

# RELATÓRIO E CONTAS ANNUAL REPORT AND ACCOUNTS





# RELATÓRIO E CONTAS ANNUAL REPORT AND ACCOUNTS



## ÍNDICE

<b>SUMÁRIO EXECUTIVO</b>	<b>6</b>
<b>PRINCIPAIS DESTAQUES DE 2019</b>	<b>12</b>
Marcos Históricos	13
A Identidade do BCI	15
Estrutura Societária	17
Dimensão do BCI	17
Prêmios e Reconhecimento	20
<b>RESPONSABILIDADE SOCIAL</b>	<b>26</b>
<b>EQUADRAMENTO MACRO ECONÓMICO</b>	<b>28</b>
Economia Internacional	28
Economia Moçambicana	34
<b>ÁREAS DE NEGÓCIOS</b>	<b>44</b>
Banca Comercial	44
Banca de Investimento	44
Canais Digitais	47
Venda Cruzada	51
<b>ÁREAS DE APOIO A NEGÓCIOS</b>	<b>52</b>
Recursos Humanos	52
Tecnologia	58
Sistemas de Pagamento	59
<b>ANÁLISE FINANCEIRA</b>	<b>65</b>
Resultados e Rentabilidade	67
Balanço	78
<b>GESTÃO DE RISCO</b>	<b>89</b>
<b>INFORMAÇÃO COMPLEMENTAR</b>	<b>91</b>
Proposta de Aplicação de Resultados	91
Referências	92

## INDEX

<b>EXECUTIVE SUMMARY</b>	<b>6</b>
<b>MAIN HIGHLIGHTS OF 2019</b>	<b>12</b>
Historic Milestones	13
The Identity of BCI	15
Corporate Structure	17
The Dimension of BCI	17
Awards and Recognitions	20
<b>SOCIAL RESPONSIBILITY</b>	<b>26</b>
<b>MACROECONOMIC BACKGROUND</b>	<b>28</b>
International Economy	28
Mozambican Economy	34
<b>BUSINESS AREAS</b>	<b>44</b>
Commercial Banking	44
Investment Banking	44
Digital Channels	47
Cross-Segment	51
<b>BUSINESS SUPPORT AREAS</b>	<b>52</b>
Human Resources	52
Technology	58
Payment Systems	59
<b>FINANCIAL ANALYSIS</b>	<b>65</b>
Earnings and Profitability	67
Balance Sheet	78
<b>RISK MANAGEMENT</b>	<b>89</b>
<b>SUPPLEMENTARY INFORMATION</b>	<b>91</b>
Proposal for the Distribution of Profits	91
References	92



## SUMÁRIO EXECUTIVO

O ano de 2020 foi marcado pela pandemia da Covid-19, com impactos severos a nível social e sobre a actividade económica global. No caso particular de Moçambique, para além do impacto negativo da pandemia, vários outros factores concorreram para contracção da economia, com destaque para a forte depreciação do Metical face às moedas mais relevantes para a Balança de Pagamentos, particularmente o Dólar Americano, a intensificação da instabilidade militar na zona Norte e Centro do País, bem como a ocorrência de calamidades naturais.

No intuito de mitigar os impactos socioeconómicos da pandemia, o Banco de Moçambique (BdM) implementou várias medidas, com destaque para: i) redução e isenção de preçário sobre determinadas operações em canais electrónicos e digitais; ii) revisão em baixa das taxas directoras e dos coeficientes de Reservas Obrigatórias para os passivos em Moeda Nacional e Estrangeira, por forma a incentivar o crédito à economia e aliviar o ónus financeiro sobre as famílias e empresas; iii) introdução de uma linha de crédito em Moeda Estrangeira para os Bancos Comerciais; e (iv) isenção da obrigatoriedade de constituição de provisões para créditos de cobrança duvidosa pelos Bancos Comerciais, no caso de renegociação com clientes afectados pela pandemia, antes do vencimento do empréstimo.

## EXECUTIVE SUMMARY

The year 2020 was marked by the Covid-19 pandemic, with severe impacts on society and on global economic activity. In the particular case of Mozambique, in addition to the negative impact of the pandemic, several other factors contributed to the contraction of the economy, with an emphasis on the sharp depreciation of the Metical against the most important Balance-of-Payments currencies, particularly the US Dollar, the intensification of military instability in the north and centre of the country, and the occurrence of natural disasters.

