
	951 507 732	1 284 988 650	945 873 662	1 286 793 407
	711 506 877	834 499 027	711 728 728	810 963 585

9.6 GASTOS COM PESSOAL

Esta Rubrica tem a seguinte composição:

9.6 STAFF COSTS

This Item is broken down as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Remuneração dos Órgãos de gestão e fiscalização / Remuneration paid to Board of Directors and audit bodies	207 620 175	199 574 788	207 241 995	196 916 469
Remuneração dos empregados / Remuneration paid to employees	3 392 267 306	3 110 425 748	3 389 207 196	3 109 856 349
Encargos Sociais Obrigatórios / Mandatory social costs	161 445 333	144 972 287	161 306 209	144 836 884
Encargos Sociais facultativos / Optional social costs	225 776 560	213 707 333	225 538 924	213 168 814
Responsabilidades com pensões / Liabilities with pensions	19 707 000	11 803 000	19 707 000	11 803 000
Outros gastos com pessoal / Other staff costs	88 828 035	101 981 928	88 377 336	101 927 938
	4 095 644 409	3 782 465 084	4 091 378 660	3 778 509 454

Nos períodos em análise, a rubrica de remunerações inclui os seguintes custos relativos a remunerações atribuídas aos membros do Conselho de Administração do banco:

- MZN 134.946.727 (2018: MZN 130.502.966), relativos a remunerações mensais; e
- MZN 72.295.268 (2018: MZN 66.413.503), relativos a outras remunerações.

O valor da contribuição do banco para a segurança social ascende a MZN 150.269.917 (2018: MZN 133.986.508).

As responsabilidades com pensões representam um encargo do banco e consubstanciam o reforço das responsabilidades por serviços passados.

Efectivos

Nos exercícios 2019 e 2018, o número de efectivos, em média e no final do período, eram os seguintes:

During the periods under review, the Remuneration item includes the following costs related to remuneration attributed to the members of the Bank's Board of Directors:

- MZN 134,946,727 (2018: MZN 130,502,966), monthly remunerations; and
- MZN 72,295,268 (2018: MZN 66,413,503), other remunerations.

The value of the Bank's contribution to social security amounts to MZN 150,269,917 (2018: MZN 133,986,508).

Liabilities with pensions represent a burden on the Bank and reinforce the responsibilities for past services.

Permanent Staff

In 2019 and 2018, the number of staff, on average and at the end of the period, were as follows:

	DEZ-19/DEC-19		DEZ-18/DEC-18	
	MÉDIA DO PERÍODO AVERAGE FOR THE PERIOD	FINAL DO PERÍODO END OF THE PERIOD	MÉDIA DO PERÍODO AVERAGE FOR THE PERIOD	FINAL DO PERÍODO END OF THE PERIOD
Quadros superiores / Senior managers	107	107	107	107
Outros quadros / Other managers	1.385	1.398	1.340	1.360
Administrativos / Administrative staff	1.328	1.288	1.409	1.371
Outros colaboradores / Other employees	51	48	55	52
	2.871	2.841	2.911	2.890

9.7 OUTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS

Esta rubrica tem a seguinte composição:

9.7 OTHER ADMINISTRATIVE EXPENSES

This item is broken down as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Fornecimentos de terceiros / External supplies				
Água, energia e combustíveis / Water, energy and fuel	174 865 224	166 869 746	174 808 520	166 862 294
Material de consumo corrente / Consumables	127 733 802	117 399 148	127 733 580	117 396 151
Outros fornecimentos de terceiros / Other external supplies	26 819 781	31 344 178	26 819 781	31 344 178
	329 418 807	315 613 072	329 361 881	315 602 623
Serviços de terceiros / External services				
Informática / IT	211 418 190	188 007 835	211 418 190	187 972 697
Deslocações, estadias e representações / Travel, accommodation and expense account items	66 798 525	55 890 023	66 798 525	55 889 823
Publicidade e edição de publicações / Advertising and publishing	162 436 159	162 169 991	162 436 159	162 169 991
Conservação e reparação / Maintenance and repair	375 156 138	354 988 034	375 068 388	354 275 511
Serviços de consultoria / Consultancy services	141 847 309	115 466 729	140 712 435	112 928 236
Serviços de limpeza / Cleaning services	53 635 717	51 616 357	53 635 717	51 557 868
Rendas e alugueres / Rents and leases	81 699 889	291 504 575	126 409 293	337 954 390
Comunicações e despesas de expedições / Communications and shipping expenses	664 888 607	526 887 929	664 813 373	526 760 915
Segurança e Vigilância / Security and Surveillance	107 352 514	93 860 233	107 346 334	93 852 024
Transferência de fundos / Fund transfers	122 521 558	128 550 183	122 521 558	128 550 183
Formação / Training	48 176 333	35 661 819	48 176 333	35 661 819
Seguros / Insurance	25 396 496	26 032 889	25 396 496	25 969 891
Recrutamento / Recruitment	1 845 545	2 345 845	1 845 545	2 345 845
Banco de dados / Database	39 909 948	43 538 562	39 909 948	43 538 562
Outros Serviços de Terceiros / Other external services	131 894 887	92 302 720	131 603 394	91 871 312
	2 234 977 815	2 168 823 724	2 278 091 688	2 211 299 067
	2 564 396 622	2 484 436 796	2 607 453 569	2 526 901 690

Os auditores externos não prestaram ao Banco nenhum serviço susceptível de gerar situações que configurem conflitos de interesse ou prejuízo para a qualidade de trabalho de auditoria, nomeadamente em áreas relacionadas com tecnologia de informação financeira, auditoria interna, avaliações, defesa em justiça, recrutamento, entre outros.

A redução da rubrica “Rendas e Alugueres” é resultado do impacto da implementação da IFRS 16 a 1 de Janeiro de 2019.

The external auditors have not provided the Bank with any service that could lead to situations of conflict of interest or impairment in the quality of audit work, particularly in areas related to financial information technology, internal audit, appraisals, defence, recruitment, among others.

The reduction in the item ‘Rents and Leases’ is the result of the impact of the implementation of IFRS 16 to 1 January 2019.

9.8 IMPOSTOS SOBRE OS LUCROS

Após os ajustamentos efectuados à matéria coletável, o banco apurou um prejuízo fiscal na ordem de MZN 437.458.196,00 consequentemente, não houve utilização do crédito fiscal ainda disponível durante o ano de 2019.

9.8 TAXES ON PROFITS

After adjusting the taxable income, the bank determined a tax loss in the amount of MZN 437,458,196.00; consequently, the tax credit that was still available during 2019 was not used.

		BANCO/BANK			
		31-DEZ-19 31-DEC-19		31-DEZ-18 31-DEC-18	
Resultado Antes do imposto* / Income before tax*		3 454 118 530		4 026 005 755	
Imposto a (pagar) / a receber / Tax (payable)/receivable	Taxa nominal	32%	1 105 317 930	32%	1 288 321 842
Ajustamentos ao imposto (32%): / Tax adjustment (32%):					
Impacto das despesas e custos não fiscalmente aceites			875 029 863		1 042 322 450
Impact of expenses and costs not fiscally accepted					
Impacto dos proveitos fiscalmente aceites			(220 317 730)		(111 402 601)
Impact of income fiscally accepted					
Impacto do imposto sobre os juros de BT's; OT's e permutas de liquidez			(1 900 016 685)		(2 084 198 777)
Impact of tax on interest on Treasury Bills, Treasury Bonds and liquidity swaps					
Imposto a (pagar) / a receber / Tax (payable)/receivable	Taxa efectiva	-4,05%	(139 986 622)	3,35%	135 042 914

		GRUPO/GROUP			
		31-DEZ-19 31-DEC-19		31-DEZ-18 31-DEC-18	
Resultado Antes do imposto* / Income before tax*		3 426 915 219		4 046 895 306	
Imposto a (pagar) / a receber / Tax (payable)/receivable	Taxa nominal	32%	1 096 612 870	32%	1 295 006 498
Ajustamentos ao imposto (32%): / Tax adjustment (32%):					
Impacto das despesas e custos não fiscalmente aceites			878 702 270		1 041 795 503
Impact of expenses and costs not fiscally accepted					
Impacto dos proveitos fiscalmente aceites			(220 329 598)		(111 412 512)
Impact of income fiscally accepted					
Impacto do imposto sobre os juros de BT's; OT's e permutas de liquidez			(1 900 016 685)		(2 084 198 777)
Impact of tax on interest on Treasury Bills, Treasury Bonds and liquidity swaps					
Imposto a (pagar) / a receber / Tax (payable)/receivable	Taxa efectiva	-4,20%	(145 031 144)	3,35%	141 190 712

A movimentação do crédito fiscal por utilizar apresentava-se da seguinte forma:

Changes in unused tax credit were as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Saldo em 1 de Janeiro / Balance on 1 January				
Utilização do crédito fiscal / Use of tax credit	(881 246 211)	(1 322 467 186)	(900 458 083)	(1 322 467 186)
Prejuízo fiscal 2019 / Tax loss 2019	-	441 220 975	-	422 009 103
Crédito fiscal por utilizar a 31 de Dezembro / Unused tax credit at 31 December	(453 222 324)	-	(437 458 196)	-
	(1 334 468 534)	(881 246 211)	(1 337 916 278)	(900 458 083)

9.9 RESULTADOS POR ACÇÃO

Esta rubrica tem a seguinte composição:

9.9 EARNINGS PER SHARE

This item is broken down as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Resultado do Exercício (A) / Income for the year (A)	3 426 915 219	4 046 895 306	3 454 118 530	4 026 005 755
Número total de acções (B) / Total number of shares (B)	1 000 000 000	1 000 000 000	1 000 000 000	1 000 000 000
Número de acções próprias (C) / Number of own shares (C)	24 523 254	24 523 254	24 523 254	24 523 254
Número médio de acções excluindo as acções próprias (B-C)	975 476 746	975 476 746	975 476 746	975 476 746
Average number of shares excluding own shares (B-C)				
Resultado por acção [A/(B-C)] / Earnings per share [A/(B-C)]	3,51	4,15	3,54	4,13

O resultado por acção é obtido através da divisão do resultado do exercício pelo número médio de acções (número total de acções excluindo as acções próprias). No exercício findo não existiam instrumentos convertíveis pelo que o resultado diluído é o mesmo que o resultado básico por acção.

Earnings per share are obtained by dividing the earnings for the year by the average number of shares (total number of shares excluding own shares). In the year under review, there were no convertible instruments, so the diluted earnings are the same as the basic earnings per share.

9.10 CAIXA E DISPONIBILIDADES EM BANCOS CENTRAIS

Esta rubrica tem a seguinte composição:

9.10 CASH AND BALANCES WITH CENTRAL BANKS

This item is broken down as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Caixa / Cash	6 664 030 298	6 364 844 939	6 664 029 492	6 364 844 138
Depósitos no Banco de Moçambique / Deposits with the Bank of Mozambique	23 384 252 800	21 404 584 840	23 384 252 800	21 404 584 840
	30 048 283 098	27 769 429 779	30 048 282 292	27 769 428 978

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 2019, previsto no Aviso n.º 08/GBM/2019 do Banco de Moçambique, determina a manutenção de depósitos em moeda nacional junto do Banco Central a um coeficiente de 13%, e em moeda estrangeira de 36%, sobre o saldo médio dos depósitos de residentes, depósitos de não residentes e depósitos do Estado. Estes depósitos obrigatórios não são remunerados.

The item "Cash balances with the Bank of Mozambique" include deposits made to meet the requirements for constituting mandatory reserves. The scheme in force on 31 December 2019, as provided under the Bank of Mozambique Notice No. 08/GBM/2019, determines the maintenance of balances in domestic currency with the Central Bank corresponding to a coefficient of 13%, and in foreign currency of 36%, of the average balance of resident deposits, deposits of non-residents and deposits of the State. No interest is paid on these balances.

9.11 DISPONIBILIDADES SOBRE INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO

Esta rubrica tem a seguinte composição:

9.11 CASH BALANCES WITH CREDIT INSTITUTIONS

This item is broken down as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Depósitos à ordem e outras disponibilidades / Demand deposits and other cash and equivalents				
Em instituições de crédito no país / In credit institutions in Mozambique	3 342	4 997	-	-
Em instituições de crédito no estrangeiro / In credit institutions abroad	3 408 482 413	2 531 204 257	3 408 482 413	2 531 204 257
	3 408 485 755	2 531 209 254	3 408 482 413	2 531 204 257
Cheques a cobrar / Cheques pending settlement				
Em instituições de crédito no país / In credit institutions in Mozambique	6 235 487	22 976 432	6 235 487	22 976 432
Em instituições de crédito no estrangeiro / In credit institutions abroad	29 538 396	61 167 224	29 538 396	61 167 224
	35 773 883	84 143 656	35 773 883	84 143 656
	3 444 259 638	2 615 352 910	3 444 256 296	2 615 347 913

9.12 APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO

Esta rubrica tem a seguinte composição:

9.12 INVESTMENTS IN CREDIT INSTITUTIONS

This item is broken down as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Aplicações em instituições de crédito no país				
Loans and advances to credit institutions in Mozambique				
Mercado monetário interbancário / Interbank money market	15 500 000 167	13 500 000 593	15 500 000 167	13 500 000 593
Empréstimos - curto prazo / Loans - short term	890 321	1 411 790 621	890 321	1 411 790 621
Empréstimos - médio e longo prazo / Loans - medium and long term	1 417 523	-	1 417 523	-
Depósitos / Deposits	688 033 780	-	688 033 780	-
Juros a receber / Interest receivable	7 663 383	5 298 219	7 663 383	5 298 219
	16 198 005 174	14 917 089 433	16 198 005 174	14 917 089 433
Aplicações em instituições de crédito no estrangeiro				
Investments in credit institutions abroad				
Aplicações a muito curto prazo / Very short term investments	1 273 100 000	860 580 000	1 273 100 000	860 580 000
Depósitos / Deposits	3 887 412 292	2 280 524 646	3 887 412 292	2 280 524 646
Juros a receber / Interest receivable	7 387 570	4 631 054	7 387 570	4 631 054
	5 167 899 862	3 145 735 700	5 167 899 862	3 145 735 700
Imparidade / Impairment	(6 334 375)	(3 336 565)	(6 334 375)	(3 336 565)
	21 359 570 661	18 059 488 568	21 359 570 661	18 059 488 568

À data do balanço, o perfil da maturidade das aplicações em instituições de crédito é o seguinte:

At the balance sheet date, the maturity profile of investments in credit institutions was as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Até 1 mês / Up to 1 month	20 835 940 247	16 788 933 874	20 835 940 247	16 788 933 874
Entre 1 e 3 meses / Between 1 and 3 months	314 169 975	745 005 020	314 169 975	745 005 020
Entre 3 meses e 1 ano / Between 3 months and 1 year	214 468 643	513 952 719	214 468 643	513 952 719
Entre 1 e 3 anos / Between 1 and 3 years	-	226 097	-	226 097
Superior a 3 anos / More than 3 years	1 326 171	14 707 423	1 326 171	14 707 423
	21 365 905 036	18 062 825 133	21 365 905 036	18 062 825 133
Imparidade / Impairment	(6 334 375)	(3 336 565)	(6 334 375)	(3 336 565)
	21 359 570 661	18 059 488 568	21 359 570 661	18 059 488 568

9.13 ACTIVOS FINANCEIROS AO CUSTO AMORTIZADO / AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DO RENDIMENTO INTEGRAL

De acordo com a IFRS 9, o Banco classifica a sua carteira de títulos em dois grupos:

- Activos financeiros ao custo amortizado; e
- Activos financeiros ao justo valor através do rendimento integral;

9.13 FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST / AT FAIR VALUE THROUGH COMPREHENSIVE INCOME

In accordance with IFRS 9, the Bank classifies its securities portfolio into two groups:

- Financial assets at amortised cost; and
- Financial assets at fair value through comprehensive income

No exercício em análise a rubrica dos activos financeiros ao custo amortizado apresenta o seguinte detalhe para o Grupo e para o Banco:

In the year under analysis, the item “financial assets at amortised cost” is broken down as follows for the Group and the Bank:

ACTIVOS FINANCEIROS AO CUSTO AMORTIZADO FINANCIAL ASSETS AT AMORTIZED COST	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Instrumentos de dívida / Debt instruments				
Emitido por entidades nacionais / Issued by domestic entities				
Obrigações do tesouro / Treasury Bonds	4 637 651 242	5 095 149 094	4 637 651 242	5 095 149 094
Bilhetes do tesouro / Treasury Bills	16 717 304 129	14 118 463 748	16 717 304 129	14 118 463 748
Emitido por entidades estrangeiras / Issued by foreign entities				
Obrigações FAST FERRY / FAST FERRY bonds	77 840 610	76 571 638	77 840 610	76 571 638
	21 432 795 981	19 290 184 480	21 432 795 981	19 290 184 480
Imparidade / Impairment	(83 214 211)	(41 196 329)	(83 214 211)	(41 196 329)
	21 349 581 770	19 248 988 151	21 349 581 770	19 248 988 151

Para fins de adequação ao modelo corporativo ocorreu em 2019 uma alteração do modelo de imparidade para dívida soberana. A taxa de cobertura passou a ser de 1,18% para Obrigações do Tesouro.

As part of adjustments to our corporate model, in 2019 there was a change in the impairment model for sovereign debt. The hedging rate is now 1,18% for Treasury Bonds.

No exercício em análise a rubrica dos activos financeiros ao justo valor através do rendimento integral, apresenta o seguinte detalhe para o Grupo e para o Banco:

In the year under analysis, the item “financial assets at fair value through comprehensive income” is broken down as follows for the Group and the Bank:

ACTIVOS FINANCEIROS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DO RENDIMENTO INTEGRAL FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH COMPREHENSIVE INCOME	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Instrumentos de dívida / Debt instruments				
Emitido por entidades nacionais / Issued by domestic entities				
Obrigações do tesouro / Treasury Bonds	652 793 158	784 641 234	652 793 158	784 641 234
Bilhetes do tesouro / Treasury Bills	4 258 368 630	4 274 675 743	4 258 368 630	4 274 675 743
Obrigações Soberanas / Sovereign bonds	-	356 376 236	-	356 376 236
	4 911 161 788	5 415 693 213	4 911 161 788	5 415 693 213
Outros títulos / Other securities				
Acções / Shares	135 263 620	176 670 363	135 263 620	176 670 363
	135 263 620	176 670 363	135 263 620	176 670 363
Imparidade / Impairment	-	(96 563 032)	-	(96 563 032)
	5 046 425 408	5 495 800 544	5 046 425 408	5 495 800 544

No exercício em análise a rubrica dos activos financeiros com acordo de recompra, apresenta o seguinte detalhe para o Grupo e para o Banco:

In the year under analysis, the item “financial assets with repurchase agreement” is broken down as follows for the Group and the Bank:

ACTIVOS FINANCIEROS COM ACORDO DE RECOMPRA FINANCIAL ASSETS WITH REPURCHASE AGREEMENT	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Cedência com acordo de recompra / Transfer with repurchase agreement				
Valor de aquisição / Acquisition value	738 896 204	-	738 896 204	-
	738 896 204	-	738 896 204	-
Justo valor negativo / Negative fair value	(1 826 627)	-	(1 826 627)	-
	737 069 577	-	737 069 577	-

O movimento na imparidade dos activos financeiros ao custo amortizado e ao justo valor através do rendimento integral apresentou-se como segue:

The variations in impairment of financial assets at amortised cost and at fair value through other comprehensive income were as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Saldo em 1 de Janeiro / Balance at 1 January	137 759 361	244 719 674	137 759 361	244 719 674
Ajustamentos de transações para a IFRS 9 / Transition adjustments to IFRS 9	-	12 539 374	-	12 539 374
Reversões / Reversals	(24 977 343)	(160 577 096)	(24 977 343)	(160 577 096)
Utilizações / Use	(74 187 829)	(195 971 230)	(74 187 829)	(195 971 230)
Reforço da imparidade / Impairment increase	44 620 022	237 048 638	44 620 022	237 048 638
	83 214 211	137 759 361	83 214 211	137 759 361

Em termos de maturidade residual, os Activos financeiros distribuem-se do seguinte modo:

In terms of residual maturity, Financial assets are distributed as follows:

ACTIVOS FINANCIEROS AO CUSTO AMORTIZADO FINANCIAL ASSETS AT AMORTIZED COST	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Maturidade de 1 mês / Maturity – 1 month	4 691 559 976	2 189 665 624	4 691 559 976	2 189 665 624
Maturidade superior a 1 mês < 6 meses / Maturity > 1 month < 6 months	10 092 709 475	6 281 175 520	10 092 709 475	6 281 175 520
Maturidade superior a 6 meses < 12 meses / Maturity > 9 months < 12 months	6 648 526 530	7 033 954 028	6 648 526 530	7 033 954 028
Maturidade superior a 12 meses / Maturity > 12 months	-	3 785 389 308	-	3 785 389 308
	21 432 795 981	19 290 184 480	21 432 795 981	19 290 184 480
Imparidade / Impairment	(83 214 211)	(41 196 329)	(83 214 211)	(41 196 329)
	21 349 581 770	19 248 988 151	21 349 581 770	19 248 988 151

ACTIVOS FINANCIEROS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DO RENDIMENTO INTEGRAL FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH COMPREHENSIVE INCOME	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Maturidade de 1 mês / Maturity – 1 month	766 962 722	-	766 962 722	-
Maturidade superior a 1 mês < 6 meses / Maturity > 1 month < 6 months	1 845 950 858	794 572 987	1 845 950 858	794 572 987
Maturidade superior a 6 meses < 12 meses / Maturity > 9 months < 12 months	2 298 248 208	3 667 155 408	2 298 248 208	3 667 155 408
Maturidade superior a 12 meses / Maturity > 12 months	135 263 620	1 130 635 181	135 263 620	1 130 635 181
	5 046 425 408	5 592 363 576	5 046 425 408	5 592 363 576
Imparidade / Impairment	-	(96 563 032)	-	(96 563 032)
	5 046 425 408	5 495 800 544	5 046 425 408	5 495 800 544

Para fins de adequação ao modelo corporativo ocorreu em 2019 uma alteração do modelo de imparidade para dívida soberana. A taxa de cobertura passou a ser de 1.18% para Obrigações do Tesouro

As part of adjustments to our corporate model, in 2019 there was a change in the impairment model for sovereign debt. The hedging rate is now 1.18% for Treasury Bonds

9.14 ACTIVOS FINANCIEROS DETIDOS PARA NEGOCIAÇÃO

A rubrica de Activos financeiros detidos para negociação, regista a reavaliação mensal dos derivados, cujo detalhe apresenta a seguinte composição:

9.14 FINANCIAL ASSETS HELD FOR TRADING

The item “Financial assets held for trading” records the monthly revaluation of derivatives, which is broken down as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Derivados / Derivatives	-	681 958	-	681 958
	-	681 958	-	681 958

O Aviso 05/GBM/2019 do BdM proibiu a contratação de operações cambiais a prazo, pelo que desde essa data o Banco não tem efectuado esse tipo de operações.

BdM Notice 05/GBM/2019 prohibited the contracting of forward foreign exchange operations, and since that date the Bank has not carried out such operations.

9.15 CRÉDITO A CLIENTES

Em termos consolidados, o crédito a clientes apresenta-se como segue:

9.15 LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS

In consolidated terms, loans and advances to customers are as follows:

	GRUPO/GROUP					
	31-DEZ/DEC-19			31-DEZ/DEC-18		
	MOEDA NACIONAL DOMESTIC CURRENCY	MOEDA ESTRANGEIRA FOREIGN CURRENCY	TOTAL	MOEDA NACIONAL DOMESTIC CURRENCY	MOEDA ESTRANGEIRA FOREIGN CURRENCY	TOTAL
Crédito a residentes						
Loans and advances to residents						
Empresas / Companies						
Empréstimos / Loans	23 598 474 454	15 308 787 303	38 907 261 756	23 842 912 693	20 094 030 933	43 936 943 626
Créditos em conta corrente / Current account loans	2 529 937 943	2 534 328 472	5 064 266 415	2 619 446 620	2 736 458 247	5 355 904 867
Locação financeira - mobiliário / Leases - equipment	528 378 911	-	528 378 911	486 261 270	-	486 261 270
Locação financeira - imobiliário / Leases - property	1 311 377 905	-	1 311 377 905	1 346 450 212	-	1 346 450 212
Cartões de crédito / Credit cards	152 013 613	-	152 013 613	117 907 916	-	117 907 916
Desconto de letras e livranças	818 421 697	-	818 421 697	129 958 771	-	129 958 771
Discounted bills and promissory notes						
Desobertos bancários / Bank overdrafts	1 750 835 235	31 553 359	1 782 388 594	965 750 761	471 937 055	1 437 687 816
	30 689 439 758	17 874 669 134	48 564 108 891	29 508 688 243	23 302 426 235	52 811 114 478
Particulares / Individual customers						
Habitação / Housing	2 025 389 258	208 209 010	2 233 598 268	2 058 599 301	228 507 882	2 287 107 183
Consumo / Consumption	11 630 817 728	30 586 993	11 661 404 720	7 030 448 189	66 651 289	7 097 099 478
Outros créditos / Other loans	1 723 380 798	-	1 723 380 798	1 732 503 084	388 165	1 732 891 249
	15 379 587 784	238 796 002	15 618 383 786	10 821 550 574	295 547 336	11 117 097 910
Crédito a não residentes						
Loans and advances to non-residents						
Empresas / Companies	-	-	-	-	-	-
Particulares / Individual customers	-	-	-	-	-	-
	46 069 027 541	18 113 465 136	64 182 492 677	40 330 238 817	23 597 973 571	63 928 212 389
Juros a receber, líquidos de rendimentos diferidos						
Interest receivable, net of deferred income	1 302 699 344	114 603 882	1 417 303 226	1 324 468 782	190 650 279	1 515 119 061
			65 599 795 903			65 443 331 450
Comissões associadas ao custo amortizado (líquidas)						
Commissions associated with amortised cost (net)	(111 184 555)	(29 586 874)	(140 771 429)	108 402 525)	(32 620 443)	(141 022 968)
Crédito e juros vencidos / Overdue credit and interest	6 242 161 293	454 402 902	6 696 564 195	4 436 848 582	2 068 813 287	6 505 661 869
Imparidade do crédito / Credit impairment			(5 965 845 348)			(6 433 267 208)
			66 189 743 321			65 374 703 142

Em termos individual, o crédito a clientes apresenta-se como segue:

In individual terms, loans and advances to customers are as follows:

	BANCO/BANK					
	31-DEZ/DEC-19			31-DEZ/DEC-18		
	MOEDA NACIONAL DOMESTIC CURRENCY	MOEDA ESTRANGEIRA FOREIGN CURRENCY	TOTAL	MOEDA NACIONAL DOMESTIC CURRENCY	MOEDA ESTRANGEIRA FOREIGN CURRENCY	TOTAL
Crédito a residentes						
Loans and advances to residents						
Empresas / Companies						
Empréstimos / Loans	23 598 474 454	15 308 787 303	38 907 261 756	23 842 912 693	20 094 030 933	43 936 943 626
Créditos em conta corrente / Current account loans	2 842 702 875	2 534 328 472	5 377 031 347	2 928 441 634	2 736 458 247	5 664 899 881
Locação financeira - mobiliário / Leases - equipment	528 378 911	-	528 378 911	486 261 270	-	486 261 270
Locação financeira - imobiliário / Leases - property	1 311 377 905	-	1 311 377 905	1 346 450 212	-	1 346 450 212
Cartões de crédito / Credit cards	152 013 613	-	152 013 613	117 907 916	-	117 907 916
Desconto de letras e livranças	818 421 697	-	818 421 697	129 958 771	-	129 958 771
Discounted bills and promissory notes					-	129 958 771
Desobertos bancários / Bank overdrafts	1 750 835 235	31 553 359	1 782 388 594	965 750 761	471 937 055	1 437 687 816
	31 002 204 689	17 874 669 134	48 876 873 823	29 817 683 257	23 302 426 235	53 120 109 492
Particulares / Individual customers						
Habituação / Housing	2 025 389 258	208 209 010	2 233 598 268	2 058 599 301	228 507 882	2 287 107 183
Consumo / Consumption	11 630 817 728	30 586 993	11 661 404 720	7 030 448 189	66 651 289	7 097 099 478
Outros créditos / Other loans	1 723 380 798	-	1 723 380 798	1 732 503 085	388 165	1 732 891 250
	15 379 587 784	238 796 002	15 618 383 786	10 821 550 574	295 547 336	11 117 097 911
Crédito a não residentes						
Loans and advances to non-residents						
Empresas / Companies						
Particulares / Individual customers	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	46 381 792 473	18 113 465 136	64 495 257 609	40 639 233 831	23 597 973 571	64 237 207 403
Juros a receber, líquidos de rendimentos diferidos	1 305 984 055	114 603 882	1 420 587 937	1 327 957 427	190 650 279	1 518 607 706
Interest receivable, net of deferred income						
			65 915 845 546			65 755 815 109
Comissões associadas ao custo amortizado (líquidas)	(111 184 555)	(29 586 874)	(140 771 429)	(108 402 525)	(32 620 443)	(141 022 968)
Commissions associated with amortised cost (net)						
Crédito e juros vencidos / Overdue credit and interest	6 242 161 293	454 402 902	6 696 564 195	4 436 848 582	2 068 813 287	6 505 661 869
Imparidade do crédito / Credit impairment			(5 965 845 348)			(6 433 267 208)
			66 505 792 964			65 687 186 801

Em 31 de Dezembro de 2019 e 31 de Dezembro de 2018, a estrutura sectorial da carteira de crédito do Banco é a seguinte:

On 31 December 2019 and 31 December 2018, the sectorial distribution of the Bank's loans portfolio was as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Agricultura e Pescas / Agriculture and fisheries	2 323 106 892	2 415 173 318	2 323 106 892	2 415 173 318
Indústria / Industry	1 951 649 300	1 478 611 973	1 951 649 300	1 478 611 973
Energia / Energy	5 548 279 838	6 601 264 659	5 548 279 838	6 601 264 659
Construção / Construction	12 708 935 042	14 711 288 807	12 708 935 042	14 711 288 807
Hotelaria e Turismo / Hotels and tourism	1 519 611 827	1 785 280 918	1 519 611 827	1 785 280 918
Comércio e Serviços / Commerce and services	11 040 546 557	12 847 622 593	11 040 546 557	12 847 622 593
Transportes / Transport	8 400 683 728	6 181 569 051	8 400 683 728	6 181 569 051
Instituições Financeiras não monetárias / Non-monetary financial institutions	335 061 418	329 818 455	335 061 418	329 818 455
Particulares / Individual customers	18 268 363 691	13 707 216 247	18 268 363 691	13 707 216 247
Outros / Other	8 782 818 579	10 376 028 236	9 095 583 511	10 685 023 250
	70 879 056 872	70 433 874 258	71 191 821 804	70 742 869 272
Juros a receber, líquidos de rendimentos diferidos Interest receivable, net of deferred income	1 417 303 226	1 515 119 061	1 420 587 937	1 518 607 706
Comissões associadas ao custo amortizado (líquidas) Commissions associated with amortised cost (net)	(140 771 429)	(141 022 968)	(140 771 429)	(141 022 968)
Imparidade do crédito / Credit impairment	(5 965 845 348)	(6 433 267 208)	(5 965 845 348)	(6 433 267 208)
	66 189 743 321	65 374 703 142	66 505 792 964	65 687 186 801

Em 31 de Dezembro de 2019 e 31 de Dezembro de 2018, a maturidade residual do crédito vincendo incluindo os juros já decorridos apresentava a seguinte estrutura:

On 31 December 2019 and 31 December 2018, the residual maturity of outstanding loans, including accrued interest, was as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Até três meses / Up to three months	5 919 812 007	4 721 143 118	5 919 812 007	4 721 143 118
Superior a três meses e inferior a um ano More than three months and less than a year	5 086 838 483	3 041 483 871	5 402 888 126	3 353 967 530
Superior a um ano e inferior a cinco anos More than a year and less than five years	32 949 550 189	34 969 699 965	32 949 550 189	34 969 699 965
Superior a cinco anos / More than five years	21 797 022 378	22 711 004 496	21 797 022 378	22 711 004 496
	65 753 223 057	65 443 331 450	66 069 272 700	65 755 815 109

No mesmo período, a antiguidade do crédito e juros vencidos apresenta a seguinte estrutura:

In the same period, the seniority of overdue loans and past due interest had the following structure:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Até três meses / Up to three months	3 255 395 647	2 609 740 474	3 255 395 647	2 609 740 474
De três a seis meses / From three to six months	621 790 168	491 142 394	621 790 168	491 142 394
De seis meses a um ano / From six months to one year	1 264 877 413	559 973 160	1 264 877 413	559 973 160
De um a três anos / From one to three years	1 364 004 156	2 841 020 936	1 364 004 156	2 841 020 936
Mais de três anos / More than three years	37 069 657	3 784 905	37 069 657	3 784 905
	6 543 137 041	6 505 661 869	6 543 137 041	6 505 661 869

A Imparidade de crédito apresenta a seguinte evolução:

The loan impairment showed the following evolution:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Saldo em 1 de Janeiro / Balance at 1 January	6 433 267 208	3 172 953 767	6 433 267 208	3 172 953 767
Ajustamentos de transações para a IFRS 9 / Transition adjustments to IFRS 9	-	3 001 676 839	-	3 001 676 839
Utilizações / Use	(2 820 538 976)	(959 154 925)	(2 820 538 976)	(959 154 925)
Reforço líquido da imparidade no ano / Net increase of impairment for period	2 353 117 116	1 217 791 527	2 353 117 116	1 217 791 527
Saldo em 31 de Dezembro / Balance at 31 December	5 965 845 348	6 433 267 208	5 965 845 348	6 433 267 208
Da qual: / Of which:				
Imparidade individual / Separate impairment	3 293 462 463	1 597 057 087	3 293 462 463	1 597 057 087
Imparidade colectiva / Collective impairment	2 672 382 885	4 836 210 121	2 672 382 885	4 836 210 121
	5 965 845 348	6 433 267 208	5 965 845 348	6 433 267 208

9.16 INVESTIMENTOS FINANCEIROS

Em 31 de Dezembro de 2019 e 31 de Dezembro de 2018 a informação financeira das subsidiárias apresenta os seguintes dados:

9.16 FINANCIAL INVESTMENTS

On 31 December 2019 and 31 December 2018, the financial information of the subsidiaries was as follows:

TIPO TYPE		GRUPO/GROUP				BANCO/BANK			
		31-DEZ/DEC-19		31-DEZ/DEC-18		31-DEZ/DEC-19		31-DEZ/DEC-18	
		PARTICIPAÇÃO EQUITY STAKE (%)	VALOR AMOUNT (MZN)	PARTICIPAÇÃO EQUITY STAKE (%)	VALOR AMOUNT (MZN)	PARTICIPAÇÃO EQUITY STAKE (%)	VALOR AMOUNT (MZN)	PARTICIPAÇÃO EQUITY STAKE (%)	VALOR AMOUNT (MZN)
Subsidiárias									
Subsidiaries									
BPI MOÇAMBIQUE	Subsidiária / Subsidiary	100,00%	59	100,00%	59	100,00%	59	100,00%	59
IMOBICI, Lda	Subsidiária / Subsidiary	10,00%	460 000	10,00%	460 000	10,00%	460 000	10,00%	460 000
SOCIEDADE SIMO	Participada / Invested enterprise	7,67%	41 173 102			7,67%	41 173 102	-	-
GCI,SARL	Participada	9,00%	233 699			9,00%	233 699	-	-
			41 866 860		460 059		41 866 860		460 059
Imparidade / Impairment			41 866 860		460 059		41 866 860		460 059
Ajustamentos de consolidação/Consolidation adjustments			(460 059)		(460 059)		-		-
			41 406 801		-		41 866 860		460 059

Os ajustamentos de Consolidação acima mencionados referem-se a anulação dos saldos intragrupo entre o BCI e IMOBICI;

The aforementioned Consolidation adjustments refer to the cancellation of intragroup balances between BCI and IMOBICI;

Apesar da participação do Banco na IMOBCI ser de 10%, o Banco detém o controlo desta entidade, através da exposição e detenção de direitos sobre os retornos variáveis por via do seu relacionamento e capacidade de afectar esses retornos através do poder que exerce, o que obriga de acordo com as IFRS 10, a consolidar esta entidade pelo método integral e a considerá-la como subsidiária

Abaixo apresenta-se uma breve descrição das empresas subsidiárias:

IMOBCI, Limitada, Constituída em 28 de Fevereiro de 1997, com sede social na Avenida 25 de Setembro, nº1465. Maputo, Moçambique, O objecto principal da IMOBCI, é a gestão de investimentos imobiliários, em todas as suas modalidades, nomeadamente, a realização de urbanizações, loteamento e empreendimentos imobiliários, a compra, venda, construção manutenção e restauração de imóveis, administração e exploração de quaisquer bens imobiliários, a medição e comercialização imobiliária e a realização de estudos, consultoria e prestação de serviços conexos.