In order to mitigate the socio-economic impacts of the pandemic, the Bank of Mozambique (BdM) has implemented various measures, in particular: i) price reduction and exemption for certain transactions on electronic and digital channels; ii) downward revision of the reference rates and the Required Reserve ratios for liabilities in Domestic and Foreign Currency, in order to encourage credit to the economy and ease the financial burden on families and companies; iii) introduction of a credit line in Foreign Currency for Commercial Banks; and (iv) exemption from the obligation to set up provisions for bad debts by Commercial Banks, in the case of renegotiation with customers affected by the pandemic, before the maturity of the loan.

Neste cenário de crise, o BCI priorizou a protecção e a segurança dos clientes, colaboradores e sociedade em geral, através do cumprimento rigoroso das recomendações emanadas pelas autoridades de saúde nacionais e internacionais, implementação de planos visando a continuidade e disponibilidade dos seus serviços, e reforço do seu apoio aos sectores vitais para o crescimento económico de Moçambique, com destaque para o sector da Saúde. Adicionalmente, o Banco disponibilizou aos mutuários, cujos rendimentos foram afectados negativamente pela pandemia, a possibilidade de contratarem moratórias para prestações de capital e/ou juros.

Não obstante o contexto desafiador, em 2020 o BCI preservou a robustez e a solidez que ao longo dos últimos anos foram construídas com rigor e disciplina no seu modelo de gestão, mantendo 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, 27,40%, 26,43% e 24,39%, respectivamente.

#### **BASE DE CLIENTES**

Em 2020, o BCI fechou o ano com uma carteira de 1.986.996 Clientes, contra 1.896.800 no fim de 2019, o que representa uma captação de 90.196 novos Clientes, dos quais 97,20% são Clientes particulares. O Banco manteve, no decorrer do ano, a sua postura de oferecer permanentemente aos clientes soluções que respondem às suas necessidades, o que permitiu fortalecer os seus laços e confiança para com a instituição.

In this crisis scenario, BCI prioritised the protection and safety of its customers, employees and society in general, by ensuring strict compliance with the recommendations issued by national and international health authorities, implementing plans aimed at the continuity and availability of its services, and strengthening the support provided to sectors that are vital for Mozambique's economic growth, particularly the health sector. Additionally, the Bank made available to borrowers, whose income was negatively affected by the pandemic, the possibility of entering into moratoria for principal and/or interest instalments.

Notwithstanding the challenging context, in 2020 BCI preserved the strength and solidity that had been built up over recent years with precision and discipline in its management model, maintaining its leadership position in the national banking system in the three main segments of market shares: Credit, Deposits and Assets, reaching 27.40%, 26.43% and 24.39%, respectively, by the end of the year.

#### **CUSTOMER BASE**

In 2020, BCI closed the year with a portfolio of 1,986,996 Customers against 1,896,800 at the end of 2019, representing a total of 90,196 new Customers, of which 97.20% are private Customers. Over the course of the year, the Bank continued to offer its customers solutions that meet their needs, thus strengthening their ties with and trust in the institution.

### **REDE DE DISTRIBUIÇÃO**

A implementação do plano de expansão da rede de agências, bem como dos canais electrónicos do Banco ficou condicionada no decorrer do ano 2020. Ainda assim, expandiu a cobertura geográfica através da abertura de três novas Agências, ascendendo a um total de 211, representando 31,08% do total da rede do sistema bancário, sendo que 45% destas agências estão localizadas em zonas rurais. Por outro lado, o parque de POS aumentou em 722 Unidades, enquanto que o de ATM reduziu em 30 unidades (-5%), reflexo da retirada de ATM remotas em locais de risco, e redimensionamento do parque com vista a maximização da eficiência operacional, tendo, deste modo, encerrado o ano com 16.705 POS e 587 ATM.

### **RECURSOS HUMANOS E TECNOLOGIA**

A Gestão de Recursos Humanos continuou 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 adaptada às novas exigências do contexto da pandemia, decorrentes da alteração profunda das metodologias, ferramentas e rotinas de trabalho das equipas, através do envolvimento, reconhecimento e valorização das pessoas. Em 31 de Dezembro de 2020, o quadro de pessoal do Banco contemplava 2.770 Colaboradores (2.841 em 2019) e 140 estagiários inseridos num programa de estágios profissionalizantes.

### **DISTRIBUTION NETWORK**

The implementation of the plan to expand the BCI branch network, as well as its electronic channels was hindered in 2020. Even so, it expanded its geographical coverage by opening three new branches, bringing the total to 211, representing 31.08% of the banking system's total network; 45% of these branches are located in rural areas. On the other hand, the POS network increased by 722 units, while the ATM network decreased by 30 units (-5%), reflecting the withdrawal of remote ATMs in risky locations, and the resizing of the network with a view to maximising operational efficiency, thus closing the year with 16,705 POSs and 587 ATMs.

### **HUMAN RESOURCES AND TECHNOLOGY**

Human Resources Management continued to be geared towards a global policy of valuing and empowering Human Capital, a decisive factor in achieving the Bank's objectives and developing a strong organisational culture adapted to the new demands of the pandemic context, arising from the profound change in the teams' methodologies, tools and work routines, by involving, recognising and valuing people. As of 31 December 2020, the Bank's staff comprised 2,770 Employees (2,841 in 2019) and 140 trainees integrated into a vocational internship programme.

Em termos de tecnologia, o Banco manteve a aposta forte nos Sistemas de Informação (SI) e na prossecução do objectivo de alinhamento dos SI com o negócio, investindo na inovação contínua, na modernização das suas plataformas operacionais e na segurança de informação. O BCI reafirmou o seu cometimento no domínio da transformação digital, com a implementação do Sistema de Assinatura Eletrónica em processos de balcão. A nível de segurança de informação, foram adoptadas novas políticas e directrizes em matéria de governação e reforço da segurança cibernética. Este foi também um ano de grandes feitos em matéria de certificações, com a obtenção da certificação internacional PCI-DSS.

#### **SÍNTESE DOS INDICADORES FINANCEIROS**

Apesar do contexto de crise, o BCI manteve-se resiliente e com uma forte solidez financeira, evidenciados por um Rácio de Capital *Tier 1* de 25,44% (25,89% em 2019) e pelo Rácio de Solvabilidade de 24,54% (24,98% em 2019), estando ambos acima dos requisitos regulamentares.

O Activo Líquido registou um crescimento significativo, ao cifrar-se em MZN 191.436,46 milhões, que compara com MZN 163.242,76 milhões em Dezembro de 2019 (+17,57%), impulsionado pelo aumento dos investimentos em Aplicações em Instituições de Crédito e Títulos de Dívida Pública.

In terms of technology, the Bank maintained its strong focus on Information Systems (IS) and on pursuing the objective of aligning IS with the business, investing in continuous innovation, in modernising its operating platforms, and in information security. BCI reaffirmed its commitment in the field of digital transformation, with the implementation of the Electronic Signature System in over-the-counter processes. At the information security level, new policies and guidelines on governance and strengthening cybersecurity were adopted. This was also a year of great achievements in terms of certifications, as the Bank obtained the international PCI-DSS certification.

#### **FINANCIAL INDICATORS SUMMARY**

Despite the crisis context, BCI remained resilient and with strong financial strength, evidenced by a Tier 1 Capital Ratio of 25.44% (25.89% in 2019) and a Solvency Ratio of 24.54% (24.98% in 2019), both above regulatory requirements.

Net Assets showed a significant growth, standing at MZN 191,436.46 million, which compares with MZN 163,242.76 million in December 2019 (+17.57%), driven by the increase in investments in Loans and Advances to Credit Institutions and Public Debt Securities.

Apesar do fraco desempenho da actividade económica, reflectindo os impactos do confinamento e restrições à mobilidade, o Banco manteve o dinamismo comercial, com crescimento dos Depósitos de Clientes em MZN 26.478,39 milhões (+21,12%), reflectindo, essencialmente, a evolução dos Recursos em Moeda Nacional (MZN +15.786,83 milhões; +16,50%), enquanto que o incremento da componente em Moeda Estrangeira (MZN +10.739,65 milhões; +36,40%), reflecte fundamentalmente o efeito cambial. A carteira de Crédito a Clientes, antes de imparidades, aumentou face ao período homólogo em MZN 3.201,02 milhões (+4,42%) ao cifrar-se em MZN 75.672,66 milhões, comparativamente aos MZN 72.471,64 milhões alcançados em Dez-19, potenciado pelo incremento da carteira de Crédito em Moeda Nacional, justificado pelos desembolsos do crédito ao consumo. Assim, o Rácio de Transformação de Depósitos em Crédito fixou-se em 44,85%, uma redução de 4,55 pp quando comparado com os 49,39% alcançados em 2019.