Em termos de exercício económico de 2019, a IMOBCI, teve um prejuízo na ordem **MZN15.764.128,00;**

Although the Bank's stake in IMOBCI is 10%, the Bank has control of this entity, through the exposure and holding of rights over variable returns by means of its relationship and ability to affect those returns through the power it exercises, which obliges the Bank, in accordance with IFRS 10, to consolidate this entity by the full method and to consider it as a subsidiary.

Below is a short description of the subsidiary companies:

IMOBCI, Limitada, Incorporated on 28 February 1997, with registered office at Avenida 25 de Setembro, no. 1465. Maputo, Mozambique, IMOBCI's main corporate object is the management of real estate investments, in all its modalities, namely, urban development plans, allotment plans and real estate developments; the purchase, sale, construction, maintenance and restoration of properties; the management and operation of any real estate properties; the measurement and marketing of real estate properties; the development of studies, and the provision of consultancy and related services.

In FY 2019, IMOBCI, had a loss of approximately **MZN15.764.128,00;**

BPI Moçambique, Sociedade de Investimento, SA, é uma sociedade anónima de responsabilidade limitada, constituída em 22 de Julho de 1999, enquanto BPI Dealer – Sociedade Financeira de Corretagem (Moçambique), SA, por tempo indeterminado, e transformada em sociedade de investimento em 12 de Julho de 2013, cuja actividade se iniciou a 17 de Abril de 2014, após aprovação pelo Banco de Moçambique.

Tem a sua sede em Maputo, na Rua dos Desportistas, 833, Edifício JAT V – 1, 1º andar em Maputo. Em termos de exercício económico de 2019, a BPI Moçambique teve um prejuízo na ordem de **MZN11.439.183,00**.

Em 2018 a BPI Moçambique, Sociedade de Investimento, SA, na sequência da transmissão de 100% do capital social da sociedade a favor do Banco Comercial de Investimentos, SA (“BCI”), após aprovação do Banco de Moçambique, em 2017, iniciou o processo de fusão por incorporação no BCI, processo que se encontra em curso.

Sociedade Interbancária de Moçambique, SA, (SIMO) – A sede social é na Avenida Consiglieri Pedroso nº99, 4º andar, na Cidade de Maputo, Moçambique. A sociedade tem como por objecto a realização das actividades e a prestação dos mais amplos serviços permitidos às sociedades financeiras da espécie Sociedades Emitentes ou Gestoras de Cartões de crédito e de débito:

- a) A instalação, montagem e gestão de sistemas bancários de pagamento nacionais e ou internacionais;

BPI Moçambique, Sociedade de Investimento, SA, is a limited liability company, incorporated on 22 July 1999 as BPI Dealer – Sociedade Financeira de Corretagem (Moçambique), SA, for an indefinite period, and transformed into an investment company in 12 July 2013; it began operating on 17 April 2014, after obtaining the respective approval from the Bank of Mozambique.

Its registered office is at Rua dos Desportistas, 833, Edifício JAT V – 1, 1st floor, in Maputo. In FY 2019, BPI Moçambique had a loss of approximately **MZN11,439,183.00**.

In 2018, BPI Moçambique, Sociedade de Investimento, SA, following the transfer of 100% of the company’s share capital to Banco Comercial de Investimentos, SA (‘BCI’), after obtaining the respective approval from the Bank of Mozambique, started the merger by incorporation into BCI, which is underway, in 2017.

Sociedade Interbancária de Moçambique, SA, (SIMO) – Its registered office is at Avenida Consiglieri Pedroso nº99, 4º andar, in the City of Maputo, Mozambique. The company’s object is to carry out activities and provide a wide range of services allowed to financial companies responsible for issuing and managing credit and debit cards:

- a) The setting up, assembly and management of domestic and/or international payment banking systems;

- b) A emissão, gestão e controle de cartões, que poderão revestir a forma de cartões de débito ou de crédito;
- c) A celebração de contratos com entidades nacionais ou estrangeiras emissoras de cartões de débito ou de crédito;
- d) A prestação de quaisquer serviços de alguma forma ligados a sistemas electrónicos de pagamentos, nomeadamente a telecompensação e o tratamento informático e o fornecimento de equipamentos informáticos aos seus sócios a prestadores dos seus serviços ou terceiros;
- e) A prestação de quaisquer serviços ligados a sistemas electrónicos de transmissão e gestão de informação e dados;

Sociedade de Gestão de Capital de Risco, SARL- (GCI) – Constituída como sociedade anónima de responsabilidade limitada, a sociedade tem por objecto principal a promoção de investimento em empresas através da participação no seu capital social compreendendo designadamente:

- a) A aquisição e alienação de quaisquer valores, bem como o exercício dos direitos, directa ou indirectamente relacionados com os bens dos fundos de capital de risco;
- b) A emissão das unidades de participação dos fundos, bem como a determinação do respectivo valor;

- b) The issuance, management and control of cards, either debit or credit cards;
- c) The conclusion of contracts with domestic or foreign entities that issue debit or credit cards;
- d) The provision of any services in any way connected to electronic payment systems, namely teleclearance and computer processing and the provision of computer equipment to its partners and to providers of its services or third-party providers;
- e) The provision of any services related to electronic systems for the transmission and management of information and data;

Sociedade de Gestão de Capital de Risco, SARL- (GCI) – Incorporated as a limited liability company, the company's main corporate object is to promote investment in companies through participation in their share capital, comprising in particular:

- a) The acquisition and disposal of any securities, as well as the exercise of rights, directly or indirectly related to the assets of venture capital funds;
- b) The issuance of fund units, as well as the determination of their value;

- c) A selecção dos valores que devem constituir os fundos de acordo com a estratégia da aplicação estabelecida pela assembleia dos participantes;
- d) O acompanhamento da evolução da situação económica e financeira das empresas em que os fundos detenham aplicações, bem como, a execução de projectos que os fundos hajam apoiado;

Actualmente a sociedade encontra-se em processo de dissolução junto das entidades competentes, processo que foi precedido da liquidação no ano de 2019 com a autorização do Banco de Moçambique.

9.17 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 2019 e 31 de Dezembro de 2018, a mesma apresentava-se da seguinte forma:

- c) The selection of the assets that should be included in the funds according to the investment strategy established at the participants' meeting;
- d) Monitoring the developments in the economic and financial situation of the companies in which the funds hold investments, as well as the development of projects supported by the funds;

Currently, the company is in the process of being dissolved by the competent authorities; this process was preceded by its liquidation in 2019, with the authorisation of the Bank of Mozambique.

9.17 NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE

This item includes real estate that was obtained by loan recoveries, with the exception of those that do not meet the conditions set out in IFRS 5 and which, under these circumstances, are recognised under Other assets. On 31 December 2019 and 31 December 2018, it was broken down as follows:

	GRUPO/GROUP	BANCO/BANK
Custo / Cost		
1 de Janeiro de 2019 / 1 January 2019	2 530 101 105	2 478 119 525
Aquisições / Acquisitions	139 432 948	139 432 948
Alienações e abates / Disposals and write-offs/downs	(101 804 580)	(49 823 000)
Reclassificações / Reclassifications	144 908 734	144 908 734
Imparidade / Impairment	(221 591 675)	(221 591 675)
31 de Dezembro de 2019 / 31 December 2019	2 491 046 532	2 491 046 532
Valor Líquido / Net amount		
1 de Janeiro de 2019 / 1 January 2019	2 530 101 105	2 478 119 525
31 de Dezembro de 2019 / 31 December 2019	2 491 046 532	2 491 046 532
Custo / Cost		
1 de Janeiro de 2018 / 1 January 2018	1 250 022 961	1 196 972 310
Aquisições / Acquisitions	1 480 047 206	1 480 047 206
Alienações e abates / Disposals and write-offs/downs	(90 088 979)	(89 019 908)
Reclassificações / Reclassifications	(52 992 083)	(52 992 083)
Imparidade / Impairment	(56 888 000)	(56 888 000)
31 de Dezembro de 2018 / 31 December 2018	2 530 101 105	2 478 119 525
Valor Líquido / Net amount		
1 de Janeiro de 2018 / 1 January 2018	1 250 022 961	1 196 972 310
31 de Dezembro de 2018 / 31 December 2018	2 530 101 105	2 478 119 525

O movimento na imparidade apresentou-se como segue:

The variations in impairment were as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Saldo em 1 de Janeiro / Balance at 1 January	56 888 000	50 000 000	56 888 000	50 000 000
Reforço / Reinforcement	164 703 675	6 888 000	164 703 675	6 888 000
Reversões / Annulments	-	-	-	-
Utilizações / Usage	-	-	-	-
Saldo a 31 de Dezembro / Balance on 31 December	221 591 675	56 888 000	221 591 675	56 888 000

9.18 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 2019 e 31 de Dezembro de 2018:

9.18 INVESTMENT PROPERTIES

The item Investment Properties showed the following developments, relative to gross values and depreciation, in the years ended on 31 December 2019 and 31 December 2018:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Valor Bruto / Gross amount				
Início do período / Start of period	118 867 178	109 217 160	118 867 178	109 217 160
Aquisições / Acquisitions	89 251 696	-	89 251 696	-
Adições / Additions	-	(109 217 160)	-	(109 217 160)
Reclassificações / Reclassifications	263 575 785	118 867 178	(46 836 696)	118 867 178
	471 694 659	118 867 178	161 282 178	118 867 178
Depreciações Acumuladas / Accumulated depreciation				
Início do período / Start of period	2 377 344	17 108 263	2 377 344	17 108 263
Depreciação do período / Depreciation for period	43 384 687	3 356 102	21 648 650	3 356 102
Alienações e abates / Adjustments	-	(19 110 578)	-	(19 110 578)
Reclassificações / Reclassifications	8 958 097	1 023 557	-	1 023 557
	54 720 128	2 377 344	24 025 994	2 377 344
Quantia escriturada / Book value	416 974 531	116 489 834	137 256 184	116 489 834

*Os rendimentos provenientes destas propriedades encontram-se registados na rubrica Outros Rendimentos Operacionais (Nota 9.5).

*Income from these properties is recorded under Other Operating Income (Note 9.5).

9.19 PROPRIEDADES E EQUIPAMENTOS E ACTIVOS DE DIREITO DE USO

Em 31 de Dezembro de 2019 e 31 de Dezembro de 2018 esta rubrica apresentava a seguinte decomposição:

9.19 PROPERTY AND EQUIPMENT AND ASSETS UNDER RIGHT OF USE

On 31 December 2019 and 31 December 2018, this item was broken down as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Imóveis em uso / Property for own use	5 599 983 370	5 731 425 123	5 593 163 320	5 532 589 108
Efeito da adoção da IFRS 16 a 1 de Janeiro de 2019 Effect of the adoption of IFRS 16 on 1 January 2019	537 630 491	-	537 630 491	-
Equipamento / Equipment	-	-	-	-
Mobiliário e material / Furniture and material	444 571 002	553 592 633	439 736 192	548 757 824
Máquinas e ferramentas / Machines and tools	10 676 127	9 668 677	10 676 127	9 668 677
Equipamento informático / IT equipment	1 679 803 494	1 572 949 764	1 677 157 802	1 570 304 072
Instalações interiores / Interior installations	6 861 940	1 076 443 322	6 861 940	1 076 443 322
Veículos / Vehicles	354 319 178	326 305 801	345 873 199	317 859 822
Equipamento de segurança / Security equipment	358 475 356	352 138 630	358 475 356	352 138 630
Outros equipamentos / Other equipment	1 930 975 864	268 149 580	1 930 975 864	268 149 580
Outros activos tangíveis / Other tangible assets	12 564 881	12 342 180	12 564 881	12 342 180
Activos em curso / Assets in progress	781 435 377	636 735 562	568 313 624	319 528 712
	11 717 297 080	10 539 751 272	11 481 428 796	10 007 781 927
Amortizações acumuladas / Accumulated depreciation	(4 207 117 166)	(3 551 293 561)	(4 186 474 439)	(3 506 364 502)
	7 510 179 914	6 988 457 711	7 294 954 357	6 501 417 425

O movimento ocorrido nas Propriedades e equipamentos e activos de direito de uso do Grupo durante os exercícios em análise foi o seguinte:

The variations in the Group's Properties and equipment and assets under right of use during the years under analysis were as follows:

	IMÓVEIS EM USO PROPERTIES FOR OWN USE	EQUIPAMENTO EQUIPMENT	OUTROS ACTIVOS TANGÍVEIS OTHER TANGIBLE ASSETS	ACTIVOS EM CURSO ASSETS IN PROGRESS	ACTIVOS DO DIREITO DE USO ASSETS UNDER RIGHT OF USE	TOTAL
Custo / Cost						
1 de Janeiro de 2018 / 1 January 2018	5 378 970 226	3 771 639 395	9 710 526	206 412 040	-	9 366 732 187
Aquisições / Acquisitions	219 102 393	46 010 168	374 315	1 095 380 293	-	1 360 867 169
Alienações e abates / Disposals and write-offs/downs	(39 900 489)	(42 990 059)	-	-	-	(82 890 548)
Reavaliações / Revaluations	-	-	-	-	-	-
Reclassificações / Reclassifications	(252 578 834)	(53 276 517)	-	200 897 817	-	(104 957 534)
Transferências / Transfers	417 730 994	426 653 829	2 257 340	(846 642 163)	-	-
31 de Dezembro de 2018 / 31 December 2018	5 723 324 290	4 148 036 816	12 342 181	656 047 987	-	10 539 751 274
Efeito da adoção da IFRS 16 a 1 de Janeiro de 2019						
Effect of the adoption of IFRS 16 on 1 January 2019	-	-	-	-	456 798 610	456 798 610
Aquisições / Acquisitions	25 518 241	43 532 053	352 267 455	1 001 892 350	80 831 881	1 504 041 980
Alienações e abates / Disposals and write-offs/downs	(95 984 267)	(21 508 380)	-	-	-	(117 492 647)
Reavaliações / Revaluations	-	-	-	-	-	-
Reclassificações / Reclassifications	(257 995 210)	(19 873 721)	25 175 688	(413 108 895)	-	(665 802 138)
Transferências / Transfers	205 120 316	195 315 344	62 960 405	(463 396 065)	-	-
31 de Dezembro de 2019 / 31 December 2019	5 599 983 370	4 345 502 112	452 745 730	781 435 377	537 630 491	11 717 297 079
Depreciação Acumulada / Accumulated depreciation						
1 de Janeiro de 2018 / 1 January 2018	657 042 403	2 306 408 859	-	-	-	2 963 451 262
Depreciação do exercício / Depreciation for period	120 626 741	473 465 632	-	-	-	594 092 373
Alienações e abates / Disposals and write-offs/downs	(1 454 649)	(42 762 207)	-	-	-	(44 216 856)
Reavaliações / Revaluations	-	-	-	-	-	-
Reclassificações / Reclassifications	1 170 472	21 468 076	-	-	-	22 638 548
Transferências / Transfers	15 328 235	-	-	-	-	15 328 235
31 de Dezembro de 2018 / 31 December 2018	792 713 202	2 758 580 361	-	-	-	3 551 293 563
Depreciação do exercício / Depreciation for period	109 316 521	408 033 941	-	-	166 814 505	684 164 968
Alienações e abates / Disposals and write-offs/downs	-	(21 420 533)	-	-	-	(21 420 533)
Reavaliações / Revaluations	-	-	-	-	-	-
Reclassificações / Reclassifications	(30 616 079)	1 959 213	21 736 034	-	-	(6 920 832)
31 de Dezembro de 2019 / 31 December 2019	871 413 644	3 147 152 983	21 736 034	-	166 814 505	4 207 117 166
Valor Líquido / Net amount						
31 de Dezembro de 2019 / 31 December 2019	4 728 569 726	1 198 349 129	431 009 695	781 435 377	370 815 986	7 510 179 914
31 de Dezembro de 2018 / 31 December 2018	4 930 611 088	1 389 456 455	12 342 181	656 047 987	-	6 988 457 711

O movimento ocorrido nas Propriedades e equipamentos e activos de direito de uso tangíveis do Banco durante os exercícios em análise foi o seguinte:

The variations in the Bank's Properties and equipment and assets under right of use during the years under analysis were as follows:

	IMÓVEIS EM USO PROPERTIES FOR OWN USE	EQUIPAMENTO EQUIPMENT	OUTROS ACTIVOS TANGÍVEIS OTHER TANGIBLE ASSETS	ACTIVOS EM CURSO ASSETS IN PROGRESS	ACTIVOS DO DIREITO DE USO ASSETS UNDER RIGHT OF USE	TOTAL
Custo / Cost						
1 de Janeiro de 2018 / 1 January 2018	5 346 008 383	3 766 924 505	9 710 526	187 099 617	-	9 309 743 031
Aquisições / Acquisitions	43 484 536	46 010 168	374 315	778 173 442	-	868 042 462
Alienações e abates / Disposals and write-offs/downs	(22 055 971)	(42 990 059)	-	-	-	(65 046 031)
Reavaliações / Revaluations	-	-	-	-	-	-
Reclassificações / Reclassifications	(252 578 834)	(53 276 519)	-	200 897 817	-	104 957 536)
Transferências / Transfers	417 730 994	426 653 831	2 257 339	(846 642 164)	-	-
31 de Dezembro de 2018 / 31 December 2018	5 532 589 108	4 143 321 927	12 342 180	319 528 712	-	10 007 781 927
Efeito da adoção da IFRS 16 a 1 de Janeiro de 2019 Effect of the adoption of IFRS 16 on 1 January 2019	-	-	-	-	456 798 610	456 798 610
Aquisições / Acquisitions	11 206 821	32 320 464	352 267 456	917 119 673	80 831 881	1 393 746 295
Alienações e abates / Disposals and write-offs/downs	-	(21 508 380)	-	-	-	(21 508 380)
Reavaliações / Revaluations	-	-	-	-	-	-
Reclassificações / Reclassifications	(51 667 827)	(19 873 721)	25 175 688	(309 023 797)	-	(355 389 657)
Transferências / Transfers	101 035 218	195 315 344	62 960 405	(359 310 967)	-	-
31 de Dezembro de 2019 / 31 December 2019	5 593 163 320	4 329 575 634	452 745 730	568 313 621	537 630 491	11 481 428 796
Depreciação Acumulada / Accumulated depreciation						
1 de Janeiro de 2018 / 1 January 2018	633 850 906	2 302 987 978	-	-	-	2 936 838 884
Depreciação do exercício / Depreciation for period	116 475 718	473 247 080	-	-	-	589 722 798
Alienações e abates / Disposals and write-offs/downs	(73 520)	(42 762 207)	-	-	-	(42 835 727)
Reavaliações / Revaluations	-	-	-	-	-	-
Reclassificações / Reclassifications	1 170 472	21 468 074	-	-	-	22 638 546
Transferências / Transfers	-	-	-	-	-	-
31 de Dezembro de 2018 / 31 December 2018	751 423 576	2 754 940 926	-	-	-	3 506 364 502
Depreciação do exercício / Depreciation for period	124 644 756	408 033 941	-	-	166 814 505	699 493 203
Alienações e abates / Disposals and write-offs/downs	-	(21 420 533)	-	-	-	(21 420 533)
Reavaliações / Revaluations	-	-	-	-	-	-
Reclassificações / Reclassifications	78 055	1 959 213	-	-	-	2 037 268
31 de Dezembro de 2019 / 31 December 2019	876 146 387	3 143 513 548	-	-	166 814 505	4 186 474 439
Valor Líquido / Net amount						
31 de Dezembro de 2019 / 31 December 2019	4 717 016 933	1 186 062 087	452 745 730	568 313 621	370 815 986	7 294 954 357
31 de Dezembro de 2018 / 31 December 2018	4 781 165 532	1 388 381 001	12 342 180	319 528 712	-	6 501 417 425

Movimentos durante o período de passivos de locação (incluídos em 'Outros passivos' na Nota 9.29):

VARIATIONS IN LEASE LIABILITIES DURING THE PERIOD
(INCLUDED IN 'OTHER LIABILITIES' IN NOTE 9.29): 9.20

	2019
Em 1 de Janeiro – efeito de adoção do IFRS 16 / At 1 January – effect of adoption of IFRS 16	456 798 610
Adições / Additions	80 831 881
Acréscimo de juros / Accrued interest	84 713 431
Pagamentos / Payments	(211 633 759)
Em 31 de dezembro de 2019 / On 31 December 2019	410 710 163

9.20 ACTIVOS INTANGÍVEIS

Esta rubrica apresentava a seguinte decomposição em 31 de Dezembro de 2019 e 31 de Dezembro de 2018:

9.20 INTANGIBLE ASSETS

On 31 December 2019 and 31 December 2018, this item was broken down as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Sistema automático de tratamento de dados / Automatic data processing system	566 216 941	517 312 935	565 524 278	516 620 272
Outros activos intangíveis / Other intangible assets	418 337 219	418 120 003	418 337 219	418 120 003
Activos intangíveis em curso / Intangible assets in progress	119 548 672	75 392 688	119 548 672	75 392 688
	1 104 102 832	1 010 825 626	1 103 410 169	1 010 132 963
Amortizações / Depreciation	(750 700 566)	(649 300 547)	(750 113 226)	(648 747 643)
	353 402 266	361 525 079	353 296 943	361 385 320

O movimento ocorrido nos Activos intangíveis do Grupo durante os exercícios em análise foi o seguinte:

The variations in the Group's intangible assets during the years under analysis was as follows:

	SISTEMA AUTOMÁTICO DE TRATAMENTO DE DADOS AUTOMATIC DATA PROCESSING SYSTEM	OUTROS ACTIVOS INTANGÍVEIS OTHER INTANGIBLE ASSETS	ACTIVOS INTANGÍVEIS EM CURSO INTANGIBLE ASSETS IN PROGRESS	TOTAL
Custo / Cost				
Em 1 de Janeiro 2019 / At 1 January 2019	517 312 935	418 120 003	75 392 688	1 010 825 626
Aquisições / Acquisitions	-	-	89 026 376	89 026 376
Reclassificações / Reclassifications	-	-	4 250 830	4 250 830
Transferências / Transfers	48 904 006	217 216	(49 121 222)	-
Em 31 de Dezembro de 2019 / At 31 December 2019	566 216 941	418 337 219	119 548 672	1 104 102 832
Depreciação acumulada / Accumulated Depreciation				
1 de Janeiro de 2019 / 1 January 2019	388 529 892	260 770 656	-	649 300 548
Gasto do período / Depreciation for period	37 541 939	61 185 081	-	98 727 020
Reclassificações / Reclassifications	2 665 758	7 240	-	2 672 998
31 de Dezembro de 2019 / At 31 December 2019	428 737 589	321 962 977	-	750 700 566
	137 479 352	96 374 242	119 548 672	353 402 266

	SISTEMA AUTOMÁTICO DE TRATAMENTO DE DADOS AUTOMATIC DATA PROCESSING SYSTEM	OUTROS ACTIVOS INTANGÍVEIS OTHER INTANGIBLE ASSETS	ACTIVOS INTANGÍVEIS EM CURSO INTANGIBLE ASSETS IN PROGRESS	TOTAL
Custo / Cost				
Em 1 de Janeiro 2018 / At 1 January 2018	399 904 771	356 644 058	81 058 390	837 607 219
Aquisições / Acquisitions	86 641 789	418 127	72 554 230	159 614 146
Reclassificações / Reclassifications	-	5 698 502	7 905 759	13 604 261
Transferências / Transfers	30 766 375	55 359 316	(86 125 691)	-
Em 31 de Dezembro de 2018 / At 31 December 2018	517 312 935	418 120 003	75 392 688	1 010 825 626
Depreciação acumulada / Accumulated Depreciation				
1 de Janeiro de 2018 / 1 January 2018	364 029 998	193 420 890	-	557 450 888
Depreciação do exercício / Depreciation for the period	22 052 184	60 790 422	-	82 842 607
Reclassificações / Reclassifications	2 447 709	6 559 343	-	9 007 052
31 de Dezembro de 2018 / At 31 December 2018	388 529 892	260 770 656	-	649 300 547
	128 783 043	157 349 347	75 392 688	361 525 079

O movimento ocorrido nos Activos intangíveis do Banco durante os exercícios em análise foi o seguinte:

The variations in the Bank's intangible assets during the years under analysis was as follows:

	SISTEMA AUTOMÁTICO DE TRATAMENTO DE DADOS AUTOMATIC DATA PROCESSING SYSTEM	OUTROS ACTIVOS INTANGÍVEIS OTHER INTANGIBLE ASSETS	ACTIVOS INTANGÍVEIS EM CURSO INTANGIBLE ASSETS IN PROGRESS	TOTAL
Custo / Cost				
Em 1 de Janeiro 2019 / At 1 January 2019	516 620 272	418 120 003	75 392 688	1 010 132 963
Aquisições / Acquisitions	-	-	89 026 376	89 026 376
Reclassificações / Reclassifications	-	-	4 250 830	4 250 830
Transferências / Transfers	48 904 006	217 216	(49 121 222)	-
Em 31 de Dezembro de 2019 / At 31 December 2019	565 524 278	418 337 219	119 548 672	1 103 410 169
Depreciação acumulada / Accumulated Depreciation				
1 de Janeiro de 2019 / 1 January 2019	388 030 112	260 717 532	-	648 747 644
Gasto do período / Depreciation for period	37 507 505	61 185 081	-	98 692 586
Reclassificações / Reclassifications	2 665 756	7 240	-	2 672 996
31 de Dezembro de 2019 / At 31 December 2019	428 203 374	321 909 852	-	750 113 226
	137 320 904	96 427 367	119 548 672	353 296 943

	SISTEMA AUTOMÁTICO DE TRATAMENTO DE DADOS AUTOMATIC DATA PROCESSING SYSTEM	OUTROS ACTIVOS INTANGÍVEIS OTHER INTANGIBLE ASSETS	ACTIVOS INTANGÍVEIS EM CURSO INTANGIBLE ASSETS IN PROGRESS	TOTAL
Custo / Cost				
Em 1 de Janeiro 2018 / At 1 January 2018	399 858 019	356 590 935	81 058 390	837 507 344
Aquisições / Acquisitions	85 995 877	418 127	72 554 230	158 968 234
Reclassificações / Reclassifications	-	5 751 625	7 905 760	13 657 385
Transferências / Transfers	30 766 376	55 359 316	(86 125 692)	-
Em 31 de Dezembro de 2018 / At 31 December 2018	516 620 272	418 120 003	75 392 688	1 010 132 963
Depreciação acumulada / Accumulated Depreciation				
1 de Janeiro de 2018 / 1 January 2018	364 029 998	193 367 766	-	557 397 764
Depreciação do exercício / Depreciation for the period	22 030 604	60 790 422	-	82 821 027
Reclassificações / Reclassifications	1 969 510	6 559 342	-	8 528 852
31 de Dezembro de 2018 / At 31 December 2018	388 030 112	260 717 532	-	648 747 643
	128 590 159	157 402 471	75 392 688	361 385 320

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.

In the years under review, Intangible assets in progress are mainly related to expenses incurred in the development of IT applications and development projects that had not yet started operating on these dates.

9.21 TAX ASSETS

This item is broken down as follows:

9.21 ACTIVOS POR IMPOSTOS

Esta rubrica tem a seguinte composição:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Activos por impostos correntes / Current tax assets				
IRPC a recuperar / IRPC rebate	433 652 748	433 921 576	432 902 312	433 183 140
Activos por impostos diferidos / Deferred tax assets				
Por diferenças temporárias / Temporary differences	1 029 568 715	1 010 633 984	1 006 609 921	978 492 436
	1 463 221 463	1 444 555 560	1 439 512 233	1 411 675 576

O movimento ocorrido nos activos por impostos diferidos do Grupo durante os exercícios em análise foi o seguinte:

The variations in the Group's deferred tax assets during the years under analysis was as follows:

GRUPO/GROUP						
	Dez-18 Dec-18	Por resultados Profit and loss		Por fundos próprios Own funds		Dez-19 Dec-19
		Gastos Expenses	Rendimentos Income	Aumentos Increases	Diminuições Decreases	
Activos por Impostos diferidos / Deferred tax assets						
Justo valor de activos financeiros / Fair value of financial assets	-	-	-	14 829 485	-	14 829 485
Remuneração de ganhos e perdas actuariais Remuneration of actuarial gains and losses	14 507 520	-	-	13 288 000	-	27 795 520
Imparidade de títulos - transição para a IFRS 9 Impairment of securities - transition to IFRS 9	3 448 327	-	-	-	-	3 448 327
Impar. de crédito para entidade do estado - transição para a IFRS 9 Impairment of loan for state entity - transition to IFRS 9	960 536 589	-	-	-	-	60 536 589
Prejuízos fiscais / Tax losses	32 141 548	(9 182 754)	-	-	-	22 958 794
	1 010 633 984	(9 182 754)	-	28 117 485	-	1 029 568 715

	Dez-17 Dec-17	Por resultados Profit and loss		Por fundos próprios Own funds		Dez-18 Dec-18
		Gastos Expenses	Rendimentos Income	Aumentos Increases	Diminuições Decreases	
Activos por Impostos diferidos / Deferred tax assets						
Justo valor de activos financeiros / Fair value of financial assets	112 257 917	-	-	(112 257 917)	-	-
Remuneração de ganhos e perdas actuariais Remuneration of actuarial gains and losses	-	-	-	14 507 520	-	14 507 520
Imparidade de títulos - transição para a IFRS 9 Impairment of securities - transition to IFRS 9	-	-	-	3 448 327	-	3 448 327
Impar. de crédito para entidade do estado - transição para a IFRS 9 Impairment of loan for state entity - transition to IFRS 9	-	-	-	960 536 589	-	960 536 589
Prejuízos fiscais / Tax losses	-	-	32 141 548	-	-	32 141 548
	112 257 917	-	32 141 548	866 234 519	-	1 010 633 984

O movimento ocorrido nos activos por impostos diferidos do Banco durante os exercícios em análise foi o seguinte:

The variations in the Bank's deferred tax assets during the years under analysis was as follows:

BANCO/BANK						
	Dez-18 Dec-18	Por resultados Profit and loss		Por fundos próprios Own funds		Dez-19 Dec-19
		Gastos Expenses	Rendimentos Income	Aumentos Increases	Diminuições Decreases	
Activos por Impostos diferidos / Deferred tax assets						
Justo valor de activos financeiros / Fair value of financial assets	-	-	-	14 829 485	-	14 829 485
Remuneração de ganhos e perdas actuariais	14 507 520	-	-	13 288 000	-	27 795 520
Remuneration of actuarial gains and losses						
Imparidade de títulos - transição para a IFRS 9	3 448 327	-	-	-	-	3 448 327
Impairment of securities - transition to IFRS 9						
Impar. de crédito para entidade do estado - transição para a IFRS 9	960 536 589	-	-	-	-	960 536 589
Impairment of loan for state entity - transition to IFRS 9						
	978 492 436	-	-	28 117 485	-	1 006 609 921

BANCO/BANK						
	Dez-17 Dec-17	Por resultados Profit and loss		Por fundos próprios Own funds		Dez-18 Dec-18
		Gastos Expenses	Rendimentos Income	Aumentos Increases	Diminuições Decreases	
Activos por Impostos diferidos / Deferred tax assets						
Justo valor de activos financeiros / Fair value of financial assets	112 257 917	-	-	(112 257 917)	-	-
Remuneração de ganhos e perdas actuariais	-	-	-	14 507 520	-	14 507 520
Remuneration of actuarial gains and losses						
Imparidade de títulos - transição para a IFRS 9	-	-	-	3 448 327	-	3 448 327
Impairment of securities - transition to IFRS 9						
Impar. de crédito para entidade do estado - transição para a IFRS 9	-	-	-	960 536 589	-	960 536 589
Impairment of loan for state entity - transition to IFRS 9						
	112 257 917	-	-	866 234 519	-	978 492 436

9.22 OUTROS ACTIVOS

A rubrica de Outros activos apresenta a seguinte composição:

9.22 OTHER ASSETS

The Other assets item is broken down as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Devedores e outras aplicações / Debtors and other assets				
Devedores empresas do grupo / Debtors – Group companies	99 859 559	52 130 726	161 949 983	156 223 173
Outros devedores residentes / Other resident debtors	778 393 314	522 376 930	767 014 991	512 010 775
Devedores não residentes / Non-resident debtors	141 347 448	143 968 759	140 427 448	143 048 759
	1 019 600 321	718 476 415	1 069 392 422	811 282 707
Rendimentos a receber / Income receivable				
Outros rendimentos a receber / Other income receivable	54 276 101	92 938 781	54 276 101	92 938 781
	54 276 101	92 938 781	54 276 101	92 938 781
Despesas com encargos diferidos / Deferred expenditure				
Rendas / Rents	13 911 257	62 837 791	13 092 757	62 537 791
Seguros / Insurance	11 551 313	906 191	11 551 313	906 191
Outras despesas com encargos diferidos / Other deferred expenditure	134 379 415	119 013 324	134 379 415	119 013 324
	159 841 985	182 757 306	159 023 485	182 457 306
Outras contas de regularização / Other offset accounts				
Contas de compensação / Clearing accounts	1 093 002 876	895 378 833	1 093 002 876	895 378 833
Outras contas internas / Other internal accounts	757 187 118	2 189 108 096	756 058 318	2 187 979 296
	1 850 189 994	3 084 486 929	1 849 061 194	3 083 358 129
Imparidade / Impairment	(142 511 124)	(276 123 933)	(137 904 834)	(275 027 643)
	2 941 397 277	3 802 535 498	2 993 848 368	3 895 009 280

O movimento na imparidade apresentou-se como segue:

The variations in impairment were as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Saldo em 1 de Janeiro / Balance on 1 January	276 123 933	280 909 629	275 027 643	279 813 339
Reforço / Reinforcement	51 870 337	292 710 133	51 870 337	292 710 133
Reversões / Reversals	(106 078 135)	(183 055 570)	(106 078 135)	(183 055 570)
Reclassificação / Reclassification	3 510 000	(114 050 132)	-	(114 050 132)
Utilizações / Usage	(82 915 011)	(390 127)	(82 915 011)	(390 127)
	142 511 124	276 123 933	137 904 834	275 027 643

9.23 RECURSOS DE BANCOS CENTRAIS

Esta rubrica tem a seguinte composição:

9.23 DEPOSITS FROM CENTRAL BANKS

This item is broken down as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Tomadas / Term deposits	-	1 421 494 637	-	1 421 494 637
Juros a pagar / Interest payable	-	-	-	-
	-	1 421 494 637	-	1 421 494 637

Em 2018 nesta rubrica estão registadas as tomadas com o Banco de Moçambique, no âmbito do sindicato de importação de combustíveis.

In 2018, this item includes term deposits with the Bank of Mozambique, as part of the fuel import union.

9.24 RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO

Esta rubrica tem a seguinte composição:

9.24 DEPOSITS FROM OTHER CREDIT INSTITUTIONS

This item is broken down as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Recursos de instituições de crédito no país				
Deposits from credit institutions in Mozambique				
Depositos / Deposits	618 193 690	210 098 387	618 193 690	210 098 387
Juros a pagar / Interest payable	1 795 736	2 489 174	1 795 736	2 489 174
	619 989 426	212 587 561	619 989 426	212 587 561
Recursos de instituições de crédito no estrangeiro				
Deposits from credit institutions abroad				
Depósitos / Deposits	538 937 900	522 543 280	538 937 900	522 543 280
Empréstimos / Loans	170 621 809	274 073 171	170 621 809	274 073 171
Outros recursos / Other resources	-	590 648 939	-	590 648 939
Juros a pagar / Interest payable	7 378 063	14 461 232	7 378 063	14 461 232
	716 937 772	1 401 726 622	716 937 772	1 401 726 622
	1 336 927 198	1 614 314 183	1 336 927 198	1 614 314 183

9.25 RECURSOS DE CLIENTES

O Banco tem a seguinte composição para esta rubrica:

9.25 CUSTOMER DEPOSITS

With regard to the Bank, this item is broken down as follows:

	DEZ/DEC-19			DEZ/DEC-18		
	MOEDA NACIONAL DOMESTIC CURRENCY	MOEDA ESTRANGEIRA FOREIGN CURRENCY	TOTAL	MOEDA NACIONAL DOMESTIC CURRENCY	MOEDA ESTRANGEIRA FOREIGN CURRENCY	TOTAL
Depósitos à ordem / Sight deposits	61 512 843 778	17 809 535 624	79 322 379 402	55 232 299 533	16 626 733 510	71 859 033 043
Depósitos com pré-aviso Deposits requiring advance notice of withdrawal	45 069 871	39 778 431	84 848 302	44 278 424	45 789 088	90 067 512
Depósitos a prazo / Term deposits	33 033 126 331	11 622 206 104	44 655 332 435	32 874 040 817	10 017 775 668	42 891 816 485
Outros depósitos / Other deposits	755 419 998	-	755 419 998	191 726 803	-	191 726 803
Cheques e ordens a pagar Cheques and orders payable	200 505 244	617 362	201 122 606	152 675 375	-	152 675 375
	95 546 965 222	29 472 137 521	125 019 102 743	88 495 020 952	26 690 298 266	115 185 319 218
Juros a pagar / Interest payable	273 589 622	85 935 542	359 525 164	506 142 083	80 200 351	586 342 434
	95 820 554 844	29 558 073 063	125 378 627 907	89 001 163 035	26 770 498 617	115 771 661 652

O Grupo tem a seguinte composição para esta rubrica:

With regard to the Group, this item is broken down as follows:

	DEZ/DEC-19			DEZ/DEC-18		
	MOEDA NACIONAL DOMESTIC CURRENCY	MOEDA ESTRANGEIRA FOREIGN CURRENCY	TOTAL	MOEDA NACIONAL DOMESTIC CURRENCY	MOEDA ESTRANGEIRA FOREIGN CURRENCY	TOTAL
Depósitos à ordem / Sight deposits	61 479 680 996	17 809 535 569	79 289 216 565	55 197 856 165	16 626 733 510	71 824 589 675
Depósitos com pré-aviso Deposits requiring advance notice of withdrawal	45 069 871	39 778 431	84 848 302	44 278 424	45 789 088	90 067 512
Depósitos a prazo / Term deposits	33 033 126 331	11 622 206 104	44 655 332 435	32 874 040 817	10 017 775 668	42 891 816 485
Outros depósitos / Other deposits	755 419 998	-	755 419 998	191 726 803	-	191 726 803
Cheques e ordens a pagar Cheques and orders payable	200 505 244	617 362	201 122 606	152 675 375	-	152 675 375
	95 513 802 440	29 472 137 466	124 985 939 906	88 460 577 584	26 690 298 266	115 150 875 850
Juros a pagar / Interest payable	273 589 622	85 935 542	359 525 164	506 142 083	80 200 351	586 342 434
	95 787 392 062	29 558 073 008	125 345 465 070	88 966 719 667	26 770 498 617	115 737 218 284

A maturidade residual das operações a prazo, incluindo os depósitos com pré-aviso, apresentava a seguinte estrutura:

The residual maturity of forward transactions, including deposits redeemable at notice, was as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Até 1 mês / Up to 1 month	21 395 688 777	15 936 587 495	21 395 688 777	15 936 587 495
Entre 1 e 3 meses / Between 1 and 3 months	9 867 474 988	16 655 747 006	9 867 474 988	16 655 747 006
Entre 3 meses e 1 ano / Between 3 months and 1 year	13 029 883 437	9 949 691 511	13 029 883 437	9 949 691 511
Entre 1 e 3 anos / Between 1 and 3 years	179 796 122	216 578 279	179 796 122	216 578 279
Superior 3 anos / More than 3 years	267 337 413	223 279 706	267 337 413	223 279 706
	44 740 180 737	42 981 883 997	44 740 180 737	42 981 883 997

9.26 RECURSOS CONSIGNADOS

Esta rubrica tem a seguinte composição:

9.26 CONSIGNED RESOURCES

This item is broken down as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
USAID / USAID	470 000 000	12 631 089	470 000 000	12 631 089
Direcção Nacional do Tesouro / National Directorate of Treasury	15 783 897	470 000 000	15 783 897	470 000 000
ANE/Fundo de Estradas / ANE/Fundo de Estradas (Road Fund)	10 541 575 679	12 680 273 321	10 541 575 679	12 680 273 321
Outros / Other	18 249 503	26 354 333	18 249 503	26 354 333
	11 045 609 079	13 189 258 742	11 045 609 079	13 189 258 742
Juros a pagar / Interest payable	56 221 737	67 628 125	56 221 737	67 628 125
	11 101 830 816	13 256 886 867	11 101 830 816	13 256 886 867

Os recursos consignados USAID são fundos sob gestão das entidades do Governo de Moçambique (MIC e MINAG), destinados ao apoio à agricultura e às empresas agro - processadoras de castanha de caju. Os Recursos consignados ANE/Fundo de Estradas referem-se a fundos para financiamento do desenvolvimento de infraestruturas sob gestão da Administração Nacional de Estradas. Os mesmos foram obtidos junto da CGD, tendo os desembolsos sido efectuados directamente por esta instituição para pagamento das facturas das construtoras que efectuaram as obras. O BCI é um mero intermediário, com funções de garantir a gestão operacional dos financiamentos em Moçambique, não tendo consequentemente qualquer risco de crédito nesta operação.

The resources provided by USAID are funds under management of the entities of the Government of Mozambique (MIC and MINAG), intended to support agriculture and cashew agro - processing enterprises. The funds allocated to ANE/Fundo de Estradas refer to funds for financing the development of infrastructure under the management of the National Road Administration. These were obtained from CGD, and disbursements were made directly by CGD to pay the invoices of the contractors who carried out the works. BCI is a mere intermediary, with the function of guaranteeing the operational management in Mozambique, thus having no credit risk in this operation.

9.27 PASSIVOS POR IMPOSTOS

Esta rubrica tem a seguinte composição:

9.27 TAX LIABILITIES

This item is broken down as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Passivos por impostos / Tax liabilities				
IRPC a pagar / IRPC payable	-	-	-	-
Correcção de impostos relativos a exercícios anteriores	-	71 267 941	-	71 267 941
Tax correction related to previous years				
Impostos diferidos / Temporary differences	37 266 508	402 003 031	37 266 508	62 904 848
	37 266 508	473 270 972	37 266 508	134 172 789

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.

The amount of deferred tax for temporary differences arises from the application of the corporate tax on the fair-value revaluation reserve of the financial assets portfolio.

O movimento ocorrido nos passivos por impostos diferidos do Grupo durante os exercícios em análise foi o seguinte:

The variations in the Group's deferred tax liabilities during the years under analysis was as follows:

	GRUPO/GROUP					
	Dez-18 Dec-18	Por resultados Profit and loss		Por fundos próprios Own funds		Dez-18 Dec-18
		Gasto Expenses	Rendimento Income	Aumento Increase	Diminuição Decrease	
Passivos por Impostos diferidos: / Deferred tax liabilities						
Justo valor de activos financeiros / Fair value of financial assets	62 904 848	-	-	- 25 638 340)		37 266 508
	62 904 848	-	-	- (25 638 340)		37 266 508

	GRUPO/GROUP					
	Dez-17 Dec-17	Por resultados Profit and loss		Por fundos próprios Own funds		Dez-18 Dec-18
		Gasto Expenses	Rendimento Income	Aumento Increase	Diminuição Decrease	
Passivos por Impostos diferidos: / Deferred tax liabilities						
Justo valor de activos financeiros / Fair value of financial assets	514 260 948	-	-	- (451 356 100)		62 904 848
	514 260 948	-	-	- (451 356 100)		62 904 848

O movimento ocorrido nos passivos por impostos diferidos do Banco durante os exercícios em análise foi o seguinte:

The variations in the Bank's deferred tax liabilities during the years under analysis was as follows:

BANCO/BANK						
	Dez-18 Dec-18	Por resultados Profit and loss		Por fundos próprios Own funds		Dez-19 Dec-19
		Gasto Expenses	Rendimento Income	Aumento Increase	Diminuição Decrease	
Passivos por Impostos diferidos: / Deferred tax liabilities						
Justo valor de activos financeiros / Fair value of financial assets	62 904 848	-	-	- 25 638 340)		37 266 508
	62 904 848	-	-	-(25 638 340)		37 266 508

	Dez-17 Dec-17	Por resultados Profit and loss		Por fundos próprios Own funds		Dez-18 Dec-18
		Gasto Expenses	Rendimento Income	Aumento Increase	Diminuição Decrease	
Passivos por Impostos diferidos: / Deferred tax liabilities						
Justo valor de activos financeiros / Fair value of financial assets	514 260 948	-	-	- (451 356 100)		62 904 848
	514 260 948	-	-	- (451 356 100)		62 904 848

9.28 RESPONSABILIDADES COM PENSÕES E OUTROS BENEFÍCIOS

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.

9.28 LIABILITIES WITH PENSIONS AND OTHER BENEFITS

Under the Collective Labour Agreement (ACT) in force in the banking sector, which had been subscribed by the extinct Banco de Fomento, locally hired employees and their families are entitled to cash benefits for old age, invalidity and survivors' pensions. The table below shows the number of participants covered by this retirement pension plan.

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Número de Participantes / Participants				
População Activa / Current employees	68	68	68	68
População Reformada / Retirees	4	4	4	4
	72	72	72	72

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:

In accordance with the accounting policy adopted by the Bank, the liability for employee retirement pensions based on the calculation of the actuarial value of the projected benefits is analysed as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Responsabilidades com serviços passados / Liabilities for past services	140 803 000	84 552 000	140 803 000	84 552 000
Responsabilidades com reformados / Liabilities to retirees	20 970 000	18 406 000	20 970 000	18 406 000
Responsabilidades com pensionistas / Liabilities to pensioners	-	-	-	-
Responsabilidades por serviços totais / Liabilities for total services	161 773 000	102 958 000	161 773 000	102 958 000
Custo do ano / Cost for period	19 707 000	11 803 000	19 707 000	11 803 000

Os pressupostos de base utilizados no cálculo do valor actuarial das responsabilidades estão de acordo com os requisitos definidos na IAS 19 e são analisados como segue:

The basic assumptions used in calculating the actuarial value of liabilities are in accordance with the requirements set forth in IAS 19 and are analysed as follows:

	DEZ/DEC-19	DEZ/DEC-18
Taxa de crescimento salarial / Wages growth rate	5,00%	5,00%
Taxa de crescimento das pensões / Pensions growth rate	3,00%	3,00%
Taxa de desconto / Discount rate	12,75%	15,00%
Tábua de mortalidade / Mortality table	TV – 73/77	TV – 73/77
Idade normal de reforma / Standard retirement age		
Homens / Men	60	60
Mulheres / Women	55	55

Aos trabalhadores do BCI abrangidos por este plano de pensões será 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.

The Bank's workers covered by the pension plan will be awarded a pension supplement which is calculated on the basis of the application of the Banking Sector ACT benefit scheme, minus the benefits they may receive from the National Social Security Institute.

As responsabilidades por serviços passados são calculadas em conformidade com o estabelecido na IAS 19. 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 Taxa média de idades dos colaboradores que beneficia deste complemento de pensão é de 46,5 anos e o cálculo da pensão poderá ser calculado por mais 11,9 anos.

Past service liabilities are calculated in accordance with IAS 19. The pension fund does not have an asset plan in accordance with IAS 19 and, therefore, every calculated liability is fully assumed based on the Bank's assets.

A set benefit plan is a pension plan that establishes an amount of the pension benefit that an employee will be entitled to receive at the time of retirement, depending on one or more factors such as age, years of service and salary.

The average age of employees who benefit from this pension supplement is 46.5 years and the pension can be calculated for another 11.9 years.

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Responsabilidade em 01 de Janeiro / Liabilities at 1 January	102 958 000	47 274 000	102 958 000	47 274 000
Custo com serviço corrente / Current servicing cost	3 865 000	1 676 000	3 865 000	1 676 000
Custo com juros / Interest cost	15 842 000	10 127 000	15 842 000	10 127 000
Ganhos/perdas actuariais nas responsabilidades / Actuarial profit and loss on liabilities	1 318 000	(2 990 000)	1 318 000	(2 990 000)
Pensões pagas pelo Fundo / Pensions paid by the Fund	(2 417 000)	(1 455 000)	(2 417 000)	(1 455 000)
Alteração da taxa de desconto / Change in discount rate	40 207 000	48 326 000	40 207 000	48 326 000
Responsabilidade em 31 de Dezembro / Liabilities at 31 December	161 773 000	102 958 000	161 773 000	102 958 000

Análise de sensibilidade

De acordo com os pressupostos utilizados um aumento da taxa de desconto reduz o passivo, por outro lado uma redução da taxa de desconto aumenta o passivo, conforme a tabela abaixo:

TAXA DE DESCONTO DISCOUNT RATE	(GANHOS) / PERDAS ACTUARIAL ACTUARIAL (GAINS)/LOSSES	
	VALOR / VALUE	%
Aumento 1,0% / Increase 1,0%	(19 948 878)	-12,3%
Diminuição 1,0% / Decrease 1,0%	24 232 941	0,15
Aumento 2,5% / Increase 2,5%	(43 743 568)	-27%
Diminuição 2,5% / Decrease 2,5%	71 314 248	44%
Aumento 5,0% / Increase 5,0%	(71 991 702)	-45%
Diminuição 5,0% / Decrease 5,0%	194 674 393	120,3%

Sensitivity Analysis

According to the assumptions that were used, an increase in the rediscount rate reduces the liability; on the other hand, a reduction in the rediscount rate increases the liability, as shown in the table below:

9.29 OUTROS PASSIVOS

A rubrica de outros passivos apresenta a seguinte composição:

9.29 OTHER LIABILITIES

The “other liabilities” item is broken down as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Credores / Creditors				
Fornecedores / Suppliers	237 054 844	372 356 341	237 054 844	372 356 341
Passivos de locação (IFRS 16) / Lease liabilities (IFRS 16)	410 680 163	-	410 680 163	-
Outros credores / Other creditors	858 846 594	40 887 465	858 846 594	40 887 465
Impostos retidos / Retained tax	276 929 105	211 715 486	276 789 488	211 120 276
	1 783 510 706	624 959 292	1 783 371 089	624 364 082
Encargos a pagar / Costs payable				
Gastos com pessoal / Employee costs	209 464 335	162 046 261	208 949 541	161 765 811
Rendas / Rents	16 606 802	23 522 887	16 836 803	24 032 041
Outros encargos a pagar / Other costs payable	766 325 153	760 968 980	593 221 287	600 470 946
	992 396 290	946 538 128	819 007 631	786 268 798
Receitas com rendimentos diferidos / Deferred revenue				
Outras receitas com rendimentos diferidos / Other deferred revenue	214 137 854	188 081 385	214 137 854	188 081 385
	214 137 854	188 081 385	214 137 854	188 081 385
Outras contas de regularização / Other offset accounts				
Operações cambiais / Foreign exchange operations	-	-	-	-
Contas de compensação / Clearing accounts	917 869 438	483 681 083	917 869 438	483 681 083
Transferências / Transfers	-	-	-	-
Outras contas Internas / Other internal accounts	2 264 725 229	2 121 279 198	2 264 725 229	2 121 279 198
	3 182 594 667	2 604 960 281	3 182 594 667	2 604 960 281
	6 172 639 517	4 364 539 086	5 999 111 241	4 203 674 546

A rubrica Outros Passivos inclui, fundamentalmente:

- (i) Passivo de locação: encontra-se registado nesta rubrica o montante actualizado do passivo de locação (movimentos ocorridos durante o período);
- (ii) Outros passivos: encontra-se registado nesta rubrica o montante relativo a operações com terceiros aguardando liquidação;
- (iii) Gastos com pessoal: encontra-se registado nesta rubrica fundamentalmente o subsídio de férias a pagar no ano seguinte;
- (iv) Outros encargos a pagar: são registados nesta rubrica os encargos a pagar relativos aos serviços prestados por diversos fornecedores;
- (v) É de salientar que o Aviso 05/GBM/2019 do BdM proibiu a contratação de operações cambiais a prazo, pelo que desde essa data o Banco não tem efectuado esse tipo de operações.

The item Other Liabilities includes, mainly:

- (i) Lease liability: the updated amount of the lease liability (variations occurred during the period) is recorded under this item;
- (ii) Other liabilities: the amount related to transactions with third parties pending settlement is recorded under this item;
- (iii) Staff costs: this item basically includes the holiday allowance payable in the following year;
- (iv) Other costs payable: payables related to services provided by several suppliers are recorded under this item;
- (v) We should point out that Notice 05/GBM/2019 of the BdM prohibited the contracting of forward foreign exchange operations, and since that date the Bank has not carried out such operations.

9.30 PROVISÕES

O movimento ocorrido nas Provisões durante os exercícios em análise foi o seguinte:

9.30 PROVISIONS

The variations in Provisions during the years under analysis were as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Provisões para garantias e compromissos				
Provisions for guarantees and commitments				
Em 1 de Janeiro / On January 1	52 931 718	9 893 970	52 931 718	9 893 970
Reforço / Reinforcement	61 450 083	41 100 858	61 450 083	41 100 858
Reversões / Reversals	(59 623 380)	(27 229 289)	(59 623 380)	(27 229 289)
Ajustamentos / Adjustments	-	29 166 179	-	29 166 179
	54 758 421	52 931 718	54 758 421	52 931 718
Provisões para operações qualificadas				
Provisions for qualified operations				
Em 1 de Janeiro / On January 1	12 929 655	21 286 938	12 929 655	21 286 938
Reforço / Reinforcement	-	1 421 218	-	1 421 218
Reversões / Reversals	-	(1 016 630)	-	(1 016 630)
Utilizações / Uses	-	(8 761 871)	-	(8 761 871)
	12 929 655	12 929 655	12 929 655	12 929 655
Provisões diversas / Other provisions				
Em 1 de Janeiro / On January 1	561 308 195	465 341 224	561 308 195	465 190 714
Reforço / Reinforcement	209 816 828	103 005 481	209 816 828	103 005 481
Reversões / Reversals	(158 921 865)	(6 888 000)	(158 921 865)	(6 888 000)
Utilizações / Uses	(358 984 489)	(150 510)	(358 984 489)	-
	253 218 669	561 308 195	253 218 669	561 308 195
	320 906 745	627 169 568	320 906 745	627 169 568

Provisões para garantias e compromissos:

À data do fecho, o banco detinha o montante de MZN 54.758.421 de imparidades respeitantes a Garantias Prestadas, Créditos Documentários de Importação e Linhas de Crédito não Utilizadas, cuja exposição no momento de default (EAD) é apurada através de aplicação de CCF.

Provisões para operações qualificadas:

O montante de MZN 12.929.655,00 é respeitante às provisões constituídas no âmbito da due diligence realizada aquando do processo de fusão por incorporação do Banco de Fomento no BCI (30.11.2003). Neste processo foram identificadas, nas carteiras de crédito dos dois bancos, algumas

Provisions for guarantees and commitments:

At the closing date, the bank held an amount of MZN 54,758,421 for impairments related to Guarantees Provided, Import Documentary Credits and Unused Credit Lines, whose exposure at the time of default (EAD) is determined through the application of CCF.

Provisions for qualified operations:

The amount of MZN 12,929,655.00 is related to provisions made under the due diligence carried out during the merger process by incorporation of Banco de Fomento into BCI (30.11.2003). In this process, some operations were identified in the credit portfolios of the two banks regarding which

operações para as quais existia divergência quanto ao grau da sua cobrabilidade, o que exigia o respectivo conforto de ambas as partes. Os saldos actuais da conta de Provisões representam o potencial reembolso aos accionistas em virtude das recuperações registadas neste grupo de clientes.

Provisões diversas:

As provisões diversas à data de 31/12/2019 eram compostas por:

- Provisão de MZN 43.401.886,99 – não estando concluído o processo de desenvolvimento da ferramenta de Reconciliação automática da Componente Acquiring em ATM's (operações VISA) o banco optou por manter de forma prudencial a provisão constituída em 2018 para fazer face a eventuais perdas a serem apuradas aquando da implementação da ferramenta e reconstituição dos saldos;
- Provisão de MZN 142.986.441,17 – referem-se a valores debitados na conta titulada pelo BCI junto da CGD na sequência de uma decisão corporativa pela qual as remunerações dos colaboradores em missão de serviço nas filiais e participadas deveriam ser totalmente suportadas por estas. O Conselho de Administração do BCI só concordou com este princípio a partir de Janeiro 2018, tendo solicitado o reembolso dos valores anteriores a essa data.

there was disagreement as to the degree of their collectability, which required comfort letters from both parties. The current balances in the Provisions account represent the potential reimbursement to shareholders due to the recoveries occurred in this group of customers.

Other provisions:

On 31/12/2019, other provisions were broken down as follows:

- Provision of MZN 43,401,886.99 - since the development of the Automatic Reconciliation tool for the Acquiring Component at ATMs (VISA operations) is yet to be completed, the bank chose to maintain, as a precaution, the provision set up in 2018 to cover possible losses to be determined when the tool is implemented and the balance is reconstituted;
- Provision of MZN 142,986,441.17 - this provision refers to amounts debited from the account held by BCI with CGD following a corporate decision whereby the remuneration of employees on service missions to branches and subsidiaries should be fully paid by the latter. BCI's Board of Directors only agreed with this principle as of January 2018, having requested the reimbursement of amounts paid before that date.

- Provisão de MZN 40.000.000,00 - destinam-se a fazer face à obrigatoriedade de pagamento de multas impostas pelo Supervisor, para as quais foi interposto Recurso pelo banco junto do Tribunal; e
- Provisão no montante MZN 26.830.386 para fazer face à perda potencial que poderá advir de alguns processos que configuram eventuais fraudes e que ainda se encontram em investigação à data de reporte.

Utilização da provisão – com a implementação da ferramenta de reconciliação das transacções visa, o banco procedeu com a utilização da provisão existente, no montante de MZN 358.984.466,22, para regularizar os saldos apurados após a reconstituição da reconciliação.

9.31 CAPITAL SOCIAL

A actual estrutura accionista do BCI – Banco Comercial e de Investimentos, S.A., decompõe-se da seguinte forma:

- Provision of MZN 40,000,000.00 - this provision is intended to meet the mandatory payment of fines imposed by the Supervisor, for which an Appeal was filed by the bank with the Court; and
- Provision in the amount of MZN 26,830,386 to cover the potential loss that may arise from some lawsuits related to possible frauds, which are still under investigation at the reporting date.

Use of the provision - with the implementation of the reconciliation tool for visa transactions, the bank used the existing provision, in the amount of MZN 358,984,466.22, to regularise the balances determined once the reconciliation was reconstituted.

9.31 SHARE CAPITAL

The current shareholder structure of BCI - Banco Comercial e de Investimentos, S.A., is broken down as follows:

	DEZ/DEC-19			DEZ/DEC-18		
	Nº DE ACÇÕES NUMBER OF SHARES	%	VALOR AMOUNT	Nº DE ACÇÕES NUMBER OF SHARES	%	VALOR AMOUNT
Accionista / Shareholder						
PARBANCA, SGPS, S.A.	510 000 000	51,00%	5 100 000 000	510 000 000	51,00%	5 100 000 000
BPI / BPI	356 731 952	35,67%	3 567 319 520	356 731 952	35,67%	3 567 319 520
CAIXA GERAL DE DEPÓSITOS, S.A.	105 074 967	10,51%	1 050 749 670	105 074 967	10,51%	1 050 749 670
BCI (Acções Próprias) / BCI (Treasury shares)	24 523 254	2,45%	245 232 540	24 523 254	2,45%	245 232 540
Outros / Other	3 669 827	0,37%	36 698 270	3 669 827	0,37%	36 698 270
	1 000 000 000	100%	10 000 000 000	1 000 000 000	100%	10 000 000 000

As contas do BCI são consolidadas pelo grupo Caixa Geral de Depósitos, SA., entidade que controla o Banco.

BCI's accounts are consolidated by the Caixa Geral de Depósitos, SA. Group, the entity that controls the Bank.

9.32 RESERVAS E RESULTADOS TRANSITADOS

O movimento ocorrido no Grupo durante o período em análise foi o seguinte:

9.32 RESERVES AND RETAINED EARNINGS

The variations in the Group during the period under analysis were as follows:

	RESERVA LEGAL LEGAL RESERVE	RESERVAS DE JUSTO VALOR FAIR VALUE RESERVES	OUTRAS RESERVAS E RESULTADOS TRANSITADOS OTHER RESERVES AND RETAINED EARNINGS	RESULTADOS DE GANHOS E PERDAS ACTUARIAIS ACTUARIAL PROFIT AND LOSS	TOTAL
Saldo 1 de Janeiro 2018 / Balance at 1 de January 2018	1 722 175 595	1 059 826 176	3 580 200 009	73 648 232	6 435 850 012
Ajustamentos de transações para a IFRS 9 Transition Adjustments to IFRS 9	-	(898 405 725)	(2 050 231 297)	-	(2 948 637 022)
Retenção de resultados 2017 / Retained earnings from 2017	371 139 962	-	1 950 447 500	-	2 321 587 462
Aumento do capital por incorporação das reservas Increase in capital from incorporation of reserves	-	-	(3 191 200 940)	-	(3 191 200 940)
Outras transacções / Other transactions	-	4 419 605	143 789 787	(30 828 480)	117 380 912
Saldo 31 de Dezembro 2018 / Balance at 31 December 2018	2 093 315 557	165 840 056	433 005 059	42 819 752	2 734 980 424
Saldo 1 de Janeiro 2019 / Balance at 1 de January 2019	2 093 315 557	165 840 056	433 005 059	42 819 752	2 734 980 424
Retenção de resultados 2018 / Retained earnings from 2018	452 925 648	-	2 646 965 147	-	3 099 890 795
Outras transacções / Other transactions	-	(118 161 380)	20 739 065	(28 237 000)	(125 659 315)
Saldo 31 de Dezembro 2019 / Balance at 31 December 2019	2 546 241 205	47 678 676	3 100 709 271	14 582 752	5 709 211 904

O movimento ocorrido no Banco durante o período em análise foi o seguinte:

The variations in the Bank during the period under analysis were as follows:

	RESERVA LEGAL LEGAL RESERVE	RESERVAS DE JUSTO VALOR FAIR VALUE RESERVES	OUTRAS RESERVAS E RESULTADOS TRANSITADOS OTHER RESERVES AND RETAINED EARNINGS	RESULTADOS DE GANHOS E PERDAS ACTUARIAIS ACTUARIAL PROFIT AND LOSS	TOTAL
Saldo 1 de Janeiro 2018 / Balance at 1 de January 2018	1 721 032 618	1 059 826 176	3 558 857 179	73 648 228	6 413 364 201
Ajustamentos de transações para a IFRS 9 Transition Adjustments to IFRS 9	-	(898 405 725)	(2 050 231 297)	-	(2 948 637 022)
Retenção de resultados 2017 / Retained earnings from 2017	371 139 962	-	2 103 126 456	-	2 474 266 418
Aumento do capital por incorporação das reservas Increase in capital from incorporation of reserves	-	-	(3 191 200 940)	-	(3 191 200 940)
Outras transacções / Other transactions	-	4 419 605	-	(30 828 480)	(26 408 875)
Saldo 31 de Dezembro 2018 / Balance at 31 December 2018	2 092 172 580	165 840 056	420 551 398	42 819 748	2 721 383 782
Saldo 1 de Janeiro 2019 / Balance at 1 de January 2019	2 092 172 580	165 840 056	420 551 398	42 819 748	2 721 383 782
Retenção de resultados 2018 / Retained earnings from 2018	452 925 648	-	2 669 519 992	-	3 122 445 640
Outras transacções / Other transactions	-	(118 161 380)	-	(28 237 000)	(146 398 380)
Saldo 31 de Dezembro 2019 / Balance at 31 December 2019	2 545 098 228	47 678 676	3 090 071 390	14 582 748	5 697 431 042

Não existem restrições estatutárias à distribuição de Reservas Livres e/ou Resultados Transitados.

A proposta de aplicação do resultado de 2019 a ser aprovada em Assembleia Geral, encontra-se especificada no Relatório de Gestão.

9.33 COMPROMISSOS E PASSIVOS CONTINGENTES

Passivos contingentes

De forma a satisfazer as necessidades dos seus clientes, o banco assume diversos compromissos e tem passivos contingentes. Apesar das obrigações associadas poderem não ser reconhecidas no balanço, estas possuem um risco de crédito inerente e portanto constituem uma parte do risco a que o banco se encontra exposto.

Os passivos contingentes globais do grupo e do banco apresentam-se da seguinte forma:

There are no statutory restrictions on the distribution of Free Reserves and/or Retained Earnings.

The proposed appropriation of profits for 2019 to be approved at the General Meeting is specified in the Management Report.

9.33 COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITIES

Contingent liabilities

In order to meet the needs its customers' needs, the bank has several commitments and contingent liabilities. Although the associated obligations may not be recognised in the balance sheet, they have an inherent credit risk and therefore constitute a part of the risk to which the Bank is exposed.

The overall contingent liabilities of the Group and the Bank are as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Passivos contingentes / Contingent liabilities				
Garantias financeiras / Financial guarantees	8 973 618 796	6 980 696 209	8 973 618 796	6 980 696 209
Créditos documentários / Documentary credit	1 136 941 653	1 654 138 725	1 136 941 653	1 654 138 725
	10 110 560 449	8 634 834 934	10 110 560 449	8 634 834 934

Os créditos documentários e garantias comprometem o banco a efectuar pagamentos por conta dos seus clientes caso ocorra uma situação específica, geralmente relacionada com a importação ou exportação de bens. As garantias e os créditos documentários, pela sua natureza, encontram-se expostos a risco de crédito semelhante.

Documentary credits and guarantees oblige the Bank to make payments on behalf of its customers, to face a specific situation, usually related to the import or export of goods. Documentary guarantees and credits, due to their nature, are exposed to a similar credit risk.

9.34 PARTES RELACIONADAS

Nos termos da IAS 24, são entidades relacionadas aquelas nas quais o banco 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 e Directores Centrais).

Com as entidades relacionadas ocorrem diversas transacções bancárias, depósitos, garantias e outras operações com entidades relacionadas, realizadas numa base comercial no decurso normal do negócio. As transacções realizadas durante o ano com as entidades relacionadas e os respectivos saldos em 31 de Dezembro de 2019 são as seguintes:

9.34 RELATED PARTIES

In accordance with IAS 24, related entities are those in which the Bank exercises, directly or indirectly, a significant influence over its management and financial policy (Associates and Subsidiaries) and those that have significant influence over the management of the Bank (Key Personnel: Members of the Board of Directors and General Managers).

Several banking transactions, deposits, guarantees and other transactions with related entities occur on a commercial basis in the normal course of business. The transactions carried out during the year with related parties and their balances at 31 December 2018 are as follows:

	ACCIONISTAS SHAREHOLDERS	ASSOCIADAS ASSOCIATES	PESSOAL CHAVE KEY EMPLOYEES	TOTAL
Activo / Assets				
Disponibilidades em Instituições de Crédito (i) / Cash balances at credit institutions (i)	441 116 710	-	-	441 116 710
Aplicações em Instituições de Crédito (ii) / Investments in credit institutions (ii)	1 229 400 000	-	-	1 229 400 000
Crédito (iii) / Credit (iii)	-	312 764 932	190 026 327	502 791 259
Outros Devedores / Other debtors	50 542	231 456 857	-	231 507 399
Outros / Other	56 221 737	-	-	56 221 737
	1 726 788 989	544 221 789	190 026 327	2 461 037 105
Passivo / Liabilities				
Recursos de Instituições de Crédito (iv) / Resources of credit institutions (iv)	539 955 175	-	-	539 955 175
Recursos Consignados (v) / Consigned resources (v)	10 541 575 680	-	-	10 541 575 680
Depósitos / Deposits	-	33 162 782	461 250 259	494 413 041
Outros Credores / Other creditors	619 073 839	230 000	-	619 303 839
Outros / Other	56 221 737	-	-	56 221 737
	11 756 826 431	33 392 782	461 250 259	12 251 469 472
Proveitos / Income				
Juros / Interest	40 115 112	46 964 973	48 056 981	135 137 066
Comissões e Despesas / Commissions and expenses	-	-	279 021	279 021
	40 115 112	46 964 973	48 336 002	135 416 087
Custos / Costs				
Juros / Interest	809 335 153	-	3 146 332	812 481 485
Comissões e Despesas / Commissions and expenses	14 359 283	45 678 749	1 946 007	61 984 039
	823 694 436	45 678 749	5 092 340	874 465 525
Extrapatrimoniais / Off-balance sheet				
Garantias Recebidas / Guarantees received	126 802 969	350 000 000	1 852 558 380	2 329 361 349
Garantias Prestadas / Guarantees issued	111 001 076	-	8 980 201	119 981 277
	237 804 045	350 000 000	1 861 538 580	2 449 342 625

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 Prime Rate do sistema 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 MZN 418.546.709 (equivalentes a USD 6.808.958,99), e a depósitos à ordem junto do BPI no montante de MZN 22.570.001,00 (equivalentes a USD 367.170,99)
- (ii) O montante das aplicações em instituições de crédito corresponde às seguintes operações:
 - a. Cedência de fundos a curto prazo, no mercado monetário interbancário, na seguinte instituição de crédito:
 - ✓ Grupo CGD: MZN 1.229.400.000,00 (equivalentes a USD 20.000.000,00) remunerados à taxa média de 1,48%;
- (iii) O crédito concedido às associadas corresponde ao crédito em conta corrente à IMOBCI no valor de MZN 312.764.932.
- (iv) Os recursos de instituições de crédito dizem respeito a depósitos dos accionistas no banco, provenientes da Caixa Geral de Depósitos, no valor global de MZN 539.955.175, dos quais MZN 513.000.000,00 são referentes a um depósito a prazo da CGD à taxa de 9%.

The Loans granted to the key personnel of the bank are in accordance with the conditions approved for all the employees, in terms of time and rates. The rates are indexed to the Prime Rate of the system and are subsidised according to the term and purpose of the loan.

- (i) The amounts of cash and cash equivalents at other credit institutions correspond to demand deposits with the CGD Group, in the amount of MZN 418,546,709, in several currencies (equivalent to USD 6,808,958.99), and demand deposits with BPI in the amount of MZN 22,570,001.00 (equivalent to USD 367,170.99)
- (ii) The amount of investments in credit institutions corresponds to the following operations:
 - a. Short-term loan in the Interbank Money Market at the following credit institution:
 - ✓ CGD Group: MZN 1,229,400,000.00 (equivalent to USD 20,000,000.00) remunerated at an average rate of 1.48%;
- (iii) The loan granted to associates corresponds to the current account credit to IMOBCI in the amount of MZN 312,764,932 .
- (iv) Deposits from credit institutions relate to the deposits of the shareholders in the bank, coming from Caixa Geral de Depósitos, in the total amount of MZN 539,955,175 , of which MZN 513,000,000.00 refer to the CGD term deposit at a 9% rate.

(v) O valor dos recursos consignados diz respeito à linha de financiamento concedido a ANE Fundo de Estradas, pela CGD na qual o BCI é mero intermediário.

(v) The value of consigned resources relates to the line of financing granted to ANE Fundo de Estradas, by CGD, in which BCI is merely an intermediary.