Os Capitais Próprios e equiparados totalizaram MZN 20.150,34 milhões, valor superior em MZN 1.244,03 milhões face ao registado em Dez-19 (MZN 18.906,32 milhões), reflexo da retenção de 75% do Resultado Líquido de 2019 e que compensou a redução dos Resultados de 2020 face ao período homólogo.

Em termos de rentabilidade, o Banco logrou um crescimento sustentável dos Resultados Operacionais, alicerçado num desempenho favorável da Margem Financeira e dos Outros Rendimentos Líquidos Operacionais.

Despite the weak performance of economic activity, reflecting the impacts of lockdown and restrictions on mobility, the Bank maintained its commercial dynamism, with a growth in Customer Deposits of MZN 26,478.39 million (+21.12%), essentially reflecting the evolution of Funds in Domestic Currency (MZN +15,786.83 million; +16.50%), whilst the increase in the Foreign Currency component (MZN +10,739.65 million; +36.40%), essentially reflects the exchange effect. The Loans and advances to customers portfolio, before impairment, increased by MZN 3,201.02 million (+4.42%) to MZN 75,672.66 million, compared to MZN 72,471.64 million in Dec-19, a growth driven by the increase in the Loans and advances in Domestic Currency portfolio, justified by consumer loan disbursements. Thus, the Loan-to-Deposit Ratio stood at 44.85%, a reduction of 4.55 pp when compared to the 49.39% achieved in 2019.

Equity and similar amounted to MZN 20,150.34 billion, an increase of MZN 1,244.03 million compared to Dec-19 (MZN 18,906.32 million), reflecting the retention of 75% of the Net Profit for 2019, which offset the reduction in the Net Profit for 2020 compared to the same period of the previous year.

In terms of profitability, the Bank achieved a sustainable growth in Operating Income, based on a favourable performance in Net Interest Income and Other Net Operating Income.

O bom desempenho da Margem Financeira foi potenciado pela redução dos Juros de Depósitos, decorrente da implementação de medidas para contenção do custo de funding, o que compensou a redução dos Rendimentos Similares (-3,29%), particularmente de crédito, a reflectir a redução das taxas de referência.

Os Outros Rendimentos Líquidos Operacionais, incrementaram em MZN 272,11 milhões, por conta do crescimento dos proveitos com Recuperação de Crédito e Juros Incobráveis, bem como com Ganhos Extraordinários e de Exercícios Anteriores.

Os Custos Operacionais tiveram um comportamento controlado, estando em linha com a inflação, ao cifrarem-se em MT 7.856,0 milhões em 2020, um aumento moderado de 4,49% quando comparado com os MT 7.518,7 milhões alcançados em 2019, não obstante o impacto da depreciação do Metical face ao Dólar Americano e das despesas relacionadas com as medidas tomadas pelo Banco para mitigar a potencial propagação da Covid-19 entre os colaboradores e clientes.

O Banco assumiu uma postura conservadora visando mitigar os potenciais impactos adversos da pandemia sobre o Balanço, procedendo ao reforço significativo de Imparidades e Provisões, o que condicionou a evolução do Resultado Líquido, tendo o mesmo totalizado MT 2.671,7 milhões, revelando uma redução de 22,65% face ao período homólogo (MZN -782,4 milhões).

The good performance of Net Interest Income was boosted by the reduction in Deposit Interest, resulting from the implementation of measures to contain the cost of funding, which offset the reduction in Similar Income (-3.29%), particularly in credit, reflecting the reduction in reference rates.

Other Net Operating Income increased by MZN 272.11 million, due to a growth in income from Credit Recovery and Bad Debt, as well as Extraordinary Gains and Gains in Previous Years.

Operating Costs had a controlled behaviour, in line with inflation, reaching MZN 7,856 million in 2020, a moderate increase of 4.49% when compared to the MZN 7,5187 million reached in 2019, notwithstanding the impact of the depreciation of the Metical against the US Dollar and the expenses related to the measures taken by the Bank to mitigate the potential spread of Covid-19 among employees and customers.

The Bank adopted a conservative stance with a view to mitigating the potential adverse impact of the pandemic on the Balance Sheet, significantly increasing Impairment and Provisions, which conditioned the evolution of Net Income, which totalled MZN 2,671.7 million, a reduction of 22.65% compared with the same period of the previous year (MZN -782.4 million).