Em 31 de Dezembro de 2018, 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:

On 31 December 2018, the total amount of assets, liabilities, expenses and off-balance sheet income and liabilities relating to transactions with related entities and key management members was as follows:

	ACCIONISTAS SHAREHOLDERS	ASSOCIADAS ASSOCIATES	PESSOAL CHAVE KEY EMPLOYEES	TOTAL
Activo / Assets				
Disponibilidades em Instituições de Crédito (i) / Cash balances at credit institutions (i)	301 738 860	309 514 385	-	611 253 245
Aplicações em Instituições de Crédito (ii) / Investments in credit institutions (ii)	860 634 504	-	-	860 634 504
Crédito (iii) / Credit (iii)	-	312 483 659	220 323 454	532 807 113
Outros Devedores / Other debtors	142 986 441	271 603 856	-	414 590 297
Outros / Other	1 486 024 388	-	-	1 486 024 388
	2 791 384 193	893 601 899	220 323 454	3 905 309 546
Passivo / Liabilities				
Recursos de Instituições de Crédito (iv) / Resources of credit institutions (iv)	516 902 839	-	-	516 902 839
Recursos Consignados (v) / Consigned resources (v)	12 747 901 446	-	-	12 747 901 446
Depósitos / Deposits	-	34 455 840	525 612 392	560 068 232
Outros Credores / Other creditors	1 109 725 195	230 000	-	1 109 955 195
	14 374 529 479	34 685 840	525 612 392	14 934 827 711
Proveitos / Income				
Juros / Interest	26 951 305	39 185 279	113 323 774	179 460 358
Comissões e Despesas / Commissions and expenses	-	31 044	718 930	749 974
	26 951 305	39 216 323	114 042 704	180 210 332
Custos / Costs				
Juros / Interest	85 474 309	692 894	91 325 056	177 492 259
Comissões e Despesas / Commissions and expenses	262 573	48 304 083	3 439 380	52 006 036
	85 736 881	48 996 977	94 764 435	229 498 294
Extrapatrimoniais / Off-balance sheet				
Garantias Recebidas / Guarantees received	255 470 402	350 000 000	1 277 182 041	1 882 652 443
Garantias Prestadas / Guarantees issued	67 265 000	-	9 699 804	76 964 804
Compromissos com Terceiros / Commitments to third parties	-	-	24 096 240	24 096 240
	322 735 402	350 000 000	1 310 978 085	1 983 713 487

9.35 GESTÃO DE RISCO

A gestão de risco no BCI assenta numa constante identificação e análise da exposição do banco a diferentes riscos (crédito, mercado, liquidez, taxa de juro, taxa de câmbio, operacional, entre outros) e é da competência do Conselho de Administração. O Administrador do Pelouro ao qual a Direcção de Gestão de Risco se subordina não tem responsabilidade directa por direcções comerciais.

A gestão e o controlo actual dos diferentes riscos a que o banco se encontra exposto, pela sua natureza e especificidade, são feitas de uma forma descentralizada, por órgãos de estrutura com funções e/ou responsabilidades específicas para o efeito, no quadro do seu perímetro funcional, coordenada centralmente pelo Conselho de Administração e pela Comissão Executiva, directamente e/ou através de Comissões/Comités especializados, salvaguardando o princípio da segregação de funções que evitam ou mitigam potenciais conflitos de interesse.

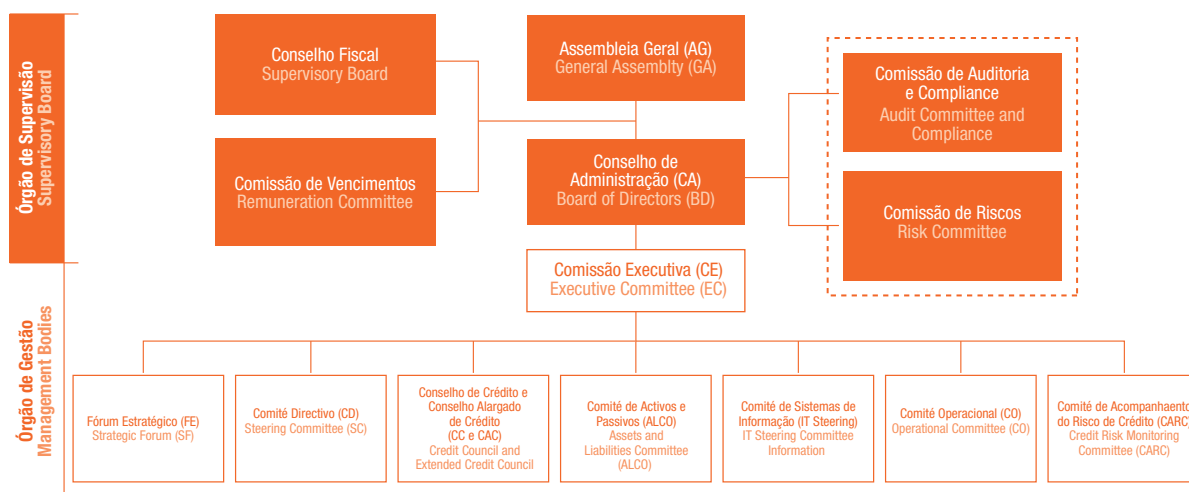
Para uma maior separação entre as funções de supervisão e de gestão, como recomendam as boas práticas, foram criadas e estão em funcionamento, as seguintes comissões, fóruns e comités: (i) Supervisão: a Comissão de Auditoria e Compliance e a Comissão de Riscos, ambas directamente subordinadas ao Conselho de Administração; e (ii) Gestão: O Fórum Estratégico (FE), o Comité Directivo (CD), o Conselho de Crédito (CC) e o Conselho Alargado de Crédito (CAC), o Comité de Activos e Passivos (ALCO), o Comité de Sistemas de Informação (IT Steering), o Comité Operacional (CO) e o Comité de Acompanhamento de Risco de Crédito (CARC), subordinados à Comissão Executiva.

9.35 RISK MANAGEMENT

BCI's risk management is based on constant identification and analysis of the Bank's exposure to different risks (credit, market, liquidity, interest rate, exchange rate, operational, among others) and is the responsibility of the Board of Directors. The Director to whom the Risk Management Department is accountable does not have direct responsibility for business departments.

The management and current control of the different risks to which the bank is exposed, by their nature and specificity, are made in a decentralised manner, by bodies having specific functions and/or responsibilities for the purpose, within their functional perimeter, centrally coordinated by the Board of Directors and the Executive Committee, directly or through specialised committees, safeguarding the principle of segregation of functions that prevent or mitigate potential conflicts of interest.

The following committees and forums have been set up and are in operation to better separate the supervisory and management functions, as recommended by best practices: (i) Supervision: the Audit and Compliance Committee and the Risk Committee, both directly subordinate to the Board of Directors; and (ii) Management: The Strategic Forum (FE), the Steering Committee (CD), the Credit Council (CC) and the Extended Credit Council (CAC), the Assets and Liabilities Committee (ALCO), the IT Steering Committee, the Operational Risk Committee (CRO) and the Credit Risk Monitoring Committee (CARC), subordinate 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 com os seus compromissos financeiros perante o banco. O BCI gere e controla o risco de crédito através de limites por contrapartes individuais e/ou por grupos e acompanha a exposição em relação a esses limites.

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 restantes riscos.

A análise específica das operações de crédito segue os princípios e procedimentos estabelecidos no Regulamento Geral de Crédito para fixar o perfil de risco, essencialmente através da avaliação dos seguintes indicadores:

- Incidentes e incumprimentos, penhoras ou dívidas ao fisco e a segurança social;

a. Credit Risk

Credit risk is the possibility of negative impacts on results and/or capital due to the inability of a counterparty to meet its financial commitments to the Bank. The Bank manages and controls Credit Risk through limits for individual and/or group counterparties, and monitors exposure in relation to these limits.

Given the nature of banking activity, Credit Risk is of particular importance, given its materiality, despite its interconnection with the other remaining risks.

The specific analysis of credit operations follows the principles and procedures established in the General Credit Regulations to establish the risk profile, essentially through the evaluation of the following indicators:

- Incidents and defaults, liens or debts to the Treasury and social security;

- Limites de exposição ao Risco de Crédito, capacidade actual de endividamento e avaliação da capacidade previsional de reembolso da dívida. No caso dos clientes particulares, o limite de crédito e a avaliação da capacidade previsional de reembolso da dívida é baseado no cálculo da taxa de esforço ou da estimativa do valor da poupança dos proponentes, fiadores e/ou avalistas.
- Valor, robustez e liquidez das garantias reais e/ou pessoais para a cobertura do crédito e a consequente mitigação do risco associado em caso de execução por incumprimento.

Estão definidos três níveis essenciais de competências para a aprovação de operações de crédito, consoante esta seja originária ou delegada.

Pretende-se com a descentralização das decisões de aprovação de crédito assegurar maior celeridade e eficácia do processo de análise e concessão de crédito, acautelando o risco.

Determina o nível de competência de aprovação de crédito:

- O Limite Acumulado por Cliente/Grupo;
- A verificação de condições de exclusão da Delegação de Competências (i.e., existência de Inibidores de Crédito; Operações envolvendo PEP's; Operações a Particulares com scoring negativo; Crédito correlacionado; Crédito para liquidação de responsabilidades em OIC; Propostas com Parecer negativo do Risco; Propostas envolvendo familiares directos

- Limits of exposure to Credit Risk, current indebtedness capacity and evaluation of the estimated debt repayment capacity. In the case of individuals, the credit limit and the assessment of the estimated debt repayment capacity is based on the calculation of the effort rate or the estimation of the savings value of the customers and/or guarantors;
- Value, robustness and liquidity of the real and/or personal guarantees to cover the credit and the subsequent mitigation of the associated risk in case of default.

Three essential levels of competence are established for the approval of credit operations, depending on whether it is originated or is delegated.

The aim is to decentralise credit approval decisions to ensure greater swiftness and efficiency of the credit analysis and lending process, while being mindful of the risk.

The level of credit approval competence is determined by:

- The Customer/Group Accumulated Limit;
- Verification of exclusion conditions of the Delegation of Competencies (i.e., existence of Credit Inhibitors; Operations involving PEPs; Operations to Individuals with negative scoring; Correlated credit; Credit for settlement of liabilities in other credit institutions; Proposals with negative risk opinion; Proposals involving direct relatives of the employees of the bank; Proposals

dos trabalhadores do banco; Propostas de Clientes que não tenham aceites as Condições Gerais de Abertura de Conta).

A posterior, o Banco mantém vigilância constante sobre o comportamento da evolução da carteira (por área geográfica, sector de actividade, segmento de Crédito, contraparte, moeda e maturidade), e sobre os resultados e rendibilidades alcançadas face aos riscos assumidos.

São também analisados regularmente, os créditos problemáticos, o grau da sua cobertura por imparidades/provisões, a evolução dos créditos abatidos ao activo (write-offs) e as recuperações.

Durante o ano, a procura pela melhoria contínua dos processos e procedimentos internos, e pelas melhores práticas e ferramentas para a identificação, avaliação, gestão e controlo do Risco de Crédito, manteve-se como um dos principais objectivos para elevar a qualidade da carteira de crédito do Banco e consequentemente reduzir as probabilidades de perda por incumprimento.

Adicionalmente, no âmbito da Gestão e Controlo do Risco de Crédito e do Cumprimento dos Rácios e Limites Prudenciais/Regulamentares, é feito um acompanhamento contínuo da evolução da carteira, com particular enfoque na análise da Concentração do Crédito (cliente/grupo, produto, maturidade, prazo residual, sector de actividade e região), Crédito Correlacionado (accionistas, empresas participadas e de grupo, e colaboradores) e Crédito em Grandes Riscos (Créditos a Clientes/grupos com exposição igual ou superior a 10% do valor dos Fundos Próprios do Banco).

from Customers that have not accepted the General Conditions of Account Opening).

A posteriori, the Bank maintains constant monitoring of the performance of the portfolio (by geographic area, sector of activity, credit segment, counterparty, currency and maturity) and the results and yields achieved in relation to the risks assumed.

Problem loans, the degree of their coverage by impairment/provisions, the evolution of write-offs and recoveries are also regularly analysed.

During the year, the search for the continuous improvement of internal processes and procedures, and the best practices and tools for identifying, evaluating, managing and controlling Credit Risk, remained one of the main objectives to increase the quality of the loan portfolio and consequently reduce the probability of default.

In addition, as part of Credit Risk Management and Control and Compliance with Prudential/Regulatory Ratios and Limits, the evolution of the portfolio is continuously monitored, with a particular focus on the analysis of Loan Concentration (customer/group, product, maturity), Loan Correlation (Group and subsidiary companies and employees) and Large Risks loans (Loans to Customers/groups with exposure equal to or greater than 10% of the value of the Bank's own funds).

Riscos Relacionados com o Crédito

O BCI coloca Créditos por Assinatura à disposição dos seus Clientes (garantias bancárias e créditos documentários) os quais representam uma obrigação do Banco perante os beneficiários. Estes produtos expõem o Banco a riscos semelhantes aos dos empréstimos por desembolso concedidos, e são 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 31 de Dezembro de 2019 e 31 de Dezembro de 2018, é a seguinte:

Risks Relating to Loans

BCI places Credits by Signature at the disposal of its Customers (bank guarantees and documentary credits), which represent an obligation of the Bank vis-à-vis the beneficiaries. These products expose the Bank to risks similar to disbursement loans granted, which are also mitigated through similar processes.

Maximum Exposure to Credit Risk without taking into account any Collateral

The table below shows the maximum exposure to Credit Risk by product and sector of activity. The maximum exposure is presented in gross values, not taking into account the possible effects of any guarantees/collateral.

The maximum exposure per financial asset on 31 December 2019 and 2018 is as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais Cash and cash balances at central banks	30 048 283 098	27 769 429 779	30 048 282 292	27 769 428 978
Disponibilidades s/ Instituições de Crédito / Cash balances at credit institutions	3 444 259 638	2 615 352 910	3 444 256 296	2 615 347 913
Activos financeiros ao custo amortizado / Financial assets at amortized cost	21 349 581 770	19 248 988 151	21 349 581 770	19 248 988 151
Activos financeiros ao justo valor através do rendimento integral Financial assets at fair value through comprehensive income	5 783 494 985	5 495 800 544	5 783 494 985	5 495 800 544
Empréstimos e adiantamentos a bancos / Loans and advances to banks	21 359 570 661	18 059 488 568	21 359 570 661	18 059 488 568
Empréstimos a clientes – Banca de Retalho Loans and advances to customers retail banking				
Empréstimos hipotecários / Mortgage loans	2 356 861 249	2 409 803 653	2 356 861 249	2 409 803 653
Vendas a prestações e locações financeiras / Instalment sales and leases	13 828 769 234	9 287 430 752	13 828 769 234	9 287 430 752
Empréstimos - Cartão / Loans - cards	459 916 448	416 771 703	459 916 448	416 771 703
Outros empréstimos e adiantamentos / Other loans and advances	4 585 185 966	13 393 354 526	4 585 185 966	13 393 354 526
Empréstimos a Clientes - Banca Empresarial e de Investimentos Loans and advances to customers - corporate and investment banking				
Empréstimos a Grandes Empresas / Loans to major enterprises	49 801 751 130	44 926 513 623	50 114 516 062	45 235 508 637
Exposições ao risco de crédito relativas a itens extrapatrimoniais: Exposures to credit risk on off-balance sheet items:				
- Cartas de crédito / Letters of credit and Financial guarantees	1 322 990 069	1 214 904 439	1 322 990 069	1 214 904 439
- Garantias financeiras / Financial guarantees	8 005 765 494	6 797 718 744	8 005 765 494	6 797 718 744
	162 346 429 741	151 635 557 392	162 659 190 525	151 944 546 608

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 2019 e de 31 de Dezembro de 2018. Relativamente aos activos apresentados no balanço, a exposição acima apresentada é feita com base no valor bruto contabilístico.

Tal como acima demonstrado, 31% do total da exposição máxima é obtida a partir de empréstimos a grandes empresas (2018: 30%) e 13% representam empréstimos e adiantamentos a bancos (2018: 12%).

A Administração está confiante na sua capacidade de continuar a controlar e sustentar níveis de exposição mínimos, em termos do risco de crédito decorrente da sua carteira de empréstimos e adiantamentos e dos investimentos financeiros, com base no seguinte:

- Os empréstimos hipotecários e as locações financeiras são suportados por garantias robustas e com valor.
- As grandes empresas têm gestores que acompanham o desempenho, a evolução do negócio dos clientes e outros factores que permitem identificar indícios de potenciais incumprimentos.

No conjunto dos activos financeiros, 79% foram emitidos pelo Banco de Moçambique e 20% emitidos pelo Governo de Moçambique, incluindo instrumentos emitidos e/ou garantidos pelo Tesouro, tendo os remanescentes sido emitidos pela Emose e *Fast Ferry*.

The table above represents the Group's and the Bank's worst exposure scenario in terms of credit risk as of 31 December 2019 and 31 December 2018. For the assets presented in the balance sheet, the above disclosure is made based on the gross accounting value.

As shown above, 31% of the total maximum exposure is obtained from loans to large companies (2018: 30%) and 13% represent loans and advances to banks (2018: 12%).

The Board of Directors is confident in its ability to continue to control and sustain minimum exposure levels in terms of credit risk arising from its loan and financial investment portfolio based on the following:

- Mortgage loans and financial leases are backed by strong value guarantees.
- Large companies have managers that monitor performance, customer business evolution and other factors that allow us to identify signs of potential defaults.

Out of all the financial assets, 79% were issued by the Bank of Mozambique and 20% were issued by the Government of Mozambique, including instruments issued and/or guaranteed by the Treasury, the remainder being issued by Emose and *Fast Ferry*.

Garantias e/ou colaterais

O tipo e valor das garantias/colaterais exigidos dependem da avaliação do risco de crédito da contraparte, sendo os principais os seguintes:

Guarantees and/or collaterals

The type and value of guarantees/collateral required depends on the credit risk assessment of the counterparty, the main ones being the following:

DESCRIÇÃO DA GARANTIA DESCRIPTION OF THE GUARANTEE	VALOR DA GARANTIA AMOUNT OF THE GUARANTEE
Aval e/ou fiança dos sócios/accionistas e/ou terceiros / Endorsement and/or guarantee of the partners/shareholders and/or third parties	17 631 749 431
Carta conforto das empresas-mãe / Comfort letter from parent companies	7 612 687 722
Garantias prestadas pelo Estado / State Guarantees	34 828 442 479
Garantias prestadas por outras instituições de crédito / Guarantees provided by other credit institutions	3 896 607 091
Hipotecas sobre habitações próprias / Mortgages on own housing	12 964 794 677
Hipotecas sobre imóveis industriais e/ou comerciais / Mortgages on industrial and/or commercial real estate	23 913 777 394
Penhor de depósitos junto do BCI e/ou juntos dos accionistas financeiros (CGD/BPI) / Pledge of deposits with BCI and/or together with financial shareholders (CGD/BPI)	12 350 294 766
Penhor de Valores mobiliários / Securities pledge	1 323 303 042
Total	114 521 656 601

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 31 de Dezembro de 2019, o valor era de MZN 5.831.411.762 (2018: MZN 2.609.740.474).

Credit Quality by Asset Class

Loans and advances with maturities of less than 90 days are not considered to have their recoverable value reduced unless there is information to the contrary. On 31 December 2019, the value was MZN 5.831.411.762 (2018: MZN 2.609.740.474).

O quadro abaixo representa a qualidade do crédito por classe de activo do Grupo.

The table below represents the Group's credit quality by asset class.

	VINCENDO SEM IMPARIDADE INDIVIDUAL OUTSTANDING WITHOUT INDIVIDUAL IMPAIRMENT	VENCIDO SEM IMPARIDADE INDIVIDUAL OVERDUE WITHOUT INDIVIDUAL IMPAIRMENT	TOTAL CRÉDITO SEM IMPARIDADE INDIVIDUAL TOTAL CREDIT WITHOUT SEPARATE IMPAIRMENT	VINCENDO E VENCIDO COM IMPARIDADE INDIVIDUAL OUTSTANDING AND OVERDUE WITH INDIVIDUAL IMPAIRMENT
Empréstimos e adiantamentos a bancos / Loans and advances to banks	-	-	-	-
Empréstimos e adiantamentos a clientes / Loans and advances to customers	61 059 934 566	3 956 626 403	65 016 560 969	6 015 923 058
Banca de Retalho / Retail banking	17 339 955 171	2 733 115 544	20 073 070 715	1 157 662 182
Empréstimos hipotecários / Mortgage loans	2 217 038 084	90 361 678	2 307 399 762	49 461 487
Vendas a prestações e locações financeiras / Instalment sales and financial leases	11 641 604 310	1 994 056 664	13 635 660 974	193 108 260
Cartões de crédito / Credit cards	427 652 519	27 680 291	455 332 810	4 583 638
Outros empréstimos e adiantamentos / Other loans and advances	3 053 660 258	621 016 911	3 674 677 169	910 508 797
Banca empresarial e de investimento / Corporate and investment banking	43 719 979 395	1 223 510 859	44 943 490 254	4 858 260 876
Empréstimos a grandes empresas / Loans to major enterprises	43 719 979 395	1 223 510 859	44 943 490 254	4 858 260 876
Em 31 de Dezembro de 2019 / At 31 December 2019	61 059 934 566	3 956 626 403	65 016 560 969	6 015 923 058
Em 31 de Dezembro de 2018 / At 31 December 2018	61 640 285 235	6 070 919 356	67 711 204 592	3 340 659 693

	TOTAL DE CRÉDITO TOTAL OF CREDIT	GARANTIAS LÍQUIDAS CONTRA EMPRÉSTIMOS LOAN GUARANTEES (NET)	IMPARIDADE TOTAL TOTAL IMPAIRMENT	EMPRÉSTIMOS LÍQUIDOS DE IMPARIDADE LOANS NET OF IMPAIRMENT
Empréstimos e adiantamentos a bancos / Loans and advances to banks	-	-	-	-
Empréstimos e adiantamentos a clientes / Loans and advances to customers	71 032 484 027	26 678 372 257	5 417 989 422	65 614 494 605
Banca de Retalho / Retail banking	21 230 732 897	637 685 565	1 743 463 324	19 487 269 573
Empréstimos hipotecários / Mortgage loans	2 356 861 249	104 581 090	110 808 308	2 246 052 942
Vendas a prestações e locações financeiras / Instalment sales and financial leases	13 828 769 234	205 412 670	849 139 236	12 979 629 997
Cartões de crédito / Credit cards	459 916 448	-	22 772 035	437 144 412
Outros empréstimos e adiantamentos / Other loans and advances	4 585 185 966	327 691 805	760 743 744	3 824 442 222
Banca empresarial e de investimento / Corporate and investment banking	49 801 751 130	26 040 686 692	3 674 526 098	46 127 225 032
Empréstimos a grandes empresas / Loans to major enterprises	49 801 751 130	26 040 686 692	3 674 526 098	46 127 225 032
Em 31 de Dezembro de 2019 / At 31 December 2019	71 032 484 027	26 678 372 257	5 417 989 422	65 614 494 605
Em 31 de Dezembro de 2018 / At 31 December 2018	71 051 864 285	32 693 562 580	6 253 548 203	64 798 316 082

O quadro abaixo representa a qualidade do crédito por classe de activo do Banco.

The table below represents the Bank's credit quality by asset class.

	VINCENDO SEM IMPARIDADE INDIVIDUAL OUTSTANDING WITHOUT INDIVIDUAL IMPAIRMENT	VENCIDO SEM IMPARIDADE INDIVIDUAL OVERDUE WITHOUT INDIVIDUAL IMPAIRMENT	TOTAL CRÉDITO SEM IMPARIDADE INDIVIDUAL TOTAL CREDIT WITHOUT SEPARATE IMPAIRMENT	VINCENDO E VENCIDO COM IMPARIDADE INDIVIDUAL OUTSTANDING AND OVERDUE WITH INDIVIDUAL IMPAIRMENT
Empréstimos e adiantamentos a bancos / Loans and advances to banks	-	-	-	-
Empréstimos e adiantamentos a clientes / Loans and advances to customers	61 372 699 498	3 956 626 403	65 329 325 901	6 015 923 058
Banca de Retalho / Retail banking	17 339 955 171	2 733 115 544	20 073 070 715	1 157 662 182
Empréstimos hipotecários / Mortgage loans	2 217 038 084	90 361 678	2 307 399 762	49 461 487
Vendas a prestações e locações financeiras / Instalment sales and financial leases	11 641 604 310	1 994 056 664	13 635 660 974	193 108 260
Cartões de crédito / Credit cards	427 652 519	27 680 291	455 332 810	4 583 638
Outros empréstimos e adiantamentos / Other loans and advances	3 053 660 258	621 016 911	3 674 677 169	910 508 797
Banca empresarial e de investimento / Corporate and investment banking	44 032 744 327	1 223 510 859	45 256 255 186	4 858 260 876
Empréstimos a grandes empresas / Loans to major enterprises	44 032 744 327	1 223 510 859	45 256 255 186	4 858 260 876
Em 31 de Dezembro de 2019 / At 31 December 2019	61 372 699 498	3 956 626 403	65 329 325 901	6 015 923 058
Em 31 de Dezembro de 2018 / At 31 December 2018	61 331 290 221	6 070 919 356	67 402 209 578	3 340 659 693

	TOTAL DE CRÉDITO TOTAL OF CREDIT	GARANTIAS LÍQUIDAS CONTRA EMPRÉSTIMOS LOAN GUARANTEES (NET)	IMPARIDADE TOTAL TOTAL IMPAIRMENT	EMPRÉSTIMOS LÍQUIDOS DE IMPARIDADE LOANS NET OF IMPAIRMENT
Empréstimos e adiantamentos a bancos / Loans and advances to banks	-	-	-	-
Empréstimos e adiantamentos a clientes / Loans and advances to customers	71 345 248 959	26 678 372 257	5 417 989 422	65 927 259 537
Banca de Retalho / Retail banking	21 230 732 897	637 685 565	1 743 463 324	19 487 269 573
Empréstimos hipotecários / Mortgage loans	2 356 861 249	104 581 090	110 808 308	2 246 052 942
Vendas a prestações e locações financeiras / Instalment sales and financial leases	13 828 769 234	205 412 670	849 139 236	12 979 629 997
Cartões de crédito / Credit cards	459 916 448	-	22 772 035	437 144 412
Outros empréstimos e adiantamentos / Other loans and advances	4 585 185 966	327 691 805	760 743 744	3 824 442 222
Banca empresarial e de investimento / Corporate and investment banking	50 114 516 062	26 040 686 692	3 674 526 098	46 439 989 964
Empréstimos a grandes empresas / Loans to major enterprises	50 114 516 062	26 040 686 692	3 674 526 098	46 439 989 964
Em 31 de Dezembro de 2019 / At 31 December 2019	71 345 248 959	26 678 372 257	5 417 989 422	65 927 259 537
Em 31 de Dezembro de 2018 / At 31 December 2018	70 742 869 271	32 693 562 580	6 253 548 203	64 489 321 068

Decomposição do crédito vencido

Em 31 de Dezembro de 2019, o crédito e juros vencidos apresentavam a seguinte composição por classe de incumprimento:

Breakdown of overdue loans

On 31 December 2019, overdue loans and interest were broken down as follows by class of default:

	ATÉ TRÊS MESES UP TO THREE MONTHS	DE TRÊS A SEIS MESES FROM THREE TO SIX MONTHS	DE SEIS MESES A UM ANO FROM SIX MONTHS TO ONE YEAR	DE UM A TRÊS ANOS FROM ONE TO THREE YEARS	MAIS DE TRÊS ANOS MORE THAN THREE YEARS	TOTAL
Crédito Vencido / Overdue credit						
Valor bruto / Gross amount	3 255 395 647	621 790 168	264 877 413	1 364 004 156	37 069 657	6 543 137 041
Imparidade / Impairment	763 097 771	168 999 054	433 038 916	813 986 055	36 423 854	2 215 545 651
	2 492 297 876	452 791 114	831 838 497	550 018 101	645 803	4 327 591 390

Não inclui provisões para crédito de cobrança duvidosa e para o risco do país. / Does not include provisions for non-performing loans and for the risk of the country.

Em 31 de Dezembro de 2018, o crédito e juros vencidos apresentavam a seguinte composição por classe de incumprimento:

On 31 December 2018, overdue loans and interest were broken down as follows by class of default:

	ATÉ TRÊS MESES UP TO THREE MONTHS	DE TRÊS A SEIS MESES FROM THREE TO SIX MONTHS	DE SEIS MESES A UM ANO FROM SIX MONTHS TO ONE YEAR	DE UM A TRÊS ANOS FROM ONE TO THREE YEARS	MAIS DE TRÊS ANOS MORE THAN THREE YEARS	TOTAL
Crédito Vencido / Overdue credit						
Valor bruto / Gross amount	2 609 740 474	491 142 394	559 973 160	2 841 020 936	3 784 904	6 505 661 869
Imparidade / Impairment	640 013 969	243 438 597	350 235 954	1 579 626 223	3 784 904	2 817 099 646
	1 969 726 505	247 703 798	209 737 206	1 261 394 713	-	3 688 562 223

Não inclui provisões para crédito de cobrança duvidosa e para o risco do país. / Does not include provisions for non-performing loans and for the risk of the country.

Antiguidade dos créditos vencidos mas não em imparidade

A antiguidade dos créditos vencidos em 31 de Dezembro de 2019, mas não em imparidade, resume-se como segue:

Seniority of loans due but not impaired

The seniority of loans due on 31 December 2019, but not impaired, is summarised as follows:

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	11 054 022	30 002	-	-	11 084 027
Investimento / Investment	-	-	146 000	-	146 000
Consumo e Habitação / Consumption and housing	8 371 706	8 356 942	12 111 136	884 879	29 724 663
Outros / Other	399 761	-	-	-	399 761
	19 825 489	8 386 945	12 257 137	884 880	41 354 451

A antiguidade dos créditos vencidos em 31 de Dezembro de 2018, mas não em imparidade, resume-se como segue:

The seniority of loans due on 31 December 2018, but not impaired, is summarised as follows:

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	8 728 969	-	-	-	8 728 969
Investimento / Investment	409 645	146 093	-	-	555 738
Consumo e Habitação / Consumption and housing	10 908 083	-	3 346 044	-	14 254 127
Outros / Other	414 968	-	-	-	414 968
	20 461 665	146 093	3 346 044	-	23 953 802

Imparidade

O BCI tem mantido um processo contínuo de avaliação qualitativa e quantitativa da sua carteira de Crédito, com a finalidade de identificar a existência, ou não, de evidências claras e objectivas de imparidade.

O objectivo dos requisitos em matéria de imparidade consistem em reconhecer as perdas de crédito esperadas (ECL) ao longo da respectiva duração relativamente a todos os instrumentos financeiros que tenham sido objecto de aumentos significativos do risco de crédito desde o reconhecimento inicial — avaliado numa base individual ou colectiva — tendo em conta todas as informações razoáveis e sustentáveis, incluindo as prospectivas. O Banco aplica a norma contabilística IFRS 9 para o apuramento mensal das imparidades.

Impairment

BCI has maintained a continuous process of qualitative and quantitative evaluation of its loan portfolio, in order to identify whether or not there is clear and objective evidence of impairment.

The objective of the impairment requirements is to recognise expected credit losses (ECL) over their duration for all financial instruments that have undergone significant increases in credit risk since their initial recognition - assessed on an individual or collective basis - taking into account all reasonable and sustainable information, including prospective ones. The Bank applies the IFRS 9 accounting standard for the monthly calculation of impairments.

O montante de imparidade é a diferença entre o valor do balanço do activo e o valor actualizado dos cash-flows futuros estimados, actualizados à taxa de desconto original do contrato. Em alguns casos, os dados observáveis necessários para estimar o montante de uma perda por imparidade de um activo financeiro podem ser limitados ou não se encontrarem disponíveis. Nesses casos, a entidade utiliza a sua experiência para julgar e estimar o montante de qualquer perda por imparidade. De igual modo, a entidade utiliza o seu julgamento para ajustar os dados observáveis para um grupo de activos financeiros para que reflectam as circunstâncias actuais.

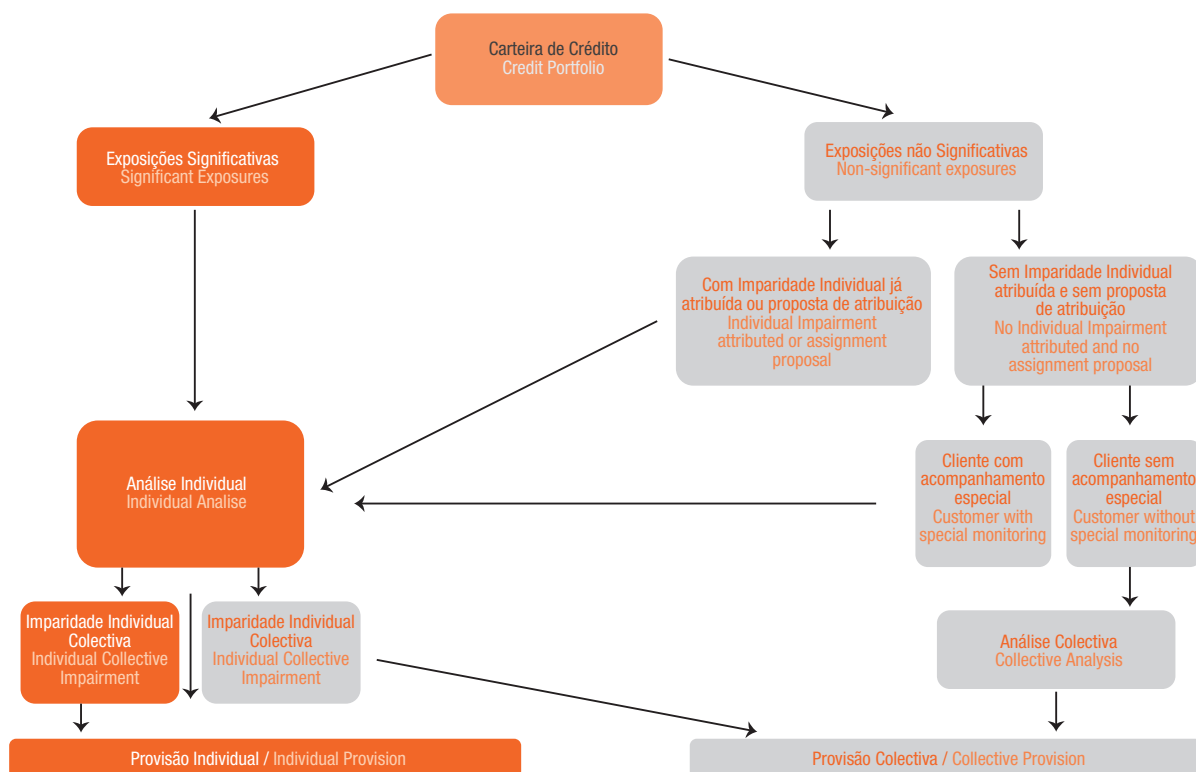
Avaliação de Imparidade (AI)

Pela definição regulamentar todos os créditos devem ser submetidos à avaliação de imparidade. O esquema abaixo, sintetiza o processo de cálculo de imparidades no BCI, que considera a existência de uma avaliação por análise individual de imparidade (para activos individualmente significativos) e uma avaliação por análise colectiva de imparidade (para todos os activos).

The amount of the impairment is the difference between the balance sheet value of the asset and the discounted value of estimated future cash flows, updated at the original discount rate of the contract. In some cases, the observable data needed to estimate the amount of an impairment loss on a financial asset may be limited or not available. In these cases, the entity uses its experience to judge and estimate the amount of any impairment loss. Similarly, the entity uses its judgment to adjust the observable data for a group of financial assets to reflect current circumstances.

Impairment Assessment (IA)

According to the regulatory definition, all loans must be subject to an impairment assessment. The diagram below summarises the process of calculating impairments at BCI, which considers the existence of an assessment by individual impairment analysis (for individually significant assets) and an assessment by collective impairment analysis (for all assets).



Análise Individual

O Banco determina a imparidade individual adequada para cada crédito com exposição significativa numa base individual através da avaliação de diversos factores, tais como, a evolução financeira histórica da contraparte, o seu plano de negócio futuro, a capacidade de melhoria do seu desempenho económico após o surgimento de alguma dificuldade económica, a existência de outras fontes de suporte financeiro e o valor realizável de garantias/colaterais recebidas.

Um cliente ou operação está sujeita a uma análise individual quando satisfaz determinados pressupostos aprovados pela gestão que se relacionam com o montante da exposição e com o número de dias em atraso. Cada análise individual resulta do preenchimento qualitativo

Individual Analysis

The Bank determines the appropriate specific impairment for each loan with significant exposure on an individual basis by assessing various factors, such as the counterparty's historical financial performance, its future business plan, the ability to improve its economic performance after economic difficulty, the existence of other sources of financial support and the realisable value of guarantees/collateral received.

A customer or transaction is subject to a specific review when it meets certain assumptions approved by the management that relate to the exposure amount and the number of days in arrears. Each specific analysis results from the qualitative and quantitative completion of a questionnaire by the analyst who accompanies

e quantitativo de um questionário pelo analista que acompanha o cliente sendo posteriormente revisto pelo supervisor (responsável máximo da respectiva Área Comercial) e validado pela Direcção de Análise de Crédito (DAC) e aprovado pela Comissão Executiva (CE).