## PRINCIPAIS INDICADORES FINANCEIROS

## KEY FINANCIAL INDICATORS

Milhares de Meticals  
Thousand Meticals

Balanco Balance sheet	Dez/ Dec, 2018	Dez/ Dec, 2019	Dez/ Dec, 2020	Δ% 20/19	ΔAbsoluta ΔAbsolute
Activo Total (Líquido) /Total Assets (Net)	153 641 480	163 242 760	191 436 455	17,27%	28 193 695
Volume de Negócios/Turnover	187 892 116	197 850 266	227 529 681	15,00%	29 679 415
Crédito a Clientes (Exclui Crédito C/Recursos Consignados)	59 440 181	61 930 063	68 102 650	9,97%	6 172 587
Loans to Customers (Excluding Loans Against Consigned Resources)					
Recursos de Clientes/Customer Funds	115 771 662	125 378 628	151 857 025	21,12%	26 478 397
Situação Líquida <sup>1</sup> /Equity <sup>1</sup>	12 554 410	15 452 199	17 960 664	16,23%	2 508 465
Rácio de Transformação/Loan-to-Deposit Ratio	51,34%	49,39%	44,85%	(4,6pp)	
Volume de Negócio por Colaborador/Turnover per Employee	65 015	69 641	82 141	17,95%	12 500
<b>Resultados/Results</b>					
Produto Bancário/Net Operating Income	14 134 296	14 711 107	15 270 055	3,80%	558 948
Margem Financeira/Net Interest Income	9 871 093	10 313 415	10 890 337	5,59%	576 922
Margem Complementar/Complementary Margin	4 263 203	4 397 692	4 379 718	(0,41%)	(17 974)
Custos Operacionais <sup>2</sup> /Operating Costs <sup>2</sup>	6 981 311	7 518 667	7 856 040	4,49%	337 373
Imparidades e Provisões do Exercício <sup>3</sup> /Impairments and Provisions for the Fiscal Year <sup>3</sup>	1 521 199	2 535 977	3 600 989	42,00%	1 065 012
Imposto/Tax	1 605 780	1 202 345	1 141 334	(5,07%)	(61 010)
Resultado Líquido/Net Income	4 026 006	3 454 119	2 671 692	(22,65%)	(782 427)
<b>Rendibilidade/Return</b>					
Produto Bancário/Activo Líquido Médio/Net Operating Income/Average Net Assets	9,17%	9,28%	8,61%	(0,7pp)	
Rendibilidade do Activo Total Médio (ROAA)/Return On Average Assets (ROAA)	2,61%	2,13%	1,49%	(0,6pp)	
Rendibilidade dos Capitais Próprios Médios (ROEA)/Return On Equity Average (ROEA)	25,15%	19,21%	13,18%	(6,0pp)	
Custos Operacionais / Produto Bancário (Cost-to-income Operating Costs/Net Operating Income (Cost-to-income))	49,39%	51,11%	51,45%	0,3pp	
Produto Bancário por Colaborador/Net Operating Income per Employee	4,891	5,178	5,513	6,46%	
<b>Qualidade de Crédito/Credit Quality</b>					
Rácio de Crédito em Incumprimento (NPL) <sup>4</sup> /Non-Performing Loans (NPL) Ratio <sup>4</sup>	5,66%	4,53%	12,99%	8,5pp	
Cobertura do Crédito Vencido pela Imparidade do Crédito Overdue Loan Coverage by Loan Impairment	169,31%	166,57%	84,98%	(81,6pp)	
<b>Solvência/Solvency</b>					
Fundos Próprios <sup>5</sup> /Own Funds <sup>5</sup>	9 066 584	14 463 646	16 349 818	13,0%	1,886,172
Activos Ponderados pelo Risco/Risk-Weighted Assets	47 112 201	57 906 320	66 620 037	15,05%	8,713,717
Rácio Capitais Próprios / Activo Total/Equity /Total Assets Ratio	2,62%	2,12%	1,40%	(0,7pp)	
Rácio Core Tier I/Tier I Core Ratio	17,86%	25,89%	25,44%	(0,5pp)	
Rácio Core Tier II/Tier II Core Ratio	0,12%	0,05%	0,01%	(0,0pp)	
Rácio de Solvabilidade <sup>6</sup> /Solvency Ratio <sup>6</sup>	16,96%	24,98%	24,54%	(0,4pp)	
<b>Quotas de Mercado/Market Shares</b>					
Depósitos/Deposits	27,76%	26,93%	26,43%	(0,5pp)	
Crédito a Clientes/Loans and advances to customers	29,30%	28,90%	27,40%	(1,5pp)	
Activos/Assets	25,54%	24,72%	24,39%	(0,3pp)	
<b>Outros Indicadores (#)/Other Indicators (#)</b>					
Agências/Branches	200	208	211	1,44%	3
Colaboradores/Employees	2,890	2 841	2 770	(2,50%)	(71)
Clientes/Customers	1 770 254	1 896 800	1 986 996	4,76%	90,196
ATM's/ATMs	633	617	587	(4,86%)	(30)
POS/POS	13 622	15 983	16 705	4,52%	722