É através destes questionários que é atribuída ao cliente uma classificação de imparidade (comparável à Probabilidade de Default) e uma estratégia de recuperação. A imparidade por AI pretende apurar as perdas de crédito esperadas, tendo em consideração as abordagens Going Concern, para clientes classificados no Nível 1 (Stage 1), ou Gone Concern para clientes classificados no Nível 2 e 3 (Stage 2 e 3). Assim de acordo com a situação do cliente e as respostas atribuídas pelo analista, a classificação de imparidade resultará em um dos três níveis abaixo:

- *Crédito vigente* (nível 1) – O cliente não mostra uma deterioração significativa do nível de risco em relação à situação inicial ou apresenta boa classificação quanto ao nível de risco de crédito;
- *Crédito em imparidade* (nível 2) – O crédito mostrou uma deterioração significativa do nível de risco e deixou de apresentar uma boa classificação quanto ao risco de crédito;
- *Crédito em incumprimento* (nível 3) – A transferência para a terceira fase acontece quando há um evento de perda e existem provas suficientes que o crédito entrará em incumprimento.

the customer and is subsequently reviewed by the supervisor (head for the respective Commercial Area) and validated by the Credit Analysis Department (DAC) and approved by the Executive Committee.

It is through these questionnaires that the customer is assigned an impairment rating (comparable to Default Probability) and a recovery strategy. Impairment by AI intends to calculate the expected credit losses, taking into account the Going-Concern approaches for customers classified in Stage 1, or Gone Concern for customers classified in Stages 2 and 3). Thus, according to the customer's situation and the responses attributed by the analyst, the impairment rating will result in one of the three levels below:

- *Current loan* (level 1) - The customer does not show a significant deterioration of the risk level in relation to the initial situation or presents a good rating in relation to the level of credit risk;
- *Impairment credit* (level 2) - The credit showed a significant deterioration of the risk level and no longer presented a good credit risk rating;
- *Loan in default* (level 3) - The transfer to the third stage occurs when there is a loss event and there is sufficient evidence that the loan will default.

Após a classificação de imparidade é definida a abordagem a aplicar (Going Concern ou Gone Concern) tendo por base o conhecimento que se tem sobre o Cliente, sendo que dentro de cada uma das abordagens existe um conjunto de estratégias de recuperação possíveis, cada uma com diferentes níveis de perdas associadas, associada a situação/realidade da operação em causa:

a) Going Concern

Esta abordagem pressupõe que a empresa encontra-se em actividade não sendo previsível a sua liquidação. O devedor irá continuar a gerar cash flows operacionais que podem ser utilizados para o reembolso da dívida a todos os credores.

Adicionalmente, o colateral pode ser considerado na medida em que não influencie o cash flows operacionais. Esta abordagem é considerada mais provável:

- o Se os cash flows futuros do devedor são materiais e podem ser estimados de forma fiável;
- o Se o nível de colateralização da exposição é limitado.

De forma resumida, a imagem abaixo evidencia as quatro estratégias possíveis:

After the impairment rating, the Bank establishes the approach to be applied (Going Concern or Gone Concern) based on the knowledge it has about the Customer, and within each approach there is a set of possible recovery strategies, each with different levels of associated losses, associated with the situation/reality of the operation in question:

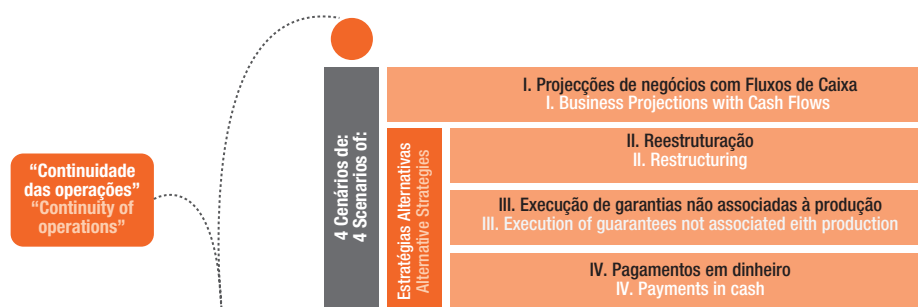
a) Going Concern

This approach assumes that the company is in business and its liquidation is not expected. The debtor will continue to generate operating cash flows that can be used to repay debt to all creditors.

Additionally, collateral can be considered to the extent that it does not influence operating cash flows. This approach is considered most likely:

- o If the debtor's future cash flows are material and can be reliably estimated;
- o If the level of collateralisation of the exposure is limited.

In summary, the image below shows the four possible strategies:



b) *Gone Concern*

Esta abordagem pressupõe que a empresa encontra-se em liquidação ou com risco de liquidação – o colateral é executado e cessam os cash flows operacionais da entidade. Esta abordagem é considerada mais provável nos seguintes casos:

- o Estima-se que os cash flows futuros do devedor serão reduzidos ou negativos;
- o A exposição ao devedor está significativamente colateralizada e o colateral é essencial para a geração de cash flows;
- o A continuação da actividade do cliente iria ter um impacto materialmente negativo no valor recuperável para o Banco (ex.: futuro outflow de recursos financeiros, redução no valor do colateral);
- o Se a informação existente for insuficiente para realizar uma análise de Going concern, então deverá ser realizada uma análise de Gone concern

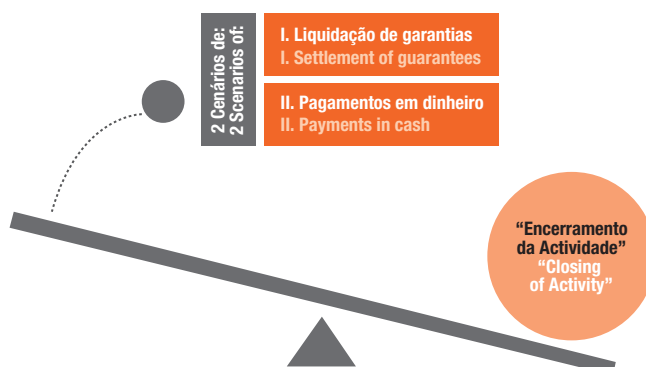
De forma resumida, a imagem abaixo sintetiza as estratégias possíveis:

b) *Gone Concern*

This approach assumes that the company is in liquidation or at risk of liquidation - collateral is executed and the entity's operational cash flows cease. This approach is considered most likely in the following cases:

- o It is estimated that the debtor's future cash flows will be reduced or negative;
- o The debtor's exposure is significantly collateralised and collateral is essential for generating cash flows ;
- o The continuity of the customer's activity would have a materially negative impact on the recoverable value for the Bank (e.g.: future outflow of financial resources, reduction in the collateral's value);
- o If the existing information is insufficient to carry out a Going-concern analysis, then a Gone-concern analysis should be carried out.

In summary, the image below summarises possible strategies:



No cenário de execução de garantias, o analista responsável pela análise individual deve estimar os parâmetros abaixo, por forma a apurar os *cash flows* (NPV) que cobrirão o valor em dívida:

- o Tempo de Reposição;
- o Valor Futuro Esperado;
- o Tempo adicional para Vender;
- o Desconto da Venda;
- o Custos Incorridos; e

As fichas de análise individual têm uma validade anual para exposições classificadas no Nível 1 (*Stage 1*) e Trimestral para exposições classificadas nos Níveis 2 e 3 (*Stage 2 e 3*), não invalidando a sua actualização pontual desde que existam eventos de perda ou alterações significativas na envolvente do cliente que assim o determinem.

Análise colectiva (AC)

O Banco 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.

In the guarantee execution scenario, the analyst responsible for the individual analysis must estimate the parameters below, in order to determine the cash flows (NPV) that will cover the amount owed:

- o Replacement Time;
- o Expected Future Value;
- o Additional time to sell;
- o Sale Discount;
- o Costs Incurred; and

Individual analysis sheets have an annual validity for exposures classified in Stage 1 and quarterly for exposures classified in Stages 2 and 3; however, an extraordinary update maybe made, provided there are events of loss or changes in the customer's surroundings that so determine.

Portfolio analysis (PA)

The Bank performs the portfolio impairment assessment for all claims that do not individually have significant exposure, as well as for significant exposures for which there is no evidence of specific impairment.

A avaliação é efectuada mediante a desagregação dos créditos em segmentos homogéneos de risco. A classificação de imparidade de crédito depende do número de dias em atraso e dos indicadores de imparidade. As classificações de imparidade são utilizadas no cálculo dos factores de risco: Probabilidades de Default (PD), *Loss Given Default* (LGD); *Credit Conversion Factor* (CCF) e *Behavioural Maturity* (BM). Todos os créditos devem ter uma classificação de imparidade associada ao número de dias em atraso e um crédito pode ser considerado em incumprimento (nível 3), imparidade (nível 2) ou vigente (nível 1).

Os créditos reestruturados são classificados no nível 2, no entanto, pode ocorrer que um crédito tenha um número de dias em atraso que o colocaria sob determinada classificação de imparidade mas devido a circunstâncias excepcionais o mesmo é classificado na sua pior posição. Este é o propósito dos triggers/indicadores de imparidade, possibilitar a classificação de imparidade mais adequada ao empréstimo em causa considerando outras características além do número de dias em atraso. A classificação de imparidade atribuída em cada data de referência será o máximo entre a classificação atribuída através do número de dias em atraso e a classificação atribuída através do indicador de imparidade.

The valuation is carried out by the breakdown of loans into homogeneous risk segments. The classification of loan impairment depends on the number of days in arrears and the impairment indicators. Impairment classifications are used to calculate risk factors: Probabilities of Default (PD), Loss Given Default (LGD); Credit Conversion Factor (CCF) and Behavioural Maturity (BM). All loans must have an impairment classification associated with the number of days in arrears and a loan can be considered in default (level 3), impairment (level 2) or current (level 1).

Restructured loans are classified in level 2; however, it may occur that a credit has a number of days in arrears that would put it under a given impairment classification but due to exceptional circumstances it is classified in its worst position. This is the purpose of the triggers/impairment indicators, to enable the most appropriate impairment classification to the loan in question considering other characteristics beyond the number of days overdue. The impairment classification attributed on each reference date will be the maximum of the classification attributed through the number of days in arrears and the classification attributed through the impairment indicator.

Probabilidade de default

A Probabilidade de *Default* (PD) é a probabilidade de um empréstimo entrar em incumprimento dentro de um horizonte de tempo determinado (ou num dado momento no tempo) com base no estado do empréstimo no momento de análise. De acordo com a metodologia desenvolvida para cálculo de ECL, a probabilidade de incumprimento associada a uma operação deve ser estimada seguindo duas abordagens distintas: estimação da PD *Lifetime* considerando a vida útil da operação e estimação da PD a 12 meses. Ambas as estimativas de PD representam a probabilidade de a operação de crédito entrar em incumprimento até à maturidade da operação ou ao período de tempo considerado para cálculo. A PD *Lifetime*, estimada ao longo da maturidade, é aplicável apenas a operações em que se verifique uma deterioração significativa do risco de crédito associado (e consideradas em *Stage 2*), enquanto a PD a 12 meses é aplicada a operações identificadas em *Stage 1*.

As curvas de PDs são calculadas com base nas informações históricas das operações de crédito do Banco (7,5 anos).

O comportamento dos créditos no passado e as taxas de incumprimento observadas (ODR's - *Observed Default Rates*), ajustados com base nas previsões macroeconómicas, são aspectos utilizados para estimar o desempenho futuro das operações com características semelhantes ou seja do mesmo segmento de risco.

Probability of default

Probability of Default (PD) is the probability that a loan will default within a given time horizon (or at any given point in time) based on the loan status at the time of analysis. According to the methodology developed for calculation of ECL, the probability of default associated with an operation is estimated following two different approaches: estimation of Lifetime PD considering the useful life of the operation and estimation of the PD at 12 months. Both PD estimates represent the probability that the credit operation will be in default until the maturity of the operation or the period of time considered for calculation. Lifetime PD, estimated over the course of maturity, is only applicable to operations where there is a significant deterioration of the associated credit risk (and considered in Stage 2), while the 12-month PD is applied to operations identified in Stage 1.

The PD curves are calculated based on the historical information of the Bank's credit operations (7.5 years).

The behaviour of credits in the past and the Observed Default Rates (ODRs) are aspects used to estimate the future performance of operations with similar characteristics, i.e., of the same risk segment.

Actualmente, o Banco tem definido os seguintes segmentos:

- Instituições Financeiras, Sector Público, Empresas do Grupo e Institucionais
- Grandes e médias empresas
- Pequenos negócios
- Consumo
- Habitação
- Cartões de crédito
- Descobertos
- Outros créditos

As características dos contratos são configuradas pelo Banco e servem como parâmetros para segmentar a carteira de crédito. Recorrendo a métodos estatísticos o Banco calcula as curvas de PDs para cada segmento e nível de imparidade.

Loss Given default

A *Loss Given default* (LGD), ou perda dado o incumprimento, representa a percentagem do valor de um crédito que o Banco espera perder quando esse crédito entrar em incumprimento. A LGD está dependente do número de anos para o qual o mutuário da operação esteja em situação de *default*, da existência de colaterais da operação, do valor dos colaterais, o valor do direito legal sobre esses colaterais, probabilidades de execução dos colaterais e custos suportados nos processos de recuperação.

Todos os créditos com pelo menos um incumprimento observado dentro do período histórico seleccionado são utilizados para o cálculo estatístico da LGD. No caso das LGDs o objecto do estudo estatístico não é o próprio crédito mas sim

Currently, the Bank has established the following segments:

- Financial Institutions, Public Sector, Group Companies and Institutional Companies
- Large and medium-sized enterprises
- Small businesses
- Consumption
- Housing
- Credit cards
- Bank overdrafts
- Other loans

The characteristics of the contracts are configured by the Bank and serve as parameters to segment the loan portfolio. Using statistical methods, the Bank calculates the PD curves for each segment and level of impairment.

Loss Given default

A *Loss Given default* (LGD), or loss as a default, represents the percentage of the amount of a loan that the Bank expects to lose when that credit defaults. LGD is dependent on the number of years for which the borrower of the operation is in default, the existence of collateral of the operation, the value of the collateral, the value of the legal right over these collaterals, the probability of execution of the collateral and the costs borne in recovery processes.

All loans with at least one non-compliance observed within the selected historical period are used for the statistical calculation of LGD. In the case of LGDs, the object of the statistical study is not the loan itself but each default state, which means that each 'new' entry in the default

cada estado de *default*, o que significa que cada entrada “nova” no estado de incumprimento é considerada como uma nova observação. Assim, as observações tomadas em consideração para o cálculo de LGDs serão o número de entradas e reentradas em incumprimento para cada empréstimo de todo o portfólio.

A metodologia de cálculo das LGDs baseia-se na identificação de estratégias de recuperação após a observação do incumprimento. Para cada uma das estratégias de recuperação e para cada segmento será calculada uma LGD, com base nos seguintes parâmetros:

- Probabilidade da estratégia – representa a probabilidade de um crédito que está em incumprimento atingir um determinado perfil de recuperação. Para o cálculo da probabilidade são utilizados dados históricos de incumprimentos observados (7,5 anos) ponderados pela exposição em caso de incumprimento;
- Perda por estratégia – representa a perda esperada para uma estratégia específica. Para o cálculo da probabilidade são utilizados dados históricos de recuperações observadas (7,5 anos) ponderados pela exposição em caso de incumprimento.

state is considered a new observation. Thus, the observations taken into account for calculating LGDs will be the number of entries and re-entries into default for each loan of the entire portfolio.

The methodology for calculating LGDs is based on the identification of recovery strategies after non-compliance. For each of the recovery strategies and for each segment, an LGD will be calculated, based on the following parameters:

- Probability of the strategy – represents the probability that a loan that is in default meets a certain recovery profile. For the calculation of the probability, historical non-observance data are used (7.5 years), weighted by exposure in case of default;
- Strategy loss - represents the expected loss for a specific strategy. For the calculation of the probability, historical recovery data are used (7.5 years), weighted by the exposure in case of default.

Adicionalmente a metodologia actual de LGD pode ser dividida em dois tipos de LGD:

- LGD cash - corresponde à LGD baseada nas probabilidades de perda observadas para esse segmento, uma vez que as perdas são calculadas com base na diferença entre o montante em dívida de cada mês após a data de incumprimento;
- LGD colateral - LGD apurada com base no cálculo do montante futuro que se espera vir a recuperar através do colateral, actualizado para o momento actual.

Credit Conversion Factor

O *Credit Conversion Factor* (CCF), ou factor de conversão de crédito representa a percentagem da exposição extrapatrimonial que poderá ser convertida numa exposição patrimonial até ao *default*. A metodologia desenvolvida pelo Banco é aplicada a operações com limites de utilização de crédito *revolving*, tais como Cartões de Crédito, Descobertos e Contas Correntes. Para Garantias Bancárias e Créditos Documentários são usados os CCF regulamentares.

Behavioural Maturity

Behavioural Maturity (BM), ou maturidade comportamental pretende identificar o período de tempo durante o qual a instituição se encontra exposta ao risco de crédito. Este parâmetro é tipicamente calculado para operações em que a data de vencimento da operação não se encontra definida (e.g. Créditos *Revolving*). Desta forma, a metodologia definida pressupõe que a maturidade comportamental seja estimada para os seguintes tipos de crédito: Descobertos, Contas Correntes e Cartões de Crédito.

In addition, the current methodology of LGD can be divided into two types of LGD:

- LGD cash - corresponds to LGD based on the probabilities of loss observed for this segment, since losses are calculated on the basis of the difference between the amount outstanding each month after the default date;
- LGD collateral - LGD calculated based on the calculation of the future amount that is expected to be recovered through the collateral, updated to the current moment.

Credit Conversion Factor

The Credit Conversion Factor (CCF) represents the percentage of off-balance sheet exposure that can be converted into equity exposures up to default. The methodology developed by the Bank is applied to operations with revolving loan utilisation limits, such as Credit Cards, Overdrafts and Pledged Current Accounts. For Bank Guarantees and Documentary Credits, the regulatory CCFs are used.

Behavioural Maturity

Behavioural Maturity (BM) is used to identify the period of time during which the institution is exposed to credit risk. This parameter is typically calculated for operations where the transaction's due date is not established (e.g. Revolving Loans). Thus, the established methodology assumes that behavioural maturity is estimated for the following types of credit: Overdrafts, Current Accounts and Credit Cards.

Os factores de risco são actualizados anualmente com base em informação histórica.

Risk factors are updated annually based on historical information.

A imparidade de acordo com o modelo pode ser verificada abaixo.

Impairment according to the model can be seen below:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-18 31-DEC-18
Imparidade individual / Separate impairment	-	1 612 415 941	3 110 982 797	1 612 415 941
IBNR / IBNR	-	-	-	-
Imparidade colectiva / Collective impairment	-	4 694 063 979	2 361 765 047	4 694 063 979
	-	6 306 479 920	5 472 747 844	6 306 479 920

Análise de sensibilidade

Com o objectivo de promover a fiabilidade das estimativas obtidas no cálculo da imparidade são realizadas as seguintes análises de sensibilidade relativamente a Imparidade Colectiva:

- Aumento, relativo, nas curvas PD de 500 pontos base;
- Aumento, relativo, nas curvas LGD de 500 pontos base.

Sensitivity Analysis

In order to promote the reliability of the estimates obtained in the calculation of portfolio impairment, the following sensitivity analyses were performed:

- Relative increase in PD curves of 500 basis points;
- Relative increase in LGD curves of 500 basis points.

	CENÁRIO APROVADO APPROVED SCENARIO	CENÁRIO AUMENTO PD SCENARIO INCREASE PD	CENÁRIO AUMENTO DA LGD SCENARIO INCREASE LGD
Imparidade Consolidada / Consolidated Impairment	5.472.747.844	5.498.618.063	5.527.213.236
Impactos / Impacts	-	25.870.219	54.465.393
Impacto total / Total impact	-	80.335.612	-

Existe imparidade de crédito nas seguintes classes de empréstimos e adiantamentos no Banco:

There is a loan impairment in the following classes of loans and advances to the Bank:

	EMPRÉSTIMOS HIPOTECÁRIOS MORTGAGE LOANS	VENDAS A PRESTAÇÕES E LOCAÇÕES FINANCEIRAS INSTALMENT SALES AND LEASES	EMPRÉSTIMOS CARTÕES CARD LOANS	OUTROS EMPRÉSTIMOS E ADIANTAMENTOS OTHER LOANS AND ADVANCES	EMPRÉSTIMOS A GRANDES EMPRESAS LOANS TO MAJOR ENTERPRISES	TOTAL
Empréstimos Vencidos / Overdue loans						
Saldo no início do ano / Opening balance	66 673 592	508 991 096	13 445 004	220 411 366	2 007 224 091	2 816 745 149
Contas fechadas com imparidade Closures of impaired accounts	-	-	-	-	3 130 745 038	3 130 745 038
Imparidade líquida do exercício Net impairment for period	(27 721 148)	(45 898 126)	(2 736 510)	374 794 044	(4 030 382 797)	(3 731 944 537)
Em 31 de Dezembro de 2019 At 31 December 2019	38 952 444	463 092 970	10 708 494	595 205 410	1 107 586 332	2 215 545 651
Empréstimos vincendos / Outstanding loans						
Saldo no início do ano / Opening balance	63 659 647	409 981 469	16 119 055	165 848 095	2 781 194 788	3 436 803 054
Imparidade líquida do exercício Net impairment for period	8 196 217	(23 935 202)	(4 055 514)	(309 761)	(214 255 022)	(234 359 283)
Em 31 de Dezembro de 2019 At 31 December 2019	71 855 864	386 046 267	12 063 541	165 538 334	2 566 939 766	3 202 443 771
	110 808 308	849 139 236	22 772 035	760 743 744	3 674 526 098	5 417 989 422

b. Risco de liquidez

O Risco de Liquidez é a possibilidade de uma instituição enfrentar dificuldades em cumprir as suas obrigações (sobretudo, as de curto prazo) à medida que vencem, ou em assegurar o refinanciamento dos activos detidos no seu balanço, sem incorrer em custos ou perdas significativas. A mitigação do risco é feita com recurso à gestão dos activos com base na sua liquidez e o controlo periódico dos fluxos de caixa futuros e a sua liquidez.

A gestão e o controlo do risco de liquidez são feitos com o recurso à análise dos prazos residuais dos diferentes activos e passivos do balanço para evidenciar, em cada um dos diferentes intervalos considerados, a diferença entre os volumes de entrada e saída de caixa, bem como os respectivos gaps de liquidez.

b. Liquidity Risk

Liquidity Risk is the possibility that an institution will face difficulties in fulfilling its obligations (especially short-term ones) as they mature or to ensure the refinancing of the assets held in its balance sheet without incurring significant costs or losses. Risk mitigation is based on the management of assets based on their liquidity and the recurrent control of future cash flows and their liquidity.

The management and control of liquidity risk is based on the analysis of the residual maturities of the different assets and liabilities of the balance sheet in order to show the difference between the cash inflow and outflow volumes as well as their respective liquidity gaps.

A política e a estratégia de gestão, relacionada com o risco de liquidez, é definida pelo Conselho de Administração e acompanhada pelo Comité de Activos e Passivos (ALCO), sendo implementada pela Direcção de Mercados Financeiros (DMF) e controlada pela Direcção de Gestão de Risco (DGR).

As análises do risco de liquidez são efectuadas em ALCO mensalmente e nas mesmas os saldos das contas DO's são repartidos pelos prazos de maturidade de acordo com uma chave de replicação, a qual foi definida após um estudo da estabilidade histórica dos saldos das DO's – as práticas internacionais apontam para este tipo de tratamento por forma a reflectir a natureza e estrutura do balanço na gestão dos gaps.

Na gestão da liquidez excedentária, o Banco tem efectuado aplicações em leilões de compra de Bilhetes de Tesouro com acordo de revenda (*Reverse Repo*) nas mais diversas maturidades, bem como em cedências de liquidez a Outras Instituições de Crédito (OIC's). Assim sendo, a 30 de Dezembro de 2019, o Banco tinha aproximadamente MZN 15.500 milhões aplicados em *Reverse Repo* com o Banco de Moçambique (BM), o que indica uma posição de liquidez largamente confortável.

The management policy and strategy related to liquidity risk is outlined by the Board of Directors and monitored by the Assets and Liabilities Committee (ALCO), and is implemented by the Financial Markets Department (DMF) and controlled by the Risk Management Department (DGR).

Liquidity risk analyses are performed in ALCO on a monthly basis, current accounts are broken down by maturity profiles according to a replication key, which was established after a study of the historical stability of the balances - international practices point to this type of treatment in order to reflect the nature and structure of the balance sheet in the management of gaps.

Regarding the management of excess liquidity, the Bank has invested in auctions for the purchase of Treasury Bills with a repurchase agreement (*Reverse Repo*) in the most diverse maturities, as well as in liquidity lending to Other Credit Institutions (OICs). Therefore, on 30 December 2019, the Bank had approximately MZN 15.5 billion invested in *Reverse Repos* with the Bank of Mozambique (BM), which indicates a largely comfortable liquidity position.

É de referir que o Banco Central intervém no mercado diariamente, com leilões de vendas de Bilhetes de Tesouro com acordo de recompra (Repo), ao nível das necessidades do mercado.

Adicionalmente, o Banco pode aceder à Facilidade Permanente de Cedência de liquidez (FPC), disponível para as tomadas de fundos junto do BM, sendo que estes fundos são disponibilizados até ao valor descontado da carteira de títulos elegível. O Banco possuía a 30 de Dezembro de 2019, aproximadamente MZN 27.019 milhões em títulos disponíveis para aceder à FPC.

Relativamente à gestão da posição de liquidez excedentária, o Banco tem efectuadas aplicações em Reverse Repo com prazo de um dia, uma vez que o Banco de Moçambique não tem emitido Reverse Repos para outras maturidades, bem como em cedências de liquidez a Outras Instituições de Crédito (OIC's).

We should note that the Central Bank intervenes in the market on a daily basis, with auctions for the sale of Treasury Bills with a repurchase agreement (Repo), taking into account the market's needs.

In addition, the Bank may access the Marginal Lending Facility (MLF), available for liquidity borrowing from the BM. These funds are made available up to the discounted value of the eligible securities portfolio. On 30 December 2019, the Bank had approximately MZN 27.019 billion in securities available to access this facility.

Regarding the management of the excess liquidity position, the Bank has made investments in Reverse Repos with a term of one day, since the Bank of Mozambique has not been issuing Reverse Repos with other maturities, as well as in liquidity lending to Other Credit Institutions (OICs).

Sumário dos itens do balanço do Grupo por prazos de maturidade, em 31 de Dezembro de 2019 e 31 de Dezembro de 2018:

Summary of the Group's balance sheet items by maturity dates, on 31 December 2019 and 31 December 2018:

31 DE DEZEMBRO DE 2019 31 DECEMBER 2019	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	VALOR CONTABILÍSTICO VALUE ACCOUNTANT BOOK VALUE
Caixa e disp. em bancos centrais Cash and cash balances at central banks	33 501 594 599	-	-	-	-	33 501 594 599
Disponibilidades sobre ICs Cash balances at financial institutions	62 701 233	-	-	-	-	62 701 233
Aplicações em instituições de crédito Deposits with financial institutions	20 782 855 947	313 066 710	208 923 582	-	-	21 304 846 239
Activos financeiros / Securities Activos fin. detidos para negociação Financial assets held for trading	5 362 917 000	1 126 640 000	16 019 057 900	-	4 510 912 600	27 019 527 500
Derivados / Derivatives	2 900 567 772	-	-	-	-	2 900 567 772
Crédito a clientes / Loans and advances to customers	171 620 972	258 456 294	879 696 752	-	13 216 050	1 322 990 068
Total do Activo / Total assets	10 150 214 508	2 282 771 979	11 681 159 000	22 716 762 642	23 708 122 031	70 539 030 160
Recursos de bancos centrais Deposits from central banks	72 932 472 031	3 980 934 983	28 788 837 234	22 716 762 642	28 232 250 681	156 651 257 571
Recursos de outras inst. de crédito Resources of credit institutions	-	-	-	-	-	-
Recursos de clientes / Customer deposits	89 794 640	1 052 229 234	23 344 750	50 638 324	50 638 324	1 266 645 272
Recursos consignados / Consigned resources	22 477 053 534	12 254 109 150	21 121 404 964	52 374 884 377	15 955 352 608	124 182 804 633
Empréstimos Subordinados / Subordinated loans	87 505 798	317 844 180	3 341 101 466	6 862 359 744	6 862 359 744	17 471 170 932
Títulos de Dívida / Debt securities	-	-	-	-	-	-
Total do Passivo / Total liabilities	22 654 353 972	13 624 182 564	24 485 851 180	59 287 882 445	22 868 350 676	142 920 620 837
GAP de Liquidez em MZN / Liquidity Gap in MZN	50 278 118 059	9 643 247 581	4 302 986 054	(36 571 119 803)	5 363 900 005	13 730 636 734
GAP de Liquidez Acumulado Accumulated liquidity Gap	50 278 118 059	40 634 870 478	44 937 856 532	13 730 636 734	50 301 756 537	-

31 DE DEZEMBRO DE 2018 31 DECEMBER 2018	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	VALOR CONTABILÍSTICO VALUE ACCOUNTANT BOOK VALUE
Total do Activo / Total assets	66 671 612 773	5 965 583 453	34 918 335 982	28 528 235 859	23 460 807 404	159 544 575 471
Total do Passivo / Total liabilities	19 985 487 733	22 214 690 776	27 132 952 266	28 257 996 458	31 602 857 533	129 193 984 766
GAP de Liquidez em MZN / Liquidity Gap in MZN	46 686 125 040	16 249 107 323	7 785 383 716	270 239 401	(8 142 050 129)	30 350 590 705
GAP de Liquidez Acumulado Accumulated liquidity Gap	46 686 125 040	30 437 017 717	38 222 401 433	38 492 640 834	30 350 590 705	-

Sumário dos itens do balanço do Banco por prazos de maturidade, em 31 de Dezembro de 2019 e 31 de Dezembro de 2018:

Summary of the Bank's balance sheet items by maturity dates, on 31 December 2019 and 31 December 2018:

31 DE DEZEMBRO DE 2019 31 DECEMBER 2019	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	VALOR CONTABILÍSTICO VALUE ACCOUNTANT BOOK VALUE
Caixa e disp. em bancos centrais Cash and cash balances at central banks	33 501 593 793	-	-	-	-	33 501 593 793
Disponibilidades sobre ICs Cash balances at financial institutions	29 538 396	-	-	-	-	29 538 396
Aplicações em instituições de crédito Deposits with financial institutions	20 782 855 947	313 066 710	208 923 582	-	-	21 304 846 239
Activos financeiros / Securities Activos fin. detidos para negociação Financial assets held for trading	5 362 917 000	1 126 640 000	16 019 057 900	4 510 912 600	-	27 019 527 500
Derivados / Derivatives	2 900 567 772	-	-	-	-	2 900 567 772
Crédito a clientes / Loans and advances to customers	171 620 972	258 456 294	879 696 752	13 216 050	-	1 322 990 068
Total do Activo / Total assets	10 466 264 151	2 282 771 979	11 681 159 000	23 708 122 031	22 716 762 642	70 855 079 803
Recursos de bancos centrais / Deposits from central banks	73 215 358 031	3 980 934 983	28 788 837 234	28 232 250 681	22 716 762 642	156 934 143 571
Recursos de outras inst. de crédito Resources of credit institutions	-	-	-	-	-	-
Recursos de clientes / Customer deposits	89 794 640	1 052 229 234	23 344 750	50 638 324	50 638 324	1 266 645 272
Recursos consignados / Consigned resources	22 510 216 371	12 254 109 150	21 121 404 964	15 955 352 608	52 374 884 377	124 215 967 470
Empréstimos Subordinados / Subordinated loans	87 505 798	317 844 180	3 341 101 466	6 862 359 744	6 862 359 744	17 471 170 932
Títulos de Dívida / Debt securities	-	-	-	-	-	-
Total do Passivo / Total liabilities	-	-	-	-	-	-
GAP de Liquidez em MZN / Liquidity Gap in MZN	22 687 516 809	13 624 182 564	24 485 851 180	22 868 350 676	59 287 882 445	142 953 783 674
GAP de Liquidez Acumulado	50 527 841 222	(9 643 247 581)	4 302 986 054	5 363 900 005	36 571 119 803)	13 980 359 897
Accumulated liquidity Gap	50 527 841 222	40 884 593 641	45 187 579 695	50 551 479 700	13 980 359 897	-

31 DE DEZEMBRO DE 2018 31 DECEMBER 2018	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	VALOR CONTABILÍSTICO VALUE ACCOUNTANT BOOK VALUE
Total do Activo / Total assets	66 949 652 263	5 965 583 453	34 918 335 982	28 528 235 859	23 460 807 404	159 822 614 961
Total do Passivo / Total liabilities	20 019 931 101	22 214 690 776	27 132 952 266	28 257 996 458	31 602 857 533	129 228 428 134
GAP de Liquidez em MZN / Liquidity Gap in MZN	46 929 721 162	(16 249 107 323)	7 785 383 716	270 239 401	(8 142 050 129)	30 594 186 827
GAP de Liquidez Acumulado	46 929 721 162	30 680 613 839	38 465 997 555	38 736 236 956	30 594 186 827	-
Accumulated liquidity Gap						

c. Risco taxa de juro

O Risco de Taxa de Juro é a possibilidade de ocorrência de impactos negativos nos resultados ou no capital devido a movimentos adversos nas taxas de juro, por via de 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 base na análise dos repricing dates dos diferentes Activos e Passivos sensíveis do balanço para evidenciar, em cada um dos diferentes intervalos considerados, a diferença entre os volumes de entrada e saída de caixa, bem como os respectivos gaps de taxas de juro.

A política e a estratégia de gestão, relacionada com o risco de taxa de juro, são definidas pelo Conselho de Administração e acompanhadas pelo Comité de Risco e pelo Comité de Activos e Passivos (ALCO), sendo implementadas pela Direcção de Mercados Financeiros (DMF) e controladas pela Direcção de Gestão de Risco (DGR).

c. Interest Rate Risk

Interest rate risk is the possibility of negative impacts on results or capital due to adverse movements in interest rates, due to maturity lags or maturity periods, the absence of a perfect correlation between the rates of active and passive operations in the different instruments, or the existence of options embedded in financial instruments of the balance sheet or off-balance sheet items. This risk occurs whenever, in the course of its business activity, the Bank contracts transactions with future financial flows sensitive to any changes in the interest rate.

The management and control of interest rate risk are based on the analysis of the repricing dates of the different sensitive assets and liabilities of the balance sheet in order to show, in each of the different intervals in question, the difference between the cash inflow and outflow volumes, as well as the respective interest rate gaps.

The policy and management strategy related to interest rate risk are set forth by the Board of Directors and monitored by the Assets and Liabilities Committee (ALCO), and are implemented by the Financial Markets Department (DMF) and controlled by the Risk Management Department (DGR).

Sumário dos itens do balanço do Grupo sensíveis à alteração da taxa de juro, em 31 de Dezembro de 2019 e 31 de Dezembro de 2018:

Summary of the Group's balance sheet items sensitive to changes in the interest rate on 31 December 2019 and 31 December 2018:

31 DE DEZEMBRO DE 2019 31 DECEMBER 2019	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	NÃO SENSÍVEL A TAXA DE JURO NOT SENSITIVE TO INTEREST RATE	VALOR CONTABILÍSTICO VALUE ACCOUNTANT BOOK VALUE
Caixa e disp. em bancos centrais Cash and cash balances at central banks	-	-	-	-	-	33 501 594 599	33 501 594 599
Disponibilidades sobre ICs Cash balances at financial institutions	62 701 233	-	-	-	-	-	62 701 233
Aplicações em instituições de crédito Deposits with financial institutions	20 782 855 947	313 066 710	208 923 582	-	-	-	21 304 846 239
Activos financeiros / Securities Activos fin. detidos para negociação Financial assets held for trading	5 362 917 000	1 126 640 000	16 019 057 900	4 510 912 600	-	-	27 019 527 500
Derivados / Derivatives	-	-	-	-	-	2 900 567 772	2 900 567 772
Crédito a clientes Loans and advances to customers	171 620 972	258 456 294	879 696 752	13 216 050	-	-	1 322 990 068
	33 807 328 430	5 917 015 184	19 274 217 396	4 828 696 735	6 711 772 418	-	70 539 030 163
Total do Activo / Total assets	60 187 423 582	7 615 178 188	36 381 895 630	9 352 825 385	6 711 772 418	36 402 162 371	156 651 257 574
Recursos de bancos centrais Deposits from central banks	-	-	-	-	-	-	-
Recursos de outras inst. de crédito Resources of credit institutions	89 794 640	1 052 229 234	15 048 576	-	-	-	1 157 072 450
Recursos de clientes / Customer deposits	22 543 296 038	12 295 293 392	21 306 124 258	15 927 393 826	52 110 697 119	-	124 182 804 633
Recursos consignados / Consigned resources	87 505 798	317 844 180	10 783 091 683	-	-	-	11 188 441 661
Empréstimos Subordinados / Subordinated loans	-	-	8 296 174	50 638 324	111 687 311	-	170 621 809
Títulos de Dívida / Debt securities	-	-	-	-	-	-	-
Total do Passivo / Total liabilities	22 720 596 476	13 665 366 806	32 112 560 691	15 978 032 150	52 222 384 430	-	136 698 940 553
GAP de Liquidez em MZN / Liquidity Gap in MZN	37 466 827 106	(6 050 188 618)	4 269 334 939	(6 625 206 765)	(45 510 612 012)	36 402 162 371	19 952 317 021
GAP de Liquidez Acumulado Accumulated liquidity Gap	37 466 827 106	31 416 638 488	35 685 973 427	29 060 766 662	(16 449 845 350)	19 952 317 021	-

31 DE DEZEMBRO DE 2018 31 DECEMBER 2018	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	NÃO SENSÍVEL A TAXA DE JURO NOT SENSITIVE TO INTEREST RATE	VALOR CONTABILÍSTICO VALUE ACCOUNTANT BOOK VALUE
Total do Activo / Total assets	65 548 130 420	9 939 136 863	38 458 334 540	5 127 208 107	7 011 000 557	31 719 490 671	157 803 301 158
Total do Passivo / Total liabilities	20 085 845 123	22 437 677 166	36 142 737 754	20 956 940 826	29 570 783 897	-	129 193 984 766
GAP de Liquidez em MZN / Liquidity Gap in MZN	45 462 285 297	(12 498 540 303)	2 315 596 786	(15 829 732 719)	(22 559 783 340)	31 719 490 671	28 609 316 392
GAP de Liquidez Acumulado Accumulated liquidity Gap	45 462 285 297	32 963 744 994	35 279 341 780	19 449 609 061	(3 110 174 279)	28 609 316 392	-

Sumário dos itens do balanço do Banco sensíveis à alteração da taxa de juro, em 31 de Dezembro de 2019 e 31 de Dezembro de 2018:

Summary of the Bank's balance sheet items sensitive to changes in the interest rate on 31 December 2019 and 31 December 2018:

31 DE DEZEMBRO DE 2019 31 DECEMBER 2019	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	NÃO SENSÍVEL A TAXA DE JURO NOT SENSITIVE TO INTEREST RATE	VALOR CONTABILÍSTICO ACCOUNTANT BOOK VALUE
Caixa e disp. em bancos centrais Cash and cash balances at central banks	-	-	-	-	-	33 501 593 793	33 501 593 793
Disponibilidades sobre ICs Cash balances at financial institutions	29 538 396	-	-	-	-	-	29 538 396
Aplicações em instituições de crédito Deposits with financial institutions	20 782 855 947	313 066 710	208 923 582	-	-	-	21 304 846 239
Activos financeiros / Securities Activos fin. detidos para negociação Financial assets held for trading	5 362 917 000	1 126 640 000	16 019 057 900	4 510 912 600	-	-	27 019 527 500
Derivados / Derivatives	-	-	-	-	-	2 900 567 772	2 900 567 772
Derivados / Derivatives	171 620 972	258 456 294	879 696 752	13 216 050	-	-	1 322 990 068
Crédito a clientes / Loans and advances to customers	34 123 378 073	5 917 015 184	19 274 217 396	4 828 696 735	6 711 772 418	-	70 855 079 806
Total do Activo / Total assets	60 470 310 388	7 615 178 188	36 381 895 630	9 352 825 385	6 711 772 418	36 402 161 565	156 934 143 574
Recursos de bancos centrais Deposits from central banks	-	-	-	-	-	-	-
Recursos de outras inst. de crédito Resources of credit institutions	89 794 640	1 052 229 234	15 048 576	-	-	-	1 157 072 450
Recursos de clientes / Customer deposits	22 576 458 875	12 295 293 392	21 306 124 258	15 927 393 826	52 110 697 119	-	124 215 967 470
Recursos consignados / Consigned resources	87 505 798	317 844 180	10 783 091 683	-	-	-	11 188 441 661
Empréstimos Subordinados / Subordinated loans	-	-	8 296 174	50 638 324	111 687 311	-	170 621 809
Títulos de Dívida / Debt securities	-	-	-	-	-	-	-
Total do Passivo / Total liabilities	22 753 759 313	13 665 366 806	32 112 560 691	15 978 032 150	52 222 384 430	-	136 732 103 390
GAP de Liquidez em MZN / Liquidity Gap in MZN	37 716 551 075	(6 050 188 618)	4 269 334 939	(6 625 206 765)	(45 510 612 012)	36 402 161 565	20 202 040 184
GAP de Liquidez Acumulado Accumulated liquidity Gap	37 716 551 075	31 666 362 457	35 935 697 396	29 310 490 631	(16 200 121 381)	20 202 040 184	-

31 DE DEZEMBRO DE 2018 31 DECEMBER 2018	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	NÃO SENSÍVEL A TAXA DE JURO NOT SENSITIVE TO INTEREST RATE	VALOR CONTABILÍSTICO ACCOUNTANT BOOK VALUE
Total do Activo / Total assets	65 826 170 711	9 939 136 863	38 458 334 540	5 127 208 107	7 011 000 557	31 719 489 870	158 081 340 648
Total do Passivo / Total liabilities	20 120 288 491	22 437 677 166	36 142 737 754	20 956 940 826	29 570 783 897	-	129 228 428 134
GAP de Liquidez em MZN / Liquidity Gap in MZN	45 705 882 220	(12 498 540 303)	2 315 596 786	(15 829 732 719)	(22 559 783 340)	31 719 489 870	28 852 912 514
GAP de Liquidez Acumulado Accumulated liquidity Gap	45 705 882 220	33 207 341 917	35 522 938 703	19 693 205 984	(2 866 577 356)	28 852 912 514	-

d. Risco cambial

O Risco de Taxa de Câmbio é a possibilidade de ocorrência de impactos negativos nos resultados ou no capital devido a movimentos adversos nas taxas de câmbio, decorre da existência de gaps entre o valor dos activos e passivos detidos em determinada moeda.

A política e a estratégia de gestão relacionada com o risco cambial são definidas pelo Conselho de Administração e acompanhadas pelo Comité de Activos e Passivos (ALCO), e implementadas pela Direcção de Mercados Financeiros (DMF) e controladas pela Direcção de Gestão de Risco (DGR).

As posições cambiais são controladas, diariamente, com base nos limites internos definidos pelo ALCO, e dos rácios e limites prudenciais fixados pelo Banco de Moçambique.

A DMF procede diariamente ao fecho das posições cambiais denominadas em EUR e ZAR, mantendo posições abertas apenas em USD, de acordo com o limite autorizado. Estas posições são diariamente controladas, tanto pela Direcção de Gestão de Risco do Banco como pela Direcção de Gestão de Risco da CGD. Esta última calcula diariamente o VaR e valor de mercado de acordo com a seguinte metodologia:

d. Foreign Exchange Risk

Foreign Exchange Risk is the possibility of negative impacts on results or capital due to adverse movements in exchange rates, due to the existence of gaps between the value of the assets and liabilities held in a particular currency.

The policy and management strategy related to foreign exchange risk is set forth by the Board of Directors, accompanied by the Assets and Liabilities Committee (ALCO), implemented by the Financial Markets Department (DMF) and controlled by the Risk Management Department (DGR).

Currency positions are controlled, daily, based on the internal limits established by the ALCO, and the ratios and prudential limits set by the Bank of Mozambique.

DMF proceeds daily to close out the open positions denominated in EUR and ZAR, holding positions open only in USD, according to the authorised limit. These positions are controlled daily by both the Bank's Risk Management Department and CGD's Risk Management Department. The latter calculates daily VaR and VM according to the following methodology:

VaR (Value-at-Risk): estimativa da perda máxima para um determinado período de detenção e um dado nível de confiança, assumindo comportamentos normais do mercado. A metodologia utilizada é a da simulação histórica (os eventos futuros são totalmente explicados pelos eventos passados). Os parâmetros do modelo são: período de detenção: n dias (n=10); - nível de confiança: 99% (n=10);

e. Riscos de Taxa de Juro e Câmbio:

O Banco, no respeitante aos riscos de taxa de juro e de câmbio, utiliza modelos internos para o acompanhamento e monitorização destes riscos, nomeadamente:

(i) Taxa de Juro:

- a. Análise de gaps (diferencial de taxa de juro), sendo os gaps constituídos por prazos residuais de repricing dos contratos vivos;
- b. Análise de sensibilidade ao Risco de taxa de Juro na carteira bancária. A avaliação do risco de taxa de juro por operações de carteira é efectuada através da análise de sensibilidade, por prazos residuais de repricing, à alteração das curvas de taxa de juro.

VaR (Value-at-Risk): estimate of the maximum loss for a given period of detention and a given level of confidence, assuming normal market behaviour. The methodology used is historical simulation (future events are fully explained by past events). The parameters of the model are: period of detention: n days (n = 10); - confidence level: 99% (n = 10);

e. Interest Rate and Foreign Exchange Risks:

With regard to interest rate and foreign exchange risks, the Bank uses internal models to monitor these risks, namely:

(i) Interest Rate:

- a. Gap analysis (interest rate differential), with the gaps consisting of residual repricing maturity of the outstanding contracts;
- b. Analysis of sensitivity to interest rate risk in the banking book. The interest rate risk for portfolio operations is assessed through sensitivity analysis, residual repricing periods, changes in interest rate curves.

(ii) Risco Cambial:

- a. Posição Cambial Líquida por Divisa – recolhida diariamente ao nível do sistema informático pela Direcção de Planeamento, Contabilidade e Controlo e validada pela Direcção de Gestão de Risco e pela Direcção de Mercados Financeiros;
- 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 Gestão de Risco da CGD calcula diariamente o VaR (Value at Risk).

(ii) Foreign Exchange Risk:

- a. Net Foreign Exchange Position per Currency – computed daily at the level of the computer system by the Accounting Department and validated by the Risk Management Department and the Financial Markets Department;
- b. Sensitivity Indicator – calculated by simulating the potential impact on the Bank's results, of hypothetical changes in the valuation exchange rates (calculated for variations of 1%, 3% and 5%);
- c. As mentioned above, CGD's Risk Management Department calculates VaR (Value at Risk) daily).

Em 31 de Dezembro de 2019 e 31 de Dezembro de 2018, a exposição do Grupo ao risco moeda apresenta-se da seguinte forma:

On 31 December 2019 and 31 December 2018, the Group's exposure to foreign exchange risk is as follows:

Valores Expressos em Meticais
Expressed Values in Meticais

31 DE DEZEMBRO DE 2019 31 DECEMBER 2019	USD	EUR	ZAR	OUTRAS MOEDA OTHER CURRENCIES	OPERAÇÕES NÃO SENSÍVEIS À VARIACÃO CAMBIAL OPERATIONS NOT SENSITIVE TO FOREIGN EXCHANGE CHANGES	VALOR CONTABILÍSTICO BOOK VALUE
Caixa e disp. em bancos centrais Cash and cash balances at central banks	11 399 297 620	180 740 562	229 028 212	-	18 239 182 258	30 048 248 653
Disponibilidades sobre ICs Cash balances at financial institutions	3 039 033 631	321 257 543	4 884 446	72 616 397	6 467 621	3 444 259 638
Aplicações em instituições de crédito Deposits with financial institutions	3 564 399 490	502 897 000	1 781 249 582	-	15 511 024 589	21 359 570 661
Activos financeiros / Securities	-	77 840 610	-	-	27 055 236 145	27 133 076 755
Derivados / Derivatives	7 410 320 061	10 684 571 291	472 976 720	-	47 775 302 428	66 343 170 500
Crédito a clientes Loans and advances to customers	1 886 760 219	203 806 747	19 053 051	3 229 275	13 239 477 278	15 352 326 569
Total do Activo / Total assets	27 299 811 021	11 971 113 753	2 507 192 011	75 845 672	121 826 690 319	163 680 652 776
Recursos de bancos centrais Deposits from central banks	-	-	-	-	-	-
Recursos de outras inst. de crédito Resources of credit institutions	42 074 327	129 404	194	-	1 294 723 273	1 336 927 198
Recursos de clientes / Customer deposits	25 697 888 691	1 254 282 150	2 447 677 996	71 974 584	96 027 068 805	125 498 892 225
Recursos consignados Consigned resources	1 023 077 570	10 549 258 186	240 868	8 072	(470 753 880)	11 101 830 816
Empréstimos Subordinados Subordinated loans	-	-	-	-	-	-
Títulos de Dívida / Debt securities	-	-	-	-	-	-
Outros passivos / Other liabilities	555 896 069	173 926 009	58 445 019	4 039	6 038 977 999	6 827 249 134
Total do Passivo / Total liabilities	27 318 936 657	11 977 595 748	2 506 364 076	71 986 695	102 890 016 197	144 764 899 373
Total dos Fundos Próprios Total Own Funds	-	-	-	-	18 915 753 403	18 915 753 403
Total do Passivo e Fundos Próprios Total Liabilities and Own Funds	27 318 936 657	11 977 595 748	2 506 364 076	71 986 695	121 805 769 600	163 680 652 776
Diferencial de Moeda Currency spread	(19 125 636)	(6 481 995)	827 935	3 858 977	20 920 719	-

Valores Expressos em Meticals
Expressed Values in Meticals

31 DE DEZEMBRO DE 2018 31 DECEMBER 2018	USD	EUR	ZAR	OUTRAS MOEDA OTHER CURRENCIES	OPERAÇÕES NÃO SENSÍVEIS A VARIACÃO CAMBIAL OPERATIONS NOT SENSITIVE TO FOREIGN EXCHANGE CHANGES	VALOR CONTABILÍSTICO BOOK VALUE
Caixa e disp. em bancos centrais Cash and cash balances at central banks	8 950 950 088	138 753 318	512 758 935	-	22 027 747 281	31 630 209 622
Disponibilidades sobre ICs Cash balances at financial institutions	2 277 987 216	195 174 339	37 600 238	73 726 754	30 859 365	2 615 347 913
Aplicações em instituições de crédito Deposits with financial institutions	1 905 163 802	9 720 844	1 226 220 000	-	14 921 720 486	18 062 825 132
Activos financeiros / Securities	356 376 179	76 571 637	-	-	24 324 380 252	24 757 328 069
Derivados / Derivatives	12 432 306 875	12 840 712 071	393 767 912	-	40 069 333 861	65 736 120 719
Crédito a clientes Loans and advances to customers	229 048 309	265 431 781	7 795 991	11 200 653	12 570 133 410	13 083 610 144
Total do Activo / Total assets	26 151 832 469	13 526 363 991	2 178 143 076	84 927 407	113 944 174 655	155 885 441 599
Recursos de bancos centrais Deposits from central banks	1 421 494 638,85	-	-	-	-	1 421 494 639
Recursos de outras inst. de crédito Resources of credit institutions	484 480 546,16	125 008,47	133 669 343,00	-	993 784 534,98	1 612 059 433
Recursos de clientes / Customer deposits	23 431 895 843,79	1 191 646 274,23	1 995 828 036,42	70 883 659,80	89 046 964 469,35	115 737 218 284
Recursos consignados Consigned resources	219 975 715,21	12 806 254 233,60	4 519 366,87	39 050,00	158 470 375,50	13 189 258 741
Empréstimos Subordinados Subordinated loans	-	-	-	-	-	-
Títulos de Dívida / Debt securities	-	-	-	-	-	-
Outros passivos / Other liabilities	125 281 333,50	68 356 180,12	37 186 966,47	7 770 741,98	7 234 540 054,77	7 473 135 277
Total do Passivo / Total liabilities	25 683 128 078	14 066 381 696	2 171 203 713	78 693 452	97 433 759 435	139 433 166 373
Total dos Fundos Próprios Total Own Funds	-	-	-	-	16 620 624 365	16 620 624 365
Total do Passivo e Fundos Próprios Total Liabilities and Own Funds	25 683 128 078	14 066 381 696	2 171 203 713	78 693 452	114 054 383 800	156 053 790 738
Diferencial de Moeda Currency spread	468 704 392	(540 017 706)	6 939 364	6 233 955	(110 209 144)	(168 349 140)

Em 31 de Dezembro de 2019 e 31 de Dezembro de 2018, a exposição do Banco ao risco moeda apresenta-se da seguinte forma:

On 31 December 2019 and 31 December 2018, the Bank's exposure to foreign exchange risk is as follows:

Valores Expressos em Meticais Expressed Values in Meticals						
31 DE DEZEMBRO DE 2019 31 DECEMBER 2019	USD	EUR	ZAR	OUTRAS MOEDA OTHER CURRENCIES	OPERAÇÕES NÃO SENSÍVEIS À VARIAÇÃO CAMBIAL OPERATIONS NOT SENSITIVE TO FOREIGN EXCHANGE CHANGES	VALOR CONTABILÍSTICO BOOK VALUE
Caixa e disp. em bancos centrais Cash and cash balances at central banks	11 399 297 620	180 740 562	229 028 212	-	18 239 181 452	30 048 247 847
Disponibilidades sobre ICs Cash balances at financial institutions	3 039 033 631	321 257 543	4 884 446	72 616 397	6 464 279	3 444 256 296
Aplicações em instituições de crédito Deposits with financial institutions	3 564 399 490	502 897 000	1 781 249 582	-	15 511 024 589	21 359 570 661
Activos financeiros / Securities	-	77 840 610	-	-	27 055 236 145	27 133 076 755
Derivados / Derivatives	7 410 320 061	10 684 571 291	472 976 720	-	48 091 352 071	66 659 220 143
Crédito a clientes Loans and advances to customers	1 886 760 219	203 806 747	19 053 051	3 229 275	12 773 629 970	14 886 479 262
Total do Activo / Total assets	27 299 811 021	11 971 113 753	2 507 192 011	75 845 672	121 676 888 507	163 530 850 964
Recursos de bancos centrais Deposits from central banks	-	-	-	-	-	-
Recursos de outras inst. de crédito Resources of credit institutions	42 074 327	129 404	194	-	1 294 723 274	1 336 927 198
Recursos de clientes / Customer deposits	25 697 888 691	1 254 282 150	2 447 677 996	71 974 584	96 060 231 642	125 532 055 062
Recursos consignados Consigned resources	1 023 077 570	10 549 258 186	240 868	8 072	(470 753 880)	11 101 830 816
Empréstimos Subordinados Subordinated loans	-	-	-	-	-	-
Títulos de Dívida / Debt securities	-	-	-	-	-	-
Outros passivos / Other liabilities	555 896 069	173 926 009	58 445 019	4 039	5 865 449 723	6 653 720 858
Total do Passivo / Total liabilities	27 318 936 657	11 977 595 748	2 506 364 076	71 986 695	102 749 650 758	144 624 533 934
Total dos Fundos Próprios Total Own Funds	-	-	-	-	18 906 317 030	18 906 317 030
Total do Passivo e Fundos Próprios Total Liabilities and Own Funds	27 318 936 657	11 977 595 748	2 506 364 076	71 986 695	121 655 967 788	163 530 850 964
Diferencial de Moeda Currency spread	(19 125 636)	(6 481 995)	827 935	3 858 977	20 920 719	-

Valores Expressos em Meticais
Expressed Values in Meticals

31 DE DEZEMBRO DE 2018 31 DECEMBER 2018	USD	EUR	ZAR	OUTRAS MOEDA OTHER CURRENCIES	OPERAÇÕES NÃO SENSÍVEIS A VARIACÃO CAMBIAL OPERATIONS NOT SENSITIVE TO FOREIGN EXCHANGE CHANGES	VALOR CONTABILÍSTICO BOOK VALUE
Caixa e disp. em bancos centrais Cash and cash balances at central banks	8 950 950 088	138 753 318	512 758 935	-	22 027 747 281	31 630 209 622
Disponibilidades sobre ICs Cash balances at financial institutions	2 277 987 216	195 174 339	37 600 238	73 726 754	30 859 365	2 615 347 913
Aplicações em instituições de crédito Deposits with financial institutions	1 905 163 802	9 720 844	1 226 220 000	-	14 921 720 486	18 062 825 132
Activos financeiros / Securities	356 376 179	76 571 637	-	-	24 324 380 252	24 757 328 069
Derivados / Derivatives	12 432 306 875	12 840 712 071	393 767 912	-	40 381 817 520	66 048 604 378
Crédito a clientes Loans and advances to customers	229 048 309	265 431 781	7 795 991	11 200 653	12 570 133 410	13 083 610 144
Total do Activo / Total assets	26 151 832 469	13 526 363 991	2 178 143 076	84 927 407	114 256 658 314	156 197 925 258
Recursos de bancos centrais Deposits from central banks	1 421 494 638,85	-	-	-	-	1 421 494 639
Recursos de outras inst. de crédito Resources of credit institutions	484 480 546,16	125 008,47	133 669 343,00	-	993 784 534,98	1 612 059 433
Recursos de clientes / Customer deposits	23 431 895 843,79	1 191 646 274,23	1 995 828 036,42	70 883 659,80	89 081 407 837,35	115 771 661 652
Recursos consignados Consigned resources	219 975 715,21	12 806 254 233,60	4 519 366,87	39 050,00	158 470 375,50	13 189 258 741
Empréstimos Subordinados Subordinated loans	-	-	-	-	-	-
Títulos de Dívida / Debt securities	-	-	-	-	-	-
Outros passivos / Other liabilities	125 281 333,50	68 356 180,12	37 186 966,47	7 770 741,98	7 234 540 054,77	7 473 135 277
Total do Passivo / Total liabilities	25 683 128 078	14 066 381 696	2 171 203 713	78 693 452	97 468 202 803	139 467 609 741
Total dos Fundos Próprios Total Own Funds	-	-	-	-	16 730 315 516	16 730 315 516
Total do Passivo e Fundos Próprios Total Liabilities and Own Funds	25 683 128 078	14 066 381 696	2 171 203 713	78 693 452	114 198 518 319	156 197 925 258
Diferencial de Moeda Currency spread	468 704 392	(540 017 706)	6 939 364	6 233 955	58 139 995	-

9.36 CAPITAL

O BCI mantém uma gestão activa de capital que lhe permite cobrir os riscos inerentes à sua actividade. A gestão do capital do Banco é feita através das regras e de acordo com os rácios e limites prudenciais estabelecidos pelo Banco de Moçambique, cumprindo integralmente com os requisitos mínimos impostos.

Gestão de capital

O principal objectivo da gestão de capital é assegurar o cumprimento dos requisitos mínimos e a manutenção dos rácios saudáveis para assegurar a continuidade e sustentabilidade do negócio e maximizar o valor dos accionistas.

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. Os objectivos, as políticas e os processos, referentes à gestão de capital do banco foram reforçados significativamente, em particular no exercício de cálculo da adequação interna de capital no âmbito do ICAAP e de *Stress Testing*.

9.36 CAPITAL

BCI maintains active capital management that allows it to hedge the risks inherent to its activity. The Bank's capital is managed through the rules and in accordance with the ratios and prudential limits established by the Bank of Mozambique, fully complying with the minimum requirements imposed.

Capital management

The main objective of capital management is to ensure compliance with minimum requirements and maintenance of healthy ratios to ensure business continuity and sustainability and maximise shareholder value.

Through changes in the economic conditions and risk characteristics of the Bank's activity, the capital structure may be adjusted to better adapt to the new situation. The Bank's capital management objectives, policies and processes have been significantly strengthened, particularly in the calculation of internal capital adequacy under ICAAP and Stress Testing exercises.

	DEZ-19/DEC-19	DEZ-18/DEC-18
Capital social / Share capital	10.000.000.000	10 000 000 000
Acções próprias / Treasury shares	(245.232.542)	(166 973 907)
	<u>9.754.767.458</u>	<u>9 833 026 093</u>
Reservas de Justo valor / Fair value reserves	47.678.678	165 840 058
Outras Reservas / Other reserves	7.699.983.660	4 605 775 020
Reservas de transição IFRS 9 / Transition Reserves IFRS 9	(2.050.231.297)	(2 050 231 297)
	<u>5.697.431.041</u>	<u>2 721 383 781</u>
Resultado do exercício / Profit for the period	3.454.118.530	4 026 005 755
	<u>18.906.317.030</u>	<u>16 580 415 630</u>

Risco de solvência

O capital e as reservas sem imparidade são evidência do compromisso dos accionistas em garantir a continuidade das operações e a solvência do Banco. O risco de insolvência é medido pelo rácio de solvabilidade. O Banco e os seus accionistas estão comprometidos em deter capital suficiente para manter o rácio de solvabilidade acima do mínimo exigido pelo Banco de Moçambique. Em 31 de Dezembro de 2019, o Rácio de solvabilidade era de 24,98% (2018: 16,96%). O mesmo manteve-se acima do recomendado pelo Banco de Moçambique, facto que comprova a solidez financeira do BCI.

Para esta melhoria, destaca-se a capacidade de geração interna de fundos próprios decorrentes dos lucros da actividade do Banco e do aumento considerável das reservas.

Solvency Risk

Capital and reserves without impairment are evidence of the shareholders' commitment to ensuring the continuity of operations and the Bank's solvency. Insolvency risk is measured by the solvency ratio. The Bank and its shareholders are committed to holding sufficient capital to maintain the solvency ratio above the minimum required by the Bank of Mozambique. On 31 December 2018, the solvency ratio was 24,98% (2018: 16.96%). It remained above the minimum required by the Bank of Mozambique, which confirms the BCI's financial strength.

This improvement highlights the ability to generate own funds as a result of the profits of the Bank's activity and the considerable increase in reserves.

	DEZ-19/DEC-19	DEZ-18/DEC-18
Fundos próprios de base / Basis own funds		
Capital realizado / Paid up capital	10 000 000 000	10 000 000 000
Prémios de emissão de capital / Capital issuance premiums	864 265 127	864 265 127
Reservas, resultados retidos / Reserves, retained earnings	6 757 459 898	3 741 509 893
Reservas de reav. negativas, act. intangíveis e outros elementos dedutíveis Negative revaluation reserves, intangible assets and other deductible items	(2 631 488 329)	(5 060 489 475)
Tier I Capital Total / Tier I Total Capital	14 990 236 695	9 545 285 545
Empréstimos subordinados / Subordinated loans	-	-
Outros / Other	29 014 909	66 393 406
Tier II Capital total / Tier II Total Capital	29 014 909	66 393 406
Dedução aos fundos próprios totais / Deduction from total own funds	(555 605 647)	(545 094 583)
Fundos próprios elegíveis / Eligible own funds	14 463 645 957	9 066 584 367
Activos ponderados pelo risco de crédito / Risk-weighted assets		
No balanço / Balance sheet	51 958 176 303	47 112 201 219
Fora do balanço / Off-balance sheet	4 046 266 448	4 060 241 114
Risco Operacional / Operational risk	1 876 269 768	1 603 325 346
Risco de Mercado / Market risk	25 607 636	682 853 723
Rácio de adequação de fundos próprios de base (Tier I) / Basis own funds (Tier I) adequacy ratio	25,89%	17,86%
Rácio de adequação de fundos próprios de base (Tier II) / Basis own funds (Tier II) adequacy ratio	0,05%	0,12%
Rácio de Solvabilidade / Solvency ratio	24,98%	16,96%

Risco de Mercado / Market Risk

	DEZ-19/DEC-19		DEZ-18/DEC-18	
	POSIÇÕES LÍQUIDAS / NET POSITIONS		POSIÇÕES LÍQUIDAS / NET POSITIONS	
	LONGAS/LONG	LONGAS/LONG	LONGAS/LONG	LONGAS/LONG
DIVISAS / CURRENCIES:				
USD	-	19 125 636	-	681 157 786
EUR	-	6 482 000	443 482 293	-
ZAR	827 917	-	7 368 218	-
GBP	3 926 978	-	4 990 119	-
DKK	-	-	425 928	-
JPY	-	-	122 274	-
NOK	-	-	499 714	-
SEK	-	-	1 023 074	-
CHF	-	-	567 545	-
AUD	-	-	149 766	-
CNY	-	-	-	1 695 937
Total	4 754 895	25 607 636	458 628 931	682 853 723
Cobertura do Risco Cambial / Exchange Risk Hedging	-	25 607 636	-	682 853 723

Risco Operacional / Operational Risk

	DEZ-19/DEC-19			DEZ-18/DEC-18		
	ANO N-2/YEAR N-2	ANO N-1/YEAR N-1	ANO N/YEAR N	ANO N-2/YEAR N-2	ANO N-1/YEAR N-1	ANO N/YEAR N
Juros e Rendimentos Similares (+)	12 944 032 747	19 946 936 678	18 571 068 100	8 707 155 313	12 944 032 747	19 946 936 678
Interest and similar income (+)						
Juros e Encargos Similares (-)	6 975 622 406	11 908 062 931	8 886 667 981	4 729 822 877	6 975 622 406	11 908 062 931
Interest and similar costs (-)						
Rendimentos de Instrumentos de Capital (+)	-	2 462 465	-	2 161 172	-	2 462 465
Income from Equity Instruments (+)						
Comissões Recebidas (+)	2 342 987 621	2 286 217 745	2 602 571 623	1 960 556 440	2 342 987 621	2 286 217 745
Commissions Received (+)						
Comissões Pagas (-)	468 544 334	546 511 879	573 534 842	348 013 275	468 544 334	546 511 879
Commissions Paid (-)						
Resultados de Operações Financeiras (+)	1 865 836 182	1 601 114 365	1 609 742 790	2 242 260 623	1 865 836 182	1 601 114 365
Income from Financial Operations (+)						
Outros Resultados Operacionais (+)	532 825 685	1 760 497 405	818 046 326	848 040 190	532 825 685	1 760 497 405
Other Operating Income (+)						
Total das Atividades ao Método do Indicador Básico / Total Activities at the Basic Indicator Approach	10 241 515 496	13 142 653 847	14 141 226 017	8 682 337 586	10 241 515 496	13 142 653 848
Média para o Cálculo dos Requisitos Mínimos de Capitais / Average for Calculating Minimum Capital Requirements						
Taxa de ponderação / Weighting rate			15%			15%
Risco Operacional / Operational Risk			1 876 269 768			1 603 325 346

9.37 CLASSIFICAÇÃO CONTABILÍSTICA E JUSTO VALOR DE ACTIVOS E PASSIVOS FINANCEIROS

Em 31 de Dezembro de 2019 e 31 de Dezembro de 2018, a classificação contabilística e o justo valor dos activos e passivos financeiros do Grupo apresenta-se como segue:

9.37 ACCOUNTING CLASSIFICATION AND FAIR VALUE OF FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

On 31 December 2019 and 31 December 2018, the accounting classification and fair value of the Group's financial assets and liabilities were as follows:

31 DE DEZEMBRO DE 2019 31 DECEMBER 2019	DESIGNADO AO JUSTO VALOR AT FAIR VALUE	DESIGNADO AO CUSTO AMORTIZADO AT AMORTISED COST	VALOR CONTABILÍSTICO BOOK VALUE
Caixa e disponibilidades em bancos centrais / Cash and balances with central banks	-	30 048 283 098	30 048 283 098
Disponibilidades sobre Instituições de Crédito / Cash balances with credit institutions	-	3 444 259 638	3 444 259 638
Aplicações em instituições de crédito / Investments in credit institutions	-	21 359 570 661	21 359 570 661
Crédito a clientes / Loans and advances to customers	-	66 189 743 321	66 189 743 321
Activos financeiros / Financial assets	5 783 494 985	21 349 581 770	27 133 076 755
Total	5 783 494 985	142 391 438 488	148 174 933 473
Recursos de Bancos Centrais / Cash and balances with central banks	-	-	-
Recursos de instituições de crédito / Deposits from credit institutions	-	1 336 927 198	1 336 927 198
Recursos de clientes / Customer deposits	-	125 345 465 070	125 345 465 70
Recursos consignados / Consigned resources	-	11 101 830 816	11 101 830 816
Empréstimos subordinados / Subordinated loans	-	-	-
Títulos de dívida / Debt securities	-	-	-
Total	-	137 784 223 084	137 784 223 084

31 DE DEZEMBRO DE 2018 31 DECEMBER 2018	DESIGNADO AO JUSTO VALOR AT FAIR VALUE	DESIGNADO AO CUSTO AMORTIZADO AT AMORTISED COST	VALOR CONTABILÍSTICO BOOK VALUE
Caixa e disponibilidades em bancos centrais / Cash and balances with central banks	-	27 769 429 779	27 769 429 779
Disponibilidades sobre Instituições de Crédito / Cash balances with credit institutions	-	2 615 352 910	2 615 352 910
Aplicações em instituições de crédito / Investments in credit institutions	-	18 059 488 568	18 059 488 568
Crédito a clientes / Loans and advances to customers	-	65 374 703 142	65 374 703 142
Activos financeiros / Financial assets	5 495 800 544	19 248 988 151	24 744 788 695
Total	5 495 800 544	133 067 962 550	138 563 763 094
Recursos de Bancos Centrais / Cash and balances with central banks	-	1 421 494 637	1 421 494 637
Recursos de instituições de crédito / Deposits from credit institutions	-	1 614 314 183	1 614 314 183
Recursos de clientes / Customer deposits	-	115 737 218 284	115 737 218 284
Recursos consignados / Consigned resources	-	13 256 886 867	13 256 886 867
Empréstimos subordinados / Subordinated loans	-	-	-
Títulos de dívida / Debt securities	-	-	-
Total	-	132 029 913 971	132 029 913 971

Conselho de Administração assume que o justo valor dos instrumentos financeiros se aproxima ao valor pelo qual estão reconhecidos nas demonstrações financeiras.

The Board of Directors assumes that the fair value of financial instruments approximates the amount by which they are recognised in the financial statements.

Em 31 de Dezembro de 2019 e 31 de Dezembro de 2018, a classificação contabilística e o justo valor dos activos e passivos financeiros do Banco apresenta-se como segue:

On 31 December 2019 and 31 December 2018, the accounting classification and fair value of the Bank's financial assets and liabilities were as follows:

31 DE DEZEMBRO DE 2019 31 DECEMBER 2019	DESIGNADO AO JUSTO VALOR AT FAIR VALUE	DESIGNADO AO CUSTO AMORTIZADO AT AMORTISED COST	VALOR CONTABILÍSTICO BOOK VALUE
Caixa e disponibilidades em bancos centrais / Cash and balances with central banks	-	30 048 282 292	30 048 282 292
Disponibilidades sobre Instituições de Crédito / Cash balances with credit institutions	-	3 444 256 296	3 444 256 296
Aplicações em instituições de crédito / Investments in credit institutions	-	21 359 570 661	21 359 570 661
Crédito a clientes / Loans and advances to customers	-	66 505 792 964	66 505 792 964
Activos financeiros / Financial assets	5 783 494 985	21 349 581 770	27 133 076 755
Total	5 783 494 985	142 707 483 983	148 490 978 968
Recursos de Bancos Centrais / Cash and balances with central banks	-	-	-
Recursos de instituições de crédito / Deposits from credit institutions	-	1 336 927 198	1 336 927 198
Recursos de clientes / Customer deposits	-	125 378 627 907	125 378 627 907
Recursos consignados / Consigned resources	-	11 101 830 816	11 101 830 816
Empréstimos subordinados / Subordinated loans	-	-	-
Títulos de dívida / Debt securities	-	-	-
Total	-	137 817 385 921	137 817 385 921

31 DE DEZEMBRO DE 2018 31 DECEMBER 2018	DESIGNADO AO JUSTO VALOR AT FAIR VALUE	DESIGNADO AO CUSTO AMORTIZADO AT AMORTISED COST	VALOR CONTABILÍSTICO BOOK VALUE
Caixa e disponibilidades em bancos centrais / Cash and balances with central banks	-	27 769 428 978	27 769 428 978
Disponibilidades sobre Instituições de Crédito / Cash balances with credit institutions	-	2 615 347 913	2 615 347 913
Aplicações em instituições de crédito / Investments in credit institutions	-	18 059 488 568	18 059 488 568
Crédito a clientes / Loans and advances to customers	-	65 687 186 801	65 687 186 801
Activos financeiros / Financial assets	5 495 800 544	19 248 988 151	24 744 788 695
Total	5 495 800 544	133 380 440 411	138 876 240 955
Recursos de Bancos Centrais / Cash and balances with central banks	-	1 421 494 637	1 421 494 637
Recursos de instituições de crédito / Deposits from credit institutions	-	1 614 314 183	1 614 314 183
Recursos de clientes / Customer deposits	-	115 771 661 652	115 771 661 652
Recursos consignados / Consigned resources	-	13 256 886 867	13 256 886 867
Empréstimos subordinados / Subordinated loans	-	-	-
Títulos de dívida / Debt securities	-	-	-
Total	-	132 064 357 339	132 064 357 339

O Conselho de Administração assume que o justo valor dos instrumentos financeiros se aproxima ao valor pelo qual estão reconhecidos nas demonstrações financeiras.

The Board of Directors assumes that the fair value of financial instruments approximates the amount by which they are recognised in the financial statements.

9.38 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, tendo em conta os seguintes acontecimentos:

“Covid-19”

A partir de Janeiro de 2020, o surto do vírus SARS-CoV-2 (Coronavírus), que apresenta um elevado índice de contágio e resultou na rápida propagação da doença COVID-19, tem vindo a espalhar-se pelo mundo, causando impactos nos mercados financeiros e na actividade económica. O elevado grau de letalidade da doença, levou à declaração de Pandemia pela Organização Mundial de Saúde em 11 de Março de 2020.

Em Moçambique, os primeiros casos surgiram em meados de Março e têm vindo a crescer, ainda que de forma pouco significativa, ao longo das últimas semanas, levando o Governo a declarar o estado de emergência no dia 30 de Março, por um período de 30 dias, com implicações sem precedentes em vários espectros da sociedade, com um foco particular na nossa economia.

O Banco está a acompanhar de perto a evolução da situação que, na data em que as Demonstrações Financeiras foram autorizadas para emissão, está numa fase ainda preliminar e, como tal, em constante mudança e grande indefinição e incerteza.

9.38 EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

After the balance sheet date and until the date that the consolidated and individual financial statements were authorised for issue, we should note the following events:

‘Covid-19’

As of January 2020, the outbreak of the SARS-CoV-2 virus (Coronavirus), which has a high rate of contagion and resulted in the rapid spread of the disease COVID-19, has spread throughout the world, causing impacts on financial markets and economic activity. The high degree of lethality of the disease led the World Health Organisation to declare a Pandemic on 11 March 2020.

In Mozambique, the first cases emerged in mid-March and have been growing, albeit insignificantly, over the past few weeks, leading the Government to declare a state of emergency on 30 March, for a period of 30 days, with unprecedented implications across the spectrum of society, with a particular emphasis on our economy.

The Bank is closely monitoring the evolution of the situation, which, on the date the Financial Statements were authorised for issue, is still at a preliminary stage and, as such, is constantly changing and highly uncertain.

Com vista a implementar e acompanhar o “Plano de Contingência” adaptado ao cenário de Pandemia, foi criado um Gabinete de Gestão de Crise específico para o efeito. Neste contexto, o BCI adoptou um conjunto de medidas para assegurar a protecção de pessoas e a continuidade da sua actividade, incluindo, entre outras mais específicas descritas abaixo, as recomendações das autoridades de saúde e dos accionistas, teletrabalho (trabalho remoto) e segregação de equipas, procurando maximizar a resiliência das pessoas e, consequentemente, da Instituição. De entre as principais medidas destacamos:

Adaptação da Oferta Bancária e Financeira:

- Empresas:
Colocou-se à disposição das empresas um conjunto de soluções de apoio à tesouraria e financiamento visando apoiar sectores da economia nacional cuja actividade se encontre afectada pelos efeitos económicos resultantes do Covid-19, sempre tendo em conta os critérios de risco adequados. Os apoios vão desde a carência de capital e/ou juros até 6 meses, ou uma linha de crédito com Taxas bonificadas. Igualmente foram disponibilizados apoios específicos para os Fornecedores mais críticos, visando garantir a continuidade das operações.
- Particulares:
Lançou-se um pacote de produtos e serviços ajustados às necessidades pela pandemia COVID 19 e destinado a reduzir os riscos inerentes ao contágio. Deste

A Crisis Management Office was created specifically for the purpose of implementing and monitoring the ‘Contingency Plan’ adapted to the Pandemic scenario. In this context, BCI adopted a set of measures to ensure the protection of people and the continuity of its activity, including, among other more specific ones described below, the recommendations of the health authorities and the shareholders, teleworking (remote work) and team segregation, seeking to maximise the resilience of people and, consequently, of the Institution. Among the main measures, we highlight:

Adaptation of the Banking and Financial Offer:

- Companies:
A number of solutions to support treasury and financing was made available to companies in order to support sectors of the domestic economy whose activity is affected by the economic effects arising from Covid-19, always taking into account the appropriate risk criteria. The support ranges from a grace period for capital and/or interest up to 6 months, or a credit line with subsidised rates. Specific support was also made available for the most critical Suppliers, in order to guarantee the continuity of their operations.
- Individuals:
A package of products and services tailored to the needs generated by the COVID 19 pandemic was launched and aimed at reducing the risks inherent in contagion.

pacote fazem parte a isenção temporária de um conjunto de transacções essenciais aos clientes através dos canais digitais.

Para satisfazer o previsível aumento de recurso aos meios digitais, reforçou-se igualmente o suporte tecnológico às transacções através de meios eletrónicos de pagamento, com destaque para a solução POS virtual (pagamento no POS através do telemóvel, evitando o contacto com o cartão e com o terminal de pagamento)

Estas medidas terão efeito temporário e visam reduzir drasticamente os pontos de toque e a troca de dinheiro durante este período.

Proteção de Clientes, Colaboradores e Público em Geral:

- Promoção e disseminação das práticas de higiene recomendadas e disponibilidade de produtos sanitários nos edifícios e agências do Banco;
- Disponibilidade de salas de isolamento dedicadas, em todos os edifícios centrais e balcões, para o confinamento de funcionários suspeitos de infecção;
- Medidas de auto-isolamento/quarentena e teletrabalho para funcionários que viajaram para um dos países afectados ou que estiveram em contacto próximo com alguém que foi confirmado como infectado;
- Proibição de todas as viagens de negócios não críticas e recomendação a todos os colaboradores para reduzir ao indispensável as viagens pessoais;

This package includes the temporary exemption of a number of essential transactions for customers through digital channels.

In order to handle the foreseeable increase in the use of digital media, technological support for transactions through electronic payment means was also reinforced, with an emphasis on the virtual POS solution (POS payment via mobile phone, avoiding contact with the card and with the payment terminal)

These measures will have a temporary effect and aim to drastically reduce touch points and money exchange during this period.

Protection of Customers, Employees and the General Public:

- Promotion and dissemination of recommended hygiene practices and availability of sanitary products in the Bank's buildings and branches;
- Availability of dedicated isolation rooms, in all central buildings and branches, for the confinement of employees suspected of infection;
- Self-isolation/quarantine and teleworking measures for employees who had travelled to one of the affected countries or who had been in close contact with someone who has been confirmed as infected;
- Prohibition of all non-critical business trips and recommendation to all employees to reduce personal travel to an essential minimum;

- Restrição de reuniões internas ou de fornecedores/ parceiros presenciais não críticas, devendo ser substituídas por meios digitais (vídeo e conference call ou outras ferramentas de colaboração de equipa). As reuniões presenciais críticas são reduzidas a um número máximo de 4 participantes;
- Substituição de reuniões presenciais com clientes com opções remotas sempre que possível;
- Instituição da prática de reuniões telemáticas nos principais fóruns internos de análise e decisão;
- Implementação de planos de teletrabalho e dispersão de equipas entre várias localizações para funções críticas e não críticas, visando garantir a capacidade de manter os níveis de serviço sem interrupções;
- Avaliação com os nossos principais fornecedores e parceiros dos seus planos de negócios e continuidade para o COVID-19 para garantir minimização de impacto no negócio por via de fornecimentos de terceiros;
- Contactos frequentes com os clientes com POS instalados, recordando as melhores práticas a seguir para desinfecção do equipamento, bem como recomendar a aderência ao serviço POS Virtual;
- Encerramento das Mediatecas em todo o País, conforme os decretos emitidos;
- Realização de reuniões diárias com o Comité Sindical, visando transmitir tranquilidade aos colaboradores e, simultaneamente auscultar as preocupações dos mesmos.
- Limitation of internal meetings or non-critical in-person supplier/partner meetings, which must be replaced by digital means (video and conference call or other team collaboration tools). Critical face-to-face meetings are limited to a maximum of 4 participants;
- Replacement of face-to-face meetings with customers with remote options, where possible;
- Introduction of telematic meetings in the main internal forums of analysis and decision;
- Implementation of teleworking plans and separation of teams among various locations for critical and non-critical functions, aiming to ensure the ability to maintain undisrupted service levels;
- Evaluation, with our main suppliers and partners, of their business and continuity plans for COVID-19, to minimise its impact on the business through third-party supplies;
- Frequent contacts with customers with POS, recalling the best practices they should follow for disinfecting the equipment, as well as recommending them to join the Virtual POS service;
- Closure of Media Libraries throughout the country, according to the decrees that were issued;
- Daily meetings with the Trade Union Committee, aiming to send employees a message of tranquillity, while listening to their concerns.

Atendimento a Clientes:

- Simplificação de alguns processos na agência de forma a reduzir o tempo de contacto entre Colaboradores e Clientes;
- Simplificação de alguns processos que promovam o serviço aos Clientes sem necessidade de deslocação às agências, como por exemplo adesão à distância ao Internet Banking e a reactivação à distância do PIN do Canal Bancário através de telefone;
- Reforço da equipa do Contact Center, para fazer face a um eventual aumento da procura;
- Incrementada a comunicação a clientes sobre os meios digitais alternativos para realização de transacções, contactos e contratação de alguns serviços (por exemplo, o ebanking). Com efeitos a 10 de Abril implementou-se isenções de preçário para diversas transacções realizadas por meios digitais;
- No que respeita à disponibilidade de atendimento presencial, as agências manter-se-ão abertas ao público de forma condicionada, que se traduz em:
 - o Restrição ao número de clientes que simultaneamente podem estar no balcão, que será limitado ao número de atendedores;
 - o Redução do número de postos de atendimento e caixa, visando garantir o cumprimento das regras de distanciamento interpessoal;

Customer Service:

- Simplification of some processes at the branches in order to reduce contact between Employees and Customers;
- Simplification of some processes that allow providing services to Customers without the need for them to travel to branches, such as remote access to Internet Banking and remote reactivation of the Banking Channel PIN via telephone;
- Reinforcement of the Contact Centre team, in order to face a possible increase in demand;
- More information provided to customers about alternative digital media for transactions, contacts and the contracting of some services (for example, ebanking) Effective as from 10 April, price exemptions were implemented for various transactions carried out by digital means;
- With regard to the availability of face-to-face service, branches will remain open to the public in a conditioned manner, which translates into:
 - o Limitation of the number of customers who can be at the service desk at the same time, which will be limited to the number of attendants;
 - o Reduction in the number of service and cash desks, in order to ensure compliance with the social distancing rules;

Sempre que haja alteração do período de funcionamento ou encerramento de um balcão, esta informação será afixada na montra do balcão, publicada nos jornais de referência. Igualmente, a informação sobre os balcões encerrados ou com limitações de atendimento estará sempre atualizada no site institucional.

O conjunto destas medidas poderá ter impacto na actividade do Banco, contudo, atendendo à possibilidade de utilização dos canais remotos e digitais, não esperamos que os mesmos sejam relevantes, atendendo às medidas de mitigação implementadas. Porém, deve-se salientar que riscos de um impacto global mais prolongado, decorrentes de potenciais quebras de confiança do mercado em geral, não são ainda de descartar por completo.

Neste contexto, o Banco continua a acompanhar diariamente os impactos disruptivos que poderão advir da evolução desta Pandemia e, quando relevante, está a tomar decisões que defendam os interesses dos diferentes stakeholders, incluindo os colaboradores, depositantes, clientes e accionistas.

When there is a change in the opening hours of a given branch, this information will be posted on the branch's window and published in leading newspapers. Information on branches that are closed or with service limitations will always be updated on the Bank's institutional website.

As a whole, these measures may have an impact on the Bank's activity; however, given the possibility of using remote and digital channels, we do not expect them to be relevant, given the mitigation measures that have been implemented. Nevertheless, we should note that the risks of a more prolonged global impact, resulting from potential breaches of confidence in the market in general, can't be completely ruled out yet.

In this context, the Bank continues to monitor the disruptive impacts that may arise from the developments in this Pandemic on a daily basis and, when relevant, is making decisions that protect the interests of different stakeholders, including employees, depositors, customers and shareholders.

Com base na informação disponível à data, e devido à elevada incerteza relativamente à duração da situação de pandemia e à profundidade dos efeitos das medidas aplicadas, não é possível ainda estimar o impacto económico deste choque exógeno, embora, em nossa opinião, não pareçam afectar de forma substancial a situação de liquidez e de capital do Banco. Ainda assim, potenciais impactos nas demonstrações financeiras do Banco poderão advir em resultado de um aumento do risco de crédito e um aumento da volatilidade dos activos financeiros e não financeiros.

Em conclusão, a esta data, as perspectivas futuras do Conselho de Administração, e que foram incorporadas na determinação do justo valor dos activos financeiros e não financeiros e na mensuração das perdas esperadas de crédito, permanecem inalteradas e considera-se que se mantém aplicável o princípio da continuidade das operações que esteve subjacente à elaboração das Demonstrações Financeiras.”

Encerramento de Agências

Decorrente do nível de insegurança que se vive na Província de Cabo Delgado, no decurso de 2020 o Banco viu-se obrigado a cessar a actividade de 5 balcões, sendo que um deles foi destruído. As perdas confirmadas associadas a este evento ascendem neste momento a cerca de 15 Milhões de Meticais.

Based on the information available on this date, and due to the high uncertainty regarding the duration of the pandemic and the depth of the effects of the measures that have been applied, it is not yet possible to estimate the economic impact of this exogenous shock, although, in our opinion, it does not seem to have a substantial impact on the Bank's liquidity and capital situation. Even so, potential impacts on the Bank's financial statements may arise as a result of an increase in credit risk and an increase in the volatility of financial and non-financial assets.

In conclusion, on this date, the future prospects of the Board of Directors, which were incorporated in determining the fair value of financial and non-financial assets and in measuring expected credit losses, remain unchanged and it is our opinion that the going-concern principle underlying the preparation of the Financial Statements remains applicable.’

Closing of branches

Due to the level of insecurity felt in the Cabo Delgado Province, in 2020 the Bank was forced to cease the activity of 5 branches, one of which was destroyed. Currently, the confirmed losses associated with this event amount to about 15 million Meticais.

**PARECER DO
CONSELHO FISCAL
OPINION OF THE
ADVICE SUPERVISOR**



RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL

Aos Accionistas do BCI – Banco Comercial e de Investimentos, SA

No âmbito das competências que lhe estão atribuídas e do mandato que lhe foi conferido, o Conselho Fiscal do BCI acompanhou a actividade do Banco ao longo do exercício de 2019, verificou a exactidão dos documentos de prestação de contas e o cumprimento rigoroso das políticas e das práticas contabilísticas prosseguidas.

Nos termos da lei apresenta-se o Relatório relativo à acção fiscalizadora desenvolvida pelo Conselho Fiscal, no decurso do ano de 2019, e emite-se parecer sobre o Relatório de Gestão, as Demonstrações Financeiras e a Proposta de Aplicação de Resultados apresentados pelo Conselho de Administração do Banco Comercial e de Investimentos, SA (BCI).

Relatório

O Conselho Fiscal do BCI acompanhou, com periodicidade e extensão adequadas, a evolução do Banco, a regularidade dos seus registos contabilísticos e o cumprimento das normas e regulamentos aplicáveis, com base na informação fornecida pelo Conselho de Administração, de natureza contabilística, financeira, de gestão de riscos, de compliance e de auditoria interna, bem como a fornecida pelos Auditores Externos. O Conselho Fiscal do BCI obteve da Administração do Banco e de diversos Serviços as informações e os esclarecimentos que foram solicitados.

REPORT AND OPINION OF THE SUPERVISORY BOARD

To the Shareholders of BCI - Banco Comercial e de Investimentos, SA

As part of its powers and mandate, the Supervisory Board of BCI has monitored the Bank's activities throughout 2019, ascertained the accuracy of the reporting documents and the strict compliance with the accounting policies and practices used.

Under the terms of the law, the Report on the audit carried out by the Supervisory Board during 2019 is submitted and an opinion is issued on the Management Report, the Financial Statements and the Proposal for the Distribution of Profits presented by the Board of Directors of Banco Comercial e de Investimentos, SA (BCI).

Report

The Supervisory Board of BCI has monitored, with appropriate periodicity and length, the evolution of the Bank, the good standing of its accounting records and the compliance with applicable rules and regulations, based on the information provided by the Board of Directors, of an accounting, financial, risk management, compliance and internal audit nature, as well as that provided by the External Auditors. The Supervisory Board of BCI received from the Bank's Board of Directors and various Departments the information and clarifications that were requested.

O Conselho Fiscal verificou a eficácia e a adequação do Sistema de Controlo Interno do Banco, tendo analisado o respectivo Relatório Individual datado de Abril de 2019, que incluía a opinião da Comissão Executiva do Conselho de Administração. Apreciou, também, com os Auditores Independentes, a avaliação que estes fizeram sobre a adequação e aderência aos objectivos do Sistema de Controlo Interno do BCI, tendo o Conselho Fiscal, sobre esta matéria, emitido as recomendações expressas no seu parecer de 14 de Junho de 2019.

Ainda no âmbito do Sistema de Controlo Interno do BCI, o Conselho Fiscal acompanhou a actividade da Direcção de Gestão de Risco, da Direcção de Auditoria Interna e do Gabinete da Função Compliance, através de reuniões conjuntas para a apreciação das actividades desenvolvidas e discussão das informações produzidas por estes órgãos da estrutura do Banco, tendo analisado o Relatório da Direcção de Auditoria Interna datado de Abril de 2019, sendo de salientar o cumprimento, no essencial, do seu Plano Anual de Actividades.

O Conselho Fiscal efectuou reuniões com a Administração e com diversas Direcções do Banco, para poder acompanhar e aprofundar a respectiva actividade e para poder zelar pela observância da estratégia de gestão, da disciplina financeira e da política de controle de riscos, avaliando, de forma que considera adequada, a eficácia do Sistema de Controlo Interno do BCI.

The Supervisory Board verified the effectiveness and adequacy of the Bank's Internal Control System and analysed the respective Individual Report dated April 2019, which included the opinion of the Executive Committee of the Board of Directors. It also reviewed, with the Independent Auditors, their assessment of the adequacy and adherence to the goals of BCI's Internal Control System. On this matter, the Supervisory Board issued the recommendations expressed in its opinion of 14 June 2019.

Also within BCI's Internal Control System, the Supervisory Board monitored the activities of the Risk Management Division, the Internal Audit Division and the Compliance Office, through joint meetings for assessing the activities carried out and discussing the Information produced by these bodies within the Bank's structure. It analysed the Report of the Internal Audit Division dated April 2019, highlighting the compliance, on the whole, with its Annual Activity Plan.

The Supervisory Board has held meetings with the Board of Directors and with various divisions of the Bank in order to monitor and further develop their activities and to ensure compliance with the management strategy, financial discipline and risk management policy, assessing the effectiveness of BCI's Internal Control System in a manner it considers appropriate.

O Conselho Fiscal examinou os Balancos Individual e Consolidado em 31 de Dezembro de 2019, elaborados conforme as regras do Banco de Moçambique.

O ativo total líquido do Banco aumentou, relativamente ao ano anterior, 6,25%, passando para 163.242,76 milhões de meticaís.

O resultado líquido do Banco reduziu 14,20%, em relação a 2018, passando para 3.454,12 milhões de meticaís.

Esta redução nos resultados líquidos foi gerada, principalmente, pela necessidade de se alterar o modelo de imparidades da dívida soberana, e, ou, garantida pelo Estado.

Os Fundos Próprios, calculados com base no estabelecido pelo Banco de Moçambique, que reflete as Regras de Basileia II, totalizam 13.909,45 milhões de meticaís, mais 53,4% do que no ano anterior.

O Conselho Fiscal apreciou, ainda, o Relatório dos Auditores Externos Ernest & Young, relativo às Demonstrações Financeiras do BCI, referentes a 31 de Dezembro de 2019.

O Conselho Fiscal dedicou especial atenção ao acompanhamento das imparidades do BCI, embora não tenha podido realizar, por força do vírus Covid19, uma reunião presencial com os Auditores Externos.

The Supervisory Board examined the Individual and Consolidated Balance Sheets as at 31 December 2019, prepared in accordance with the rules of the Bank of Mozambique.

The Bank's total net assets increased by 6.25%, over the previous year, reaching 163,242.76 million meticaís.

The Bank's net income fell by 14.20%, compared to 2018, to 3,454.12 million meticaís.

This decrease in net income was generated mainly by the need to change the impairment model to sovereign debt and/or Government guaranteed debt.

Own Funds, calculated based on the provisions of the Bank of Mozambique, which abides by the Basel II Standards, amount to 13,909.45 million meticaís, 53.4% more than the previous year.

The Supervisory Board also issued an opinion on the Report of the External Auditors Ernest & Young, on the Financial Statements of BCI, as at 31 December 2019.

The Supervisory Board paid particular attention to monitoring BCI's impairments, although it was unable to hold a face-to-face meeting with the External Auditors due to the Covid19 virus.

Parecer

Face ao exposto, o Conselho Fiscal é de opinião que, relativamente ao exercício de 2019, as Demonstrações Financeiras, tanto individuais como consolidadas, o Relatório de Gestão e a Proposta de Aplicação de Resultados nele expressa, estão de acordo com as disposições contabilísticas, legais e estatutárias aplicáveis, pelo que recomenda a sua aprovação em Assembleia Geral de Accionistas.

O Conselho Fiscal está de acordo com a prudência manifestada pelo Conselho de Administração, ao propor o adiamento, para Outubro de 2020, da decisão sobre o pagamento de dividendos.

Uma nota final para expressar ao Conselho de Administração, aos Responsáveis Diretivos e a todos os Colaboradores do Banco, com quem o Conselho Fiscal contactou em 2019, uma palavra de apreço por toda a colaboração e empenho que lhe foram prestados no exercício da sua acção fiscalizadora.

Maputo, 13 de Abril de 2020



Benjamim Costa de Pinho



José Nunes Liberato



Mário Vicente Sítos

Opinion

In view of the above, the Supervisory Board is of the opinion that, for the 2019 fiscal year, the individual and consolidated Financial Statements, the Management Report and the Proposal for the Distribution of Profits expressed therein, are in accordance with the applicable accounting, legal and statutory provisions and, therefore, recommends their approval at the General Meeting of Shareholders.

The Supervisory Board agrees with the cautious approach taken by the Board of Directors in suggesting postponing the decision on the payment of dividends until October 2020.

A final note to express to the Board of Directors, the Senior Managers and all of the Bank's Employees, with whom the Supervisory Board had dealings in 2019, a word of appreciation for all the cooperation and commitment it was given in the exercise of its supervisory activity.

Maputo, 13 April 2020

**RELATÓRIO
DO AUDITOR
INDEPENDENTE
INDEPENDENT
AUDITOR'S
REPORT**



RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE

Aos Accionistas do
BANCO COMERCIAL E DE INVESTIMENTOS, S.A.

Relatório sobre a Auditoria das Demonstrações Financeiras Consolidadas e Individuais

Opinião

Auditámos as demonstrações financeiras consolidadas e individuais do Banco Comercial e de Investimentos, S.A. ("Banco ou BCI") e suas subsidiárias (colectivamente, o "Grupo"), que compreendem a Demonstração da posição financeira consolidada e individual em 31 de Dezembro de 2019, a demonstração do resultado integral consolidada e individual, a Demonstração das alterações no capital próprio consolidada e individual e a Demonstração de fluxos de caixa consolidada e individual relativas ao ano findo naquela data, bem como as notas às demonstrações financeiras, incluindo um resumo das políticas contabilísticas significativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras consolidadas e individuais anexas apresentam de forma apropriada, em todos os aspectos materiais, a posição financeira consolidada do Grupo e individual do Banco em 31 de Dezembro

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders of
BANCO COMERCIAL E DE INVESTIMENTOS, S.A.

Report on the Audit of the Consolidated and Individual Financial Statements

Opinion

We audited the consolidated and individual financial statements of Banco Comercial e de Investimentos, S.A. ("Bank or BCI") and its subsidiaries (collectively, the "Group"), which comprise the consolidated and individual Statement of Financial Position as at 31 December 2019, the consolidated and individual Statement of Comprehensive Income, the consolidated and individual Statement of Changes in Equity and the consolidated and individual Statement of Cash Flows for the year ended on the abovementioned date, as well as the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the attached consolidated and individual financial statements fairly reflect, in all material respects, the consolidated financial position of the Group and individually of the Bank as of 31 December 2019, and its consolidated and

de 2019, o seu desempenho financeiro e fluxos de caixa consolidados e individuais, relativos ao ano findo naquela data, de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (IFRS).

Bases para a Opinião

Realizámos a nossa auditoria de acordo com as Normas Internacionais de Auditoria (ISA). As nossas responsabilidades nos termos dessas normas estão descritas na secção Responsabilidades do Auditor pela Auditoria das Demonstrações Financeiras deste relatório. Somos independentes do Grupo de acordo com os requisitos do Código de Ética do IESBA (International Ethics Standards Board for Accountants) e com os requisitos éticos relevantes para a auditoria de demonstrações financeiras em Moçambique, e cumprimos as restantes responsabilidades éticas previstas nesses requisitos.

Estamos convictos que a prova de auditoria que obtivemos é suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião.

Ênfase sobre a Covid-19

Os recentes desenvolvimentos resultantes da pandemia Covid-19 (Coronavírus) têm um impacto significativo na saúde das pessoas e na sociedade como um todo, aumentando a incerteza sobre o desempenho operacional e financeiro das Organizações. Na Nota 9.38 do Anexo às demonstrações financeiras, são divulgados os desenvolvimentos resultantes da pandemia identificados pelo órgão de gestão para Banco Comercial e de Investimentos, S.A., com base na informação disponível à data. O órgão de gestão

individual financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS).

Basis for the Opinion

We conducted our audit in accordance with the International Standards on Auditing (ISA). Our responsibilities under these standards are outlined in the Auditor's Responsibilities for Auditing the Financial Statements section of this report. We are independent from the Group, in compliance with the requirements of the IESBA (International Ethics Standards Board for Accountants) Code of Ethics and the relevant ethical requirements for auditing financial statements in Mozambique. We also comply with the remaining ethical responsibilities set out in said requirements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our qualified opinion.

Emphasis on Covid-19

The recent developments resulting from the Covid-19 (Coronavirus) pandemic have had a significant impact on people's health and on society as a whole, increasing uncertainty about the operational and financial performance of organisations. In Note 9.38 of the Notes to the Financial Statements, the management body for Banco Comercial e de Investimentos, S.A., discloses the developments arising from the pandemic, based on the information available at that time. The management body believes that the impacts arising from this situation are unclear and it is not possible to estimate their financial effect,

entende que os impactos decorrentes desta situação são incertos, não sendo possível estimar o seu efeito financeiro, designadamente no que se refere ao justo valor dos activos financeiros e não financeiros, à mensuração das perdas esperadas na carteira de crédito e aos requisitos de capital. A nossa opinião não é modificada em relação a esta matéria.

Outra Informação

O Conselho de Administração é responsável pela “Outra informação”. A “Outra informação” compreende o Relatório anual da Administração conforme requerido no Código Comercial, mas não inclui as demonstrações financeiras e o relatório do auditor sobre as mesmas.

A nossa opinião sobre as demonstrações financeiras consolidadas e individuais não cobre a “Outra informação” e não expressamos qualquer tipo de garantia de fiabilidade sobre essa “Outra informação”.

No âmbito da auditoria das demonstrações financeiras, a nossa responsabilidade é fazer uma leitura da “Outra informação” e, em consequência, considerar se essa “Outra informação” é materialmente inconsistente com as demonstrações financeiras, com o conhecimento que obtivemos durante a auditoria ou se aparenta estar materialmente distorcida. Se, com base no trabalho efetuado, concluirmos que existe uma distorção material nesta “Outra informação”, exige-se que relatemos sobre esse facto. Não temos nada a relatar a este respeito.

namely with regard to the fair value of financial and non-financial assets, the measurement of expected losses in the credit portfolio and capital requirements. Our opinion remains unchanged in this respect.

Other Information

The Board of Directors is responsible for “Other information”. “Other information” comprises the Annual Report of the Board as required by the Commercial Code, but does not include the financial statements and the auditor’s report on them.

Our opinion on the consolidated and individual financial statements does not cover “Other information”, and we do not extend any assurance of reliability on such “Other information”.

In auditing the financial statements, our responsibility is to read the “Other information” and, accordingly, assess whether that “Other information” is materially inconsistent with the financial statements, based on the information we obtained during the audit, or whether it appears to be materially misstated. If, based on the work carried out, we conclude that there is a material misstatement in “Other information”, we are required to report it. We have nothing to report on this subject.

Responsabilidade do Conselho de Administração pelas Demonstrações Financeiras Consolidadas e Individuais

O Conselho de Administração é responsável pela preparação e apresentação apropriadas das demonstrações financeiras consolidadas e individuais de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (IFRS), e pelo controlo interno que determine ser necessário para permitir a preparação de demonstrações financeiras consolidadas e individuais isentas de distorção material devido a fraude ou erro.

Quando prepara demonstrações financeiras consolidadas e individuais, o Conselho de Administração é responsável por avaliar a capacidade de se manter em continuidade, divulgando, quando aplicável, as matérias relativas à continuidade e usando o pressuposto da continuidade a menos que o Conselho de Administração tenha a intenção de liquidar o Grupo ou o Banco ou cessar as operações, ou não tenha alternativa realista senão fazê-lo.

O Conselho de Administração é, também, responsável pela supervisão do processo de relato financeiro do Grupo e do Banco.

Responsabilidades do Auditor pela Auditoria das Demonstrações Financeiras Consolidadas e Individuais

Os nossos objectivos consistem em obter segurança razoável sobre se as demonstrações financeiras consolidadas e individuais como um todo estão isentas de distorção material, devido a fraude ou a erro, e em emitir um relatório onde

Responsibilities of the Board of Directors regarding the Consolidated and Individual Financial Statements

The Board of Directors is responsible for the preparation and appropriate presentation of these financial statements in accordance with the International Financial Reporting Standards ("IFRS") and for the internal control it deems necessary to make it possible to prepare consolidated and individual financial statements free from material misstatement, whether due to fraud or error.

When preparing consolidated and individual financial statements, the Board of Directors is responsible for assessing the ability to maintain going concern, disclosing, where applicable, matters relating to going concern and applying the going-concern assumption, unless the Board of Directors intends to wind up the Group or the Bank or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Board of Directors is also responsible for supervising the financial reporting process of the Group and the Bank.

Responsibilities of the Auditor for Auditing the Consolidated and Individual Financial Statements

We aim to achieve reasonable assurance that the consolidated and individual financial statements, as a whole, are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report stating our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but it is not a guarantee

conste a nossa opinião. Segurança razoável é um nível elevado de segurança mas não é uma garantia de que uma auditoria executada de acordo com as ISA detectará sempre uma distorção material quando exista. As distorções podem ter origem em fraude ou erro e são consideradas materiais se, isoladas ou conjuntamente, se possa razoavelmente esperar que influenciem decisões económicas dos utilizadores tomadas na base dessas demonstrações financeiras consolidadas e individuais.

Como parte de uma auditoria de acordo com as ISA, fazemos julgamentos profissionais e mantemos cepticismo profissional durante a auditoria e, também:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção material das demonstrações financeiras consolidadas e individuais, devido a fraude ou a erro, concebemos e executamos procedimentos de auditoria que respondam a esses riscos, e obtemos prova de auditoria que seja suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião. O risco de não detectar uma distorção material devido a fraude é maior do que o risco para uma distorção devido a erro dado que a fraude pode envolver conluio, falsificação, omissões intencionais, falsas declarações ou sobreposição ao controlo interno;

that an audit carried out in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements may be the result of fraud or error and are considered material if, either individually or jointly, they can reasonably be expected to influence economic decisions made by users on the basis of such consolidated and individual financial statements.

As part of an audit in line with the ISAs, we render professional judgments and maintain professional scepticism during the audit, and also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of consolidated and individual financial statements due to fraud or error, design and implement audit procedures that address such risks, and obtain audit evidence that provides a sufficient and appropriate basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement due to fraud is greater than the risk of a misstatement due to error as fraud may involve collusion, falsification, intentional omissions, false statements or overlap to internal control;

- Obtemos uma compreensão do controle interno relevante para a auditoria com o objetivo de conceber procedimentos de auditoria que sejam apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia do controle interno do Grupo e do Banco;
- Avaliamos a adequação das políticas contábilísticas usadas e a razoabilidade das estimativas contábilísticas e respectivas divulgações feitas pelo Conselho de Administração;
- Concluimos sobre a apropriação do uso, pelo Conselho de Administração, do pressuposto da continuidade e, com base na prova de auditoria obtida, se existe uma incerteza material relacionada com acontecimentos ou condições que possam pôr em dúvida a capacidade do Grupo e do Banco em continuarem as suas operações. Se concluirmos que existe uma incerteza material, devemos chamar a atenção no nosso relatório para as divulgações relacionadas incluídas nas demonstrações financeiras consolidadas e individuais ou, caso essas divulgações não sejam adequadas, modificar a nossa opinião. As nossas conclusões são baseadas na prova de auditoria obtida até à data do nosso relatório. Porém, futuros acontecimentos ou condições podem provocar que o Grupo e/ou o Banco descontinuem as operações;
- We gather an understanding of internal control relevant to the audit with the aim of designing audit procedures that are appropriate considering the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Bank's internal control;
- We evaluate the adequacy of the accounting policies used and the reasonableness of the accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors;
- We reach a conclusion on the Board of Directors' use of the going-concern assumption and, on the basis of the audit evidence gathered, whether there is material uncertainty related to events or conditions that may call into question the ability of the Group and of the Bank to continue its operations. If we conclude that there is material uncertainty, we shall draw attention in our report to such disclosures contained in the consolidated and individual financial statements or, if those disclosures are not appropriate, revise our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence gathered up to the date of our report. However, future events or conditions may cause the Group and/or the Bank to cease operations;

- Avaliamos a apresentação, estrutura e conteúdo global das demonstrações financeiras consolidadas e individuais, incluindo as divulgações, e se estas representam as transacções e acontecimentos subjacentes de forma a atingir uma apresentação apropriada;
- Obtemos prova de auditoria suficiente e apropriada relativa à informação financeira das entidades ou actividades dentro do Grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras consolidadas. Somos responsáveis pela orientação, supervisão e desempenho da auditoria do Grupo e somos os responsáveis finais pela nossa opinião de auditoria.
- We evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated and individual financial statements, including the disclosures, and whether they portray the underlying transactions and events in a manner that provides a fair presentation;
- We gather sufficient and appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or activities within the Group so as to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and execution of the Group's audit, as well as ultimately responsible for our audit opinion.

Comunicamos com o Conselho de Administração, entre outros assuntos, o âmbito e o calendário planeado da auditoria, e as matérias relevantes de auditoria incluindo qualquer deficiência de controlo interno identificado durante a auditoria.

We liaise with the Board of Directors on, inter alia, the scope and planned schedule of the audit, and on relevant audit matters including any internal control deficiencies identified during the audit process.

O sócio responsável pela auditoria de que resultou este relatório é o Eduardo Caldas.

The partner responsible for the audit that led to this report is Eduardo Caldas.

ERNST & YOUNG, LDA.

Sociedade de Auditores Certificados Representada Por:

Eduardo Jorge Creio Da Costa Caldas (Auditor Certificado No 33)

Maputo, 13 de Abril de 2020

ERNST & YOUNG, LDA.

Certified Auditing Firm Represented By:

Eduardo Jorge Creio Da Costa Caldas (Certified Auditor No. 33)

Maputo, 13 April 2020

MODELOS

MODELS

Anexo à Circular nº 3/SHC/2007
Annex to circular 3/SHC/2007

MODELO I / MODEL I
Balanco - Contas Consolidadas (Activo) / Balance Sheet - Consolidated Accounts (Assets)

		31-DEZ-2019 31-DEC-2019						
Rubricas/Accounts	Activo/Assets	A. Perímetro Consolidação NIC/NIRF A. Consolidation Perimeter NIC/NIRF			B. Ajustamentos B. Adjustments		C. Actividade Bancária C. Banking Activity	
		1	2	3=1-2	B=A-(C+D+E)	1	2	3=1-2
		Valor Antes de Imparidade e Amortizações Amount before impairment and depreciation	Imparidade e Amortizações Impairment and depreciation	Valor Líquido Net amount		Valor Antes de Imparidade e Amortizações Amount before impairment and depreciation	Imparidade e Amortizações Impairment and depreciation	Valor Líquido Net amount
10 + 3300	Caixa e disponibilidades em bancos centrais / Cash and cash balances at central banks	33 500 786 946	-	33 500 786 946	-	33 500 786 140	-	33 500 786 140
11 + 3301	Disponibilidades em outras instituições de crédito / Cash balances at other credit institutions	3 444 259 642	-	3 444 259 642	(33 162 837)	3 444 256 300	-	3 444 256 300
153 (1) + 158 (1) + 16	Activos financeiros detidos para negociação / Financial assets held-for-trading	-	-	-	-	-	-	-
153 (1) + 158 (1) + 17	Outros activos financeiros ao justo valor através de resultados / Other financial assets at fair value through profit or loss	-	-	-	-	-	-	-
154 + 158 (1) + 18 + 34888 (1) - 53888 (1)	Activos financeiros disponíveis para venda Available-for-sale financial assets	4 988 333 020	-	4 988 333 020	-	4 988 333 020	-	4 988 333 020
13 + 150 + 158 (1) + 159 (1) + 3303 + 3310 (1) + 3408 (1) - 350 - 3520 - 5210 (1) - 5300	Aplicações em instituições de crédito / Investments in credit institutions	21 365 905 030	-	21 365 905 030	-	21 365 905 030	-	21 365 905 030
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	72 317 446 647	5 993 266 260	66 324 180 387	(316 049 643)	72 633 496 290	5 993 266 260	66 640 230 030
156 + 158 (1) + 159 (1) + 22 + 3307 + 3310 (1) + 3402 - 355 - 3524 - 5210 (1) - 5303	Investimentos detidos até à maturidade / Investments held-to-maturity	21 349 581 770	-	21 349 581 770	-	21 349 581 770	-	21 349 581 770
155 + 158 (1) + 159 (1) + 20 + 3306 + 3310 (1) + 3408 (1) - 354 - 3523 - 5210 (1) - 5308 (1)	Activos com acordo de recompra / Assets with repurchase agreements	737 069 580	-	737 069 580	-	737 069 580	-	737 069 580
21	Derivados de cobertura / Hedge derivatives	-	-	-	-	-	-	-
25 - 3580	Activos não correntes detidos para venda / Non-current assets held-for-sale	2 712 638 210	221 591 680	2 491 046 530	-	2 712 638 210	221 591 680	2 491 046 530
26 - 3581 (1) - 360 (1)	Propriedades de investimento / Investment properties	441 000 527	-	441 000 527	-	161 282 180	-	161 282 180
27 - 3581 (1) - 360 (1)	Outros activos tangíveis / Other tangible assets	11 696 654 357	4 210 500 430	7 486 153 927	-	11 481 428 800	4 210 500 430	7 270 928 370
29 - 3583 - 361	Activos intangíveis / Intangible assets	1 103 515 493	750 113 230	353 402 263	-	1 103 410 170	750 113 230	353 296 940
24 - 357	Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos / Investments in subsidiaries, associates and jointly owned enterprises	41 406 801	-	41 406 801	(460 059)	41 866 860	-	41 866 860
300	Activos por impostos correntes / Current tax assets	456 611 540	-	456 611 540	-	432 902 310	-	432 902 310
301	Activos por impostos diferidos / Deferred tax assets	1 006 609 920	-	1 006 609 920	-	1 006 609 920	-	1 006 609 920
12 + 157 + 158 (1) + 159(1) + 31 + 32 + 3302 + 3308 + 3310 (1) + 338 + 3408 (1) + 348 (1) - 3584 - 3525 + 50 (1) (2) - 5210 (1) - 5304 - 5308 (1) + 54 (1) (3)	Outros activos / Other assets	1 584 442 279	137 904 830	1 446 537 449	(69 308 424)	1 636 893 370	137 904 830	1 498 988 540
Total de Activos / Total Assets		176 746 261 762	11 313 376 430	165 432 885 332	(418 980 963)	176 596 459 950	11 313 376 430	165 283 083 520

Continua na página a seguir →

Anexo à Circular nº 3/SHC/2007
Annex to circular 3/SHC/2007

MODELO I / MODEL I
Balço - Contas Consolidadas (Activo) / Balance Sheet - Consolidated Accounts (Assets)

Rubricas/Accounts	Activo/Assets	31-DEZ-2019 31-DEC-2019		31-DEZ-2018 31-DEC-2018
		D. Outras Actividades D. Other Activities		
		1 Valor Antes de Imparidade e Amortizações Amount before impairment and depreciation	2 Imparidade e Amortizações Impairment and depreciation	3 = 1 - 2 Valor Líquido Net amount
				Perímetro consolidado NIC/NIRF Consolidation perimeter NIC/NIRF
10 + 3300	Caixa e disponibilidades em bancos centrais / Cash and cash balances at central banks	806	-	806
11 + 3301	Disponibilidades em outras instituições de crédito / Cash balances at other credit institutions	33 166 179	-	33 166 179
153 (1) + 158 (1) + 16	Activos financeiros detidos para negociação / Financial assets held-for-trading	-	-	-
153 (1) + 158 (1) + 17	Outros activos financeiros ao justo valor através de resultados / Other financial assets at fair value through profit or loss	-	-	-
154 + 158 (1) + 18 + 34888 (1) - 53888 (1)	Activos financeiros disponíveis para venda Available-for-sale financial assets	-	-	-
13 + 150 + 158 (1) + 159 (1) + 3303 + 3310 (1) + 3408 (1) - 350 - 3520 - 5210 (1) - 5300	Aplicações em instituições de crédito / Investments in credit institutions	-	-	-
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	-	-	-
156 + 158 (1) + 159 (1) + 22 + 3307 + 3310 (1) + 3402 - 355 - 3524 - 5210 (1) - 5303	Investimentos detidos até à maturidade / Investments held-to-maturity	-	-	-
155 + 158 (1) + 159 (1) + 20 + 3306 + 3310 (1) + 3408 (1) - 354 - 3523 - 5210 (1) - 5308 (1)	Activos com acordo de recompra / Assets with repurchase agreements	-	-	-
21	Derivados de cobertura / Hedge derivatives	-	-	-
25 - 3580	Activos não correntes detidos para venda / Non-current assets held-for-sale	-	-	-
26 - 3581 (1) - 360 (1)	Propriedades de investimento / Investment properties	279 718 347	-	279 718 347
27 - 3581 (1) - 360 (1)	Outros activos tangíveis / Other tangible assets	215 225 557	-	215 225 557
29 - 3583 - 361	Activos intangíveis / Intangible assets	105 323	-	105 323
24 - 357	Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos / Investments in subsidiaries, associates and jointly owned enterprises	-	-	-
300	Activos por impostos correntes / Current tax assets	23 709 230	-	23 709 230
301	Activos por impostos diferidos / Deferred tax assets	-	-	-
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	16 857 333	-	16 857 333
Total de Activos / Total Assets		568 782 775	-	568 782 775
				156 081 356 602

FIM

Anexo à Circular nº 3/SHC/2007
Annex to Circular 3/SHC/2007

MODELO I / MODEL I
Balço - Contas Consolidadas (Passivo) / Balance Sheet - Consolidated Accounts (Liabilities)

		31-DEZ-2019 31-DEC-2019		
		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
38 - 3311 (1) - 3410 + 5200 + 5211 (1) + 5318 (1)	Recursos de bancos centrais / Deposits from central banks	-	-	-
43 (1)	Passivos financeiros detidos para negociação / Financial liabilities held for trading	-	-	-
43 (1)	Outros passivos financeiros ao justo valor através de resultados Other financial liabilities at fair value through profit or loss	-	-	-
39 - 3311 (1) - 3411 + 5201 + 5211 (1) + 5318 (1)	Recursos de outras instituições de crédito / Deposits from other credit institutions	1 165 843 170	(316 049 643)	1 165 843 170
40 + 41 - 3311 (1) - 3412 - 3413 + 5202 + 5203 + 5211 (1) + 5310 + 5311	Recursos de clientes e outros empréstimos / Customer deposits and other loans	125 516 519 053	(33 162 837)	125 549 681 890
		-	-	-
42 - 3311 (1) - 3414 + 5204 + 5211 (1) + 5312	Responsabilidades representadas por títulos / Debt securities			
44	Derivados de cobertura / Hedge derivatives	-	-	-
45	Passivos não correntes detidos para venda e operações descontinuadas Non-current liabilities held for sale and discontinued operations	-	-	-
47	Provisões / Provisions	320 906 740	-	320 906 740
490	Passivos por impostos correntes / Current tax liabilities	-	-	-
491	Passivos por impostos diferidos / Deferred tax liabilities	37 266 510	-	37 266 510
481 +/- 489 (1) - 3311 (1) - 3416 (1) + 5206 (1) + 5211 (1) + 5314 (1)	Instrumentos representativos de capital / Equity-type instruments	-	-	-
480 + 488 +/- 489 (1) - 3311 (1) - 3416 (1) + 5206 (1) + 5211 (1) + 5314 (1)	Outros passivos subordinados / Other subordinated liabilities	-	-	-
51 - 3311 (1) - 3417 - 3418 + 50 (1) (2) + 5207 + 5208 + 5211 (1) + 528 + 538 - 5388 + 5318 (1) + 54 (1) (3)	Outros passivos / Other liabilities	19 476 596 456	(69 308 424)	19 303 068 180
Total de Passivo / Total liabilities		146 517 131 929	(418 520 904)	146 376 766 490
55	Capital / Capital	10 000 000 000	(142 276 500)	10 000 000 000
602	Prémios de emissão / Issue premiums	864 265 130	-	864 265 130
57	Outros instrumentos de capital / Other equity instruments	-	-	-
-56	Acções próprias / Own shares	(245 232 540)	-	(245 232 540)
58 + 59	Reservas de reavaliação / Revaluation reserves	47 678 670	-	47 678 670
60 - 602 + 61	Outras reservas e resultados transitados / Other reserves and retained earnings	4 797 268 102	116 957 619	4 785 487 240
64	Resultado do exercício / Income for the year	3 426 915 219	-	3 454 118 530
-63	(Dividendos antecipados) / (Advance of dividends)	-	-	-
62	Interesses Minoritários / Non-controlling interests	24 858 822	24 858 822	-
Total de Capital / Total capital		18 915 753 403	(460 059)	18 906 317 030
Total de Passivo + Capital / Total liabilities + capital		165 432 885 332	(418 980 963)	165 283 083 520

Continua na página a seguir →

Anexo à Circular nº 3/SHC/2007
Annex to Circular 3/SHC/2007

MODELO I / MODEL I
Balço - Contas Consolidadas (Passivo) / Balance Sheet - Consolidated Accounts (Liabilities)

Rubricas/Accounts (Referências Indicativas Para a Coluna de Actividade Bancária) (References to banking activity column)	Passivo/Liabilities	31-DEZ-2019 31-DEC-2019	31-DEZ-2018 31-DEC-2018
		E. Outras Actividades E. Other Activities	Perímetro Consolidação NIC/NIRF Consolidation Perimeter NIC/NIRF
38 - 3311 (1) - 3410 + 5200 + 5211 (1) + 5318 (1)	Recursos de bancos centrais / Deposits from central banks	-	1 421 494 640
43 (1)	Passivos financeiros detidos para negociação / Financial liabilities held for trading	-	1 031 290
43 (1)	Outros passivos financeiros ao justo valor através de resultados Other financial liabilities at fair value through profit or loss	-	-
39 - 3311 (1) - 3411 + 5201 + 5211 (1) + 5318 (1)	Recursos de outras instituições de crédito / Deposits from other credit institutions	316 049 643	1 332 277 660
40 + 41 - 3311 (1) - 3412 - 3413 + 5202 + 5203 + 5211 (1) + 5310 + 5311	Recursos de clientes e outros empréstimos / Customer deposits and other loans	-	116 017 000 042
42 - 3311 (1) - 3414 + 5204 + 5211 (1) + 5312	Responsabilidades representadas por títulos / Debt securities	-	-
44	Derivados de cobertura / Hedge derivatives	-	-
45	Passivos não correntes detidos para venda e operações descontinuadas Non-current liabilities held for sale and discontinued operations	-	-
47	Provisões / Provisions	-	627 169 570
490	Passivos por impostos correntes / Current tax liabilities	-	-
491	Passivos por impostos diferidos / Deferred tax liabilities	-	62 904 850
481 +/- 489 (1) - 3311 (1) - 3416 (1) + 5206 (1) + 5211 (1) + 5314 (1) 480 + 488 +/- 489 (1) - 3311 (1) - 3416 (1) + 5206 (1) + 5211 (1) + 5314 (1)	Instrumentos representativos de capital / Equity-type instruments	-	-
51 - 3311 (1) - 3417 - 3418 + 50 (1) (2) + 5207 + 5208 + 5211 (1) + 528 + 538 - 5388 + 5318 (1) + 54 (1) (3)	Outros passivos subordinados / Other subordinated liabilities	-	-
	Outros passivos / Other liabilities	242 836 700	19 998 854 190
	Total de Passivo / Total liabilities	558 886 343	139 460 732 242
55	Capital / Capital	142 276 500	10 000 000 000
602	Prémios de emissão / Issue premiums	-	864 265 130
57	Outros instrumentos de capital / Other equity instruments	-	-
-56	Ações próprias / Own shares	-	(166 973 910)
58 + 59	Reservas de reavaliação / Revaluation reserves	-	165 840 060
60 - 602 + 61	Outras reservas e resultados transitados / Other reserves and retained earnings	(105 176 757)	1 704 875 232
64	Resultado do exercício / Income for the year	(27 203 311)	4 046 895 306
-63	(Dividendos antecipados) / (Advance of dividends)	-	-
62	Interesses Minoritários / Non-controlling interests	-	5 722 542
	Total de Capital / Total capital	9 896 432	16 620 624 360
	Total de Passivo + Capital / Total liabilities + capital	568 782 775	156 081 356 602

FIM

Anexo à Circular nº 3/SHC/2007
Annex to Circular 3/SHC/2007

MODELO II / MODEL II

Demonstração de Resultados - Contas Consolidadas / Profit and Loss - Consolidated Accounts

Rubricas/Accounts		31-DEZ-2019 31-DEC-2019		
		A. Perímetro de Consolidação NIC/NIRF A. Consolidation Perimeter NIC/NIRF	B. Ajustamentos B=A-(C+D+E) B. Adjustments B=A-(C+D+E)	C. Actividade Bancária C. Banking Activity
79 + 80	Juros e rendimentos similares / Interest and similar income	16 932 171 688	(24 710 082)	16 956 881 770
66 + 67	Juros e encargos similares / Interest and similar expenses	(6 665 724 172)	24 710 082	(6 643 466 830)
	Margem financeira / Net interest income	10 266 447 516	-	10 313 414 940
82	Rendimentos de instrumentos de capital / Income from equity instruments	2 304 300	-	2 304 300
81	Rendimentos com serviços e comissões / Income from services and commissions	2 739 417 650	-	2 739 417 650
68	Encargos com serviços e comissões / Costs of services and commissions	(645 446 817)	-	(645 442 500)
- 692 - 693 - 695 (1) - 696 (1) - 698 - 69900 - 69910 + 832 + 833 + 835 (1) + 836 (1) + 838 + 83900 + 83910	Resultados de activos e passivos avaliados ao justo valor através de resultados Income from assets and liabilities at fair value through profit or loss	170 141 870	-	170 141 870
- 694 + 834	Resultados de activos financeiros disponíveis para venda Income from financial assets available for sale	23 559 300	-	23 559 300
- 690 + 830	Resultados de reavaliação cambial / Income from foreign exchange revaluations	1 396 814 357	-	1 396 827 260
- 691 - 697 - 699 (1) - 725 (1) - 726 (1) + 831 + 837 + 839 (1) + 843 (1) + 844 (1) - 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	Resultados de alienação de outros activos / Income from disposal of other assets Outros resultados de exploração / Other operating income	8 831 400 (500 513 531)	- (44 943 404)	8 831 400 (500 291 680)
	Produto bancário / Net operating income	13 461 556 045	(44 943 404)	13 508 762 540
70	Custos com pessoal / Staff costs	(4 095 644 419)	-	(4 091 378 670)
71	Gastos gerais administrativos / General administrative expenses	(2 564 396 613)	44 943 404	(2 607 453 560)
77	Amortizações do exercício / Depreciation for the period	(826 276 666)	-	(819 834 430)
784 + 785 + 786 + 788 - 884 - 885 - 886 - 888	Provisões líquidas de reposições e anulações Provisions net of recoveries and cancellations	(52 721 660)	-	(52 721 660)
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	Imparidade de outros activos financeiros líquida de reversões e recuperações Impairment of other financial assets net of reversals and recoveries	(2 306 681 670)	-	(2 306 681 670)
768 + 769 (1) - 877 - 878	Imparidade de outros activos líquida de reversões e recuperações Impairment of other assets net of reversals and recoveries	(176 574 020)	-	(176 574 020)
	Resultados antes de impostos	3 439 260 997	-	3 454 118 530
	Impostos / Taxes			
650	Correntes / Current	(3 102 077)	-	-
651	Correção de imposto relativos a exercícios anteriores / Tax adjustments for past years	(120 000)	-	-
74 - 86	Diferidos / Deferred	(9 123 701)	-	-
640	Resultados após impostos / Income after tax	3 426 915 219	-	3 454 118 530
- 72600 - 7280 + 8480 + 84400	Do qual: Resultado líquido após impostos de operações descontinuadas Of which: net income after tax on discontinued operations			
641	Interesses minoritários / Non-controlling interests			
	Resultados consolidados do exercício / Consolidated income for the period	3 426 915 219	-	3 454 118 530

Continua na página a seguir →

Anexo à Circular nº 3/SHC/2007
Annex to Circular 3/SHC/2007

MODELO II / MODEL II
Demonstração de Resultados - Contas Consolidadas / Profit and Loss - Consolidated Accounts

Rubricas/Accounts		31-DEZ-2019 31-DEC-2019	31-DEZ-2018 31-DEC-2018
		D. Outras Actividades D. Other Activities	Perímetro Consolidação NIC/NIRF Consolidation Perimeter NIC/NIRF
79 + 80	Juros e rendimentos similares / Interest and similar income	-	18 719 770 422
66 + 67	Juros e encargos similares / Interest and similar expenses	(46 967 424)	(8 888 200 785)
	Margem financeira / Net interest income	(46 967 424)	9 831 569 637
82	Rendimentos de instrumentos de capital / Income from equity instruments	-	-
81	Rendimentos com serviços e comissões / Income from services and commissions	-	2 421 635 430
68	Encargos com serviços e comissões / Costs of services and commissions	(4 317)	(572 902 612)
- 692 - 693 - 695 (1) - 696 (1)	Resultados de activos e passivos avaliados ao justo valor através de resultados	-	256 459 930
- 698 - 69900 - 69910	Income from assets and liabilities at fair value through profit or loss		
+ 832 + 833 + 835 (1) + 836			
(1) + 838 + 83900 + 83910			
- 694 + 834	Resultados de activos financeiros disponíveis para venda	-	10 740 970
	Income from financial assets available for sale		
- 690 + 830	Resultados de reavaliação cambial / Income from foreign exchange revaluations	(12 903)	1 346 793 148
- 691 - 697 - 699 (1) - 725 (1)	Resultados de alienação de outros activos / Income from disposal of other assets	-	11 002 780
- 726 (1) + 831 + 837			
+ 839 (1) + 843 (1) + 844 (1)			
- 695 (1) - 696 (1)	Outros resultados de exploração / Other operating income	44 721 553	(786 434 723)
- 69901 - 69911 - 75			
- 720 - 721 - 725 (1) - 726 (1)			
- 728 + 835 (1) + 836 (1)			
+ 83901 + 83911 + 840			
+ 843 (1) + 844 (1) + 848			
	Produto bancário / Net operating income	(2 263 091)	12 518 864 560
70	Custos com pessoal / Staff costs	(4 265 749)	(3 782 465 080)
71	Gastos gerais administrativos / General administrative expenses	(1 886 457)	(2 484 436 796)
77	Amortizações do exercício / Depreciation for the period	(6 442 236)	(681 605 582)
784 + 785 + 786 + 788	Provisões líquidas de reposições e anulações	-	(110 393 640)
- 884 - 885 - 886 - 888	Provisions net of recoveries and cancellations		
760 + 7610 + 7618	Imparidade de outros activos financeiros líquida de reversões e recuperações	-	(1 134 242 590)
+ 7620 + 76210 + 76211	Impairment of other financial assets net of reversals and recoveries		
+ 7623 + 7624 + 7625			
+ 7630 + 7631 + 765			
+ 766 - 870 - 8720 - 8710			
- 8718 - 87210 - 87211			
- 8723 - 8724 - 8726			
- 8730 - 8731 - 875 - 876			
768 + 769 (1) - 877 - 878	Imparidade de outros activos líquida de reversões e recuperações	-	(276 563 050)
	Impairment of other assets net of reversals and recoveries		
	Resultados antes de impostos	(14 857 533)	4 049 157 822
	Impostos / Taxes		
650	Correntes / Current	(3 102 077)	(2 438 035)
651	Correção de imposto relativos a exercicios anteriores / Tax adjustments for past years	(120 000)	-
74 - 86	Diferidos / Deferred	(9 123 701)	175 519
640	Resultados após impostos / Income after tax	(27 203 311)	4 046 895 306
	Do qual: Resultado líquido após impostos de operações descontinuadas		
- 72600 - 7280 + 8480 + 84400	Of which: net income after tax on discontinued operations		
641	Interesses minoritários / Non-controlling interests		
	Resultados consolidados do exercício / Consolidated income for the period	(27 203 311)	4 046 895 306

FIM

Anexo à Circular nº 3/SHC/2007
Annex to Circular 3/SHC/2007

MODELO III / MODEL III
Balço - Contas Individuais (Activo) / Balance Sheet - Separate Accounts (Assets)

Rubricas/Accounts	Activo/Assets	31-DEZ-2019 31-DEC-2019	
		Valor antes de provisões, imparidade e amortizações Amount before provisions, impairment and depreciation	Provisões, imparidade e amortizações Provisions, impairment and depreciation
10 + 3300	Caixa e disponibilidades em bancos centrais / Cash and cash balances at central banks	33 500 786 140	-
11 + 3301	Disponibilidades em outras instituições de crédito / Cash balances at other credit institutions	3 444 256 300	-
153 (1) + 158 (1) + 16	Activos financeiros detidos para negociação / Financial assets held-for-trading	-	-
153 (1) + 158 (1) + 17	Outros activos financeiros ao justo valor / através de resultados / Other financial assets recognised at fair value through profit or loss	-	-
154 + 158 (1) + 18 + 34888 (1) - 53888 (1)	Activos financeiros disponíveis para venda / Available-for-sale financial assets	4 988 333 020	-
13 + 150 + 158 (1) + 159 (1) + 3303 + 3310 (1) + 3408 (1) - 350 - 3520 - 5210 (1) - 5300	Aplicações em instituições de crédito / Investments in credit institutions	21 365 905 030	-
14 + 151 + 152 + 158 (1) + 3304	Crédito a clientes / Loans and advances to customers	72 633 496 290	5 993 266 260
+ 3310 (1) + 34000 + 34008 - 3510 - 3518 - 35210 - 35211 - 5210 (1) - 53010 - 53018		21 349 581 770	-
156 + 158 (1) + 159 (1) + 22 + 3307 + 3310 (1) + 3402 - 355 - 3524 - 5210 (1) - 5303	Investimentos detidos até à maturidade / Investments held-to-maturity		
155 + 158 (1) + 159 (1) + 20 + 3306 + 3310 (1) + 3408 (1) - 354 - 3523 - 5210 (1) - 5308 (1)	Activos com acordo de recompra / Assets with repurchase agreements	737 069 580	-
21	Derivados de cobertura / Hedge derivatives	-	-
25 - 3580	Activos não correntes detidos para venda / Non-current assets held-for-sale	2 712 638 210	221 591 680
26 - 3581 (1) - 3602 (1)	Propriedades de investimento / Investment properties	161 282 180	-
27 - 3581 (1) - 360 (1)	Outros activos tangíveis / Other tangible assets	11 481 428 800	4 210 500 430
29 - 3583 - 361	Activos intangíveis / Intangible assets	1 103 410 170	750 113 230
24 - 357	Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos / Investments in subsidiaries, associates and jointly owned enterprises	41 866 860	-
300	Activos por impostos correntes / Current tax assets	432 902 310	-
301	Activos por impostos diferidos / Deferred tax assets	1 006 609 920	-
12 + 157 + 158 (1) + 159(1)	Outros activos / Other assets	1 636 893 370	137 904 830
+ 31 + 32 + 3302 + 3308 + 3310 (1) + 338			
+ 3408 (1) + 348 (1) - 3584 - 3525 + 50 (1)			
(2) - 5210 (1) - 5304 - 5308 (1) + 54 (1) (3)			
Total de Activos / Total Assets		176 596 459 950	11 313 376 430

Continua na página a seguir →

Anexo à Circular nº 3/SHC/2007
Annex to Circular 3/SHC/2007

MODELO III / MODEL III
Balço - Contas Individuais (Activo) / Balance Sheet - Separate Accounts (Assets)

Rubricas/Accounts	Activo/Assets	31-DEZ-2019 31-DEC-2019	31-Dez-2018 31-DEC-2018
		Valor Líquido Net amount	
10 + 3300	Caixa e disponibilidades em bancos centrais / Cash and cash balances at central banks	33 500 786 140	31 629 494 780
11 + 3301	Disponibilidades em outras instituições de crédito / Cash balances at other credit institutions	3 444 256 300	2 615 347 910
153 (1) + 158 (1) + 16	Activos financeiros detidos para negociação / Financial assets held-for-trading	-	681 960
153 (1) + 158 (1) + 17	Outros activos financeiros ao justo valor / através de resultados / Other financial assets recognised at fair value through profit or loss	-	-
154 + 158 (1) + 18 + 34888 (1) - 53888 (1)	Activos financeiros disponíveis para venda / Available-for-sale financial assets	4 988 333 020	5 462 239 590
13 + 150 + 158 (1) + 159 (1) + 3303 + 3310 (1) + 3408 (1) - 350 - 3520 - 5210 (1) - 5300	Aplicações em instituições de crédito / Investments in credit institutions	21 365 905 030	18 062 825 120
14 + 151 + 152 + 158 (1) + 3304	Crédito a clientes / Loans and advances to customers	66 640 230 030	65 824 873 200
+ 3310 (1) + 34000 + 34008 - 3510 - 3518 - 35210 - 35211 - 5210 (1) - 53010 - 53018			
156 + 158 (1) + 159 (1) + 22 + 3307 + 3310 (1) + 3402 - 355 - 3524 - 5210 (1) - 5303	Investimentos detidos até à maturidade / Investments held-to-maturity	21 349 581 770	19 248 988 150
155 + 158 (1) + 159 (1) + 20 + 3306 + 3310 (1) + 3408 (1) - 354 - 3523 - 5210 (1) - 5308 (1)	Activos com acordo de recompra / Assets with repurchase agreements	737 069 580,00	-
21	Derivados de cobertura / Hedge derivatives	-	-
25 - 3580	Activos não correntes detidos para venda / Non-current assets held-for-sale	2 491 046 530	2 478 119 520
26 - 3581 (1) - 3602 (1)	Propriedades de investimento / Investment properties	161 282 180	118 867 180
27 - 3581 (1) - 360 (1)	Outros activos tangíveis / Other tangible assets	7 270 928 370	6 499 040 070
29 - 3583 - 361	Activos intangíveis / Intangible assets	353 296 940	361 385 320
24 - 357	Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos / Investments in subsidiaries, associates and jointly owned enterprises	41 866 860	460 059
300	Activos por impostos correntes / Current tax assets	432 902 310	433 183 140
301	Activos por impostos diferidos / Deferred tax assets	1 006 609 920	978 492 440
12 + 157 + 158 (1) + 159(1)	Outros activos / Other assets	1 498 988 540	2 200 728 256
+ 31 + 32 + 3302 + 3308 + 3310 (1) + 338			
+ 3408 (1) + 348 (1) - 3584 - 3525 + 50 (1)			
(2) - 5210 (1) - 5304 - 5308 (1) + 54 (1) (3)			
Total de Activos / Total Assets		165 283 083 520	155 914 726 695

FIM

Anexo à Circular nº 3/SHC/2007
Annex to Circular 3/SHC/2007

MODELO III / MODEL III
Balço - Contas Individuais (Passivo) / Balance Sheet - Separate Accounts (Liabilities)

Rubricas/Accounts	Passivo/Liabilities	31-Dez-2019 31-Dec-2019	31-Dez-2018 31-Dec-2018
38 - 3311 (1) - 3410 + 5200 + 5211 (1) + 5318 (1)	Recursos de bancos centrais / Deposits from central banks	-	1 421 494 640
43 (1)	Passivos financeiros detidos para negociação / Financial liabilities held for trading	-	1 031 290
43 (1)	Outros passivos financeiros ao justo valor através de resultados Other financial liabilities at fair value through profit or loss	-	-
39 - 3311 (1) - 3411 + 5201 + 5211 (1) + 5318 (1)	Recursos de outras instituições de crédito / Deposits from other credit institutions	1 165 843 170	1 332 277 660
40 + 41 - 3311 (1) - 3412 - 3413 + 5202 + 5203 + 5211 (1) + 5310 + 5311	Recursos de clientes e outros empréstimos / Customer deposits and other loans	125 549 681 890	116 051 443 410
42 - 3311 (1) - 3414 + 5204 + 5211 (1) + 5312	Responsabilidades representadas por títulos / Debt securities	-	-
44	Derivados de cobertura / Hedge derivatives	-	-
45	Passivos não correntes detidos para venda e operações descontinuadas Non-current liabilities held for sale and discontinued operations	-	-
47	Provisões / Provisions	320 906 740	627 169 570
490	Passivos por impostos correntes / Current tax liabilities	-	-
491	Passivos por impostos diferidos / Deferred tax liabilities	37 266 510	62 904 850
481 +/- 489 (1) - 3311 (1) - 3416 (1) + 5206 (1) + 5211 (1) + 5314 (1)	Instrumentos representativos de capital / Equity-type instruments	-	-
480 + 488 +/- 489 (1) - 3311 (1) - 3416 (1) + 5206 (1) + 5211 (1) + 5314 (1)	Outros passivos subordinados / Other subordinated liabilities	-	-
51 - 3311 (1) - 3417 - 3418 + 50 (1) (2) + 5207 + 5208 + 5211 (1) + 528 + 538 - 5388 + 5318 (1) + 54 (1) (3)	Outros passivos / Other liabilities	19 303 068 180	19 837 989 650
Total de Passivo / Total liabilities		146 376 766 490	139 334 311 070
Capital / Capital			
55	Capital / Capital	10 000 000 000	10 000 000 000
602	Prémios de emissão / Issue premiums	864 265 130	864 265 130
57	Outros instrumentos de capital / Other equity instruments	-	-
-56	Acções próprias / Own shares	(245 232 540)	(166 973 910)
58 + 59	Reservas de reavaliação / Revaluation reserves	47 678 670	165 840 060
60 - 602 + 61	Outras reservas e resultados transitados / Other reserves and retained earnings	4 785 487 240	1 691 278 590
64	Resultado do exercício / Income for the year	3 454 118 530	4 026 005 755
-63	(Dividendos antecipados) / (Advance of dividends)	-	-
62	Interesses minoritários / Non-controlling interests	-	-
Total de Capital / Total capital		18 906 317 030	16 580 415 625
Total de Passivo + Capital / Total liabilities + capital		165 283 083 520	155 914 726 695

Anexo à Circular nº 3/SHC/2007
Annex to Circular 3/SHC/2007

MODELO IV / MODEL IV
Demonstração de Resultados - Contas Individuais / Profit-and-loss Statement - Individual Accounts

Rubricas/Accounts		31-Dez-2019 31-Dec-2019	31-Dez-2018 31-Dec-2018
79 + 80	Juros e rendimentos similares / Interest and similar income	16 956 881 770	18 758 404 280
66 + 67	Juros e encargos similares / Interest and similar expenses	(6 643 466 830)	(8 887 310 890)
	Margem financeira / Net interest income	10 313 414 940	9 871 093 390
82	Rendimentos de instrumentos de capital / Income from equity instruments	2 304 300	-
81	Rendimentos com serviços e comissões / Income from services and commissions	2 739 417 650	2 415 235 430
68	Encargos com serviços e comissões / Costs of services and commissions	(645 442 500)	(572 891 980)
- 692 - 693 - 695 (1) - 696 (1)	Resultados de activos e passivos avaliados ao justo valor através de resultados	170 141 870	256 459 930
- 698 - 69900 - 69910 + 832	Income from assets and liabilities at fair value through profit or loss		
+ 833 + 835 (1) + 836 (1) + 838 + 83900 + 83910			
- 690 + 830	Resultados de activos financeiros disponíveis para venda	23 559 300	10 740 970
	Income from financial assets available for sale		
- 691 - 697 - 699 (1) - 725 (1) - 726 (1)	Resultados de reavaliação cambial / Income from foreign exchange revaluations	1 396 827 260	1 346 845 740
+ 831 + 837 + 839 (1) + 843 (1) + 844 (1)	Resultados de alienação de outros activos / Income from disposal of other assets	8 831 400	11 002 780
- 695 (1) - 696 (1) - 69901 - 69911 - 75 - 720	Outros resultados de exploração / Other operating income	(500 291 680)	(809 970 165)
- 721 - 725 (1) - 726 (1) - 728 + 835 (1) + 836 (1)			
+ 83901 + 83911 + 840 + 843 (1) + 844 (1) + 848			
	Produto bancário / Net operating income	13 508 762 540	12 528 516 095
70	Custos com pessoal / Staff costs	(4 091 378 670)	(3 778 509 450)
71	Gastos gerais administrativos / General administrative expenses	(2 607 453 560)	(2 526 901 690)
77	Amortizações do exercício / Depreciation for the period	(819 834 430)	(675 899 920)
784 + 785 + 786 + 788 - 884 - 885 - 886 - 888	Provisões líquidas de reposições e anulações	(52 721 660)	(110 393 640)
	Provisions net of recoveries and cancellations		
760 + 7610 + 7618 + 7620 + 76210 + 76211	Imparidade de outros activos financeiros líquida de reversões e recuperações	(2 306 681 670)	(1 134 242 590)
+ 7623 + 7624 + 7625 + 7630 + 7631 + 765	Impairment of other financial assets net of reversals and recoveries		
+ 766 - 870 - 8720 - 8710 - 8718 - 87210 - 87211			
- 8723 - 8724 - 8726 - 8730 - 8731 - 875 - 876			
768 + 769 (1) - 877 - 878	Imparidade de outros activos líquida de reversões e recuperações	(176 574 020)	(276 563 050)
	Impairment of other assets net of reversals and recoveries		
	Resultados antes de impostos / Income before tax	3 454 118 530	4 026 005 755
	Impostos / Taxes		
650	Correntes / Current	-	-
651	Correção de imposto relativos a exercicios anteriores / Tax adjustments for past years	-	-
74 - 86	Diferidos / Deferred	-	-
640	Resultados após impostos / Income after tax	3 454 118 530	4 026 005 755
- 72600 - 7280 + 8480 + 84400	Do qual: Resultado líquido após impostos de operações descontinuadas		
	Of which: net income after tax on discontinued operations		

APROVAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS ANUAIS

As presentes demonstrações financeiras anuais do Banco Comercial e de Investimentos, SA, foram aprovadas pelo Conselho de Administração em 13 de Abril de 2020 e vão assinadas em seu nome, por:

APPROVAL OF THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS

The annual financial statements of Banco Comercial e de Investimentos, SA were approved by the Board of Directors on 13 April 2019 and signed on its behalf by:

Pedro Ferraz Correia dos Reis

(Administrador)

(Director)

Manuel Jorge Mendes Soares

(Administrador com o Pelouro Financeiro)

(Director responsible for the Financial Department)