<sup>1</sup>Situação Líquida: inclui Capital Social, Reserva Legal, Reservas de Reavaliação, Outras Reservas e Resultados Transitados e Acções Próprias.<sup>2</sup>Custos Operacionais: inclui Gastos com Pessoal, Gastos Gerais Administrativos e Amortizações do Exercício.<sup>3</sup>Imparidades e Provisões do Exercício: inclui o reforço líquido de Imparidade de Crédito, Imparidade de Outros Activos e Provisões diversas do Exercício.<sup>4</sup>Rácio de Crédito em Incumprimento (NPL): calculado com base no normativo de Basileia II (Crédito Vencido incluindo prestações vincendas). Durante o segundo trimestre de 2020, o BdM recomendou a revisão do conceito de NPL regulamentar, que passou a incorporar todos créditos reestruturados que observavam atrasos a partir de 1 dia.<sup>5</sup>Fundos Próprios: calculados com base no estabelecido pelo Banco de Moçambique, que assenta nas regras de Basileia II.<sup>6</sup>Rácio de Solvabilidade: calculado com base na metodologia definida 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.<sup>7</sup>Equity: includes Share Capital, Legal Reserve, Revaluation Reserves, Other Reserves and Retained Earnings and Treasury Stock.<sup>8</sup>Operating Expenses: includes Staff Costs, General Administrative Expenditure and Depreciation for the Fiscal Year.<sup>9</sup>Impairments and Provisions for the Fiscal Year: includes the net reinforcement for Credit Impairment, Impairment of Other Assets and Miscellaneous Provisions for the Fiscal Year.<sup>10</sup>Impairments and Provisions for the Fiscal Year: calculated based on the Basel II standards (Overdue Credit including instalments due). During the second quarter of 2020, the BdM recommended the revision of the regulatory NPL concept, which now incorporates all restructured loans that experienced delays equal to or longer than 1 day.<sup>11</sup>Own Funds: calculated based on the provisions of the Bank of Mozambique, which abides by the Basel II standards.<sup>12</sup>Solvency 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.

## 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 os 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.

### VALORES DO BCI

**Proximidade:** 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:** Disponibilizar permanentemente canais de acesso simples e fáceis de utilizar, permitindo a cada Cliente escolher o mais adequado para si, em cada momento.

**Qualidade:** Oferecer um nível de serviço adequado a cada Segmento, promovendo, aferindo e melhorando a satisfação dos Clientes.

**Simpatia:** Ser reconhecidos pelo elevado profissionalismo, cordialidade e simpatia dos nossos Colaboradores.

**Ética e Transparência:** Agir com integridade, honestidade e transparência para a preservação dos interesses do Banco e dos nossos Clientes.

## 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.

### VALUES OF BCI

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

**Accessibility:** Permanently providing simple and easy-to-use access channels, allowing each Customer to choose the one that best suits them, at each moment.

**Quality:** Offering a level of service suitable for each Segment, promoting, assessing and improving Customer satisfaction.

**Friendliness:** Being known for the high level of professionalism, cordiality and friendliness of our Employees.

**Ethics and Transparency:** Acting 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 Governação Corporativa a Comissão de Auditoria e Controlo, a Comissão de Riscos e a Comissão de Vencimentos.

Em 31 de Dezembro de 2020, a composição dos órgãos sociais do BCI era representada pelo seguinte organograma:

### Mesa de Assembleia Geral / Board of the General Meeting

**Presidente / Chairperson** – Dr. José Francisco de Faria Costa

**1º Secretário / 1st Secretary** – Dr. Maveja Aboobacar Ismael Mulima

**2º Secretário / 2nd Secretary** – Dr. Ivo Luís Titos Cau

### Conselho de Administração / Board of Directors

**Presidente / Chairperson** – Dr. José João Guilherme

**1º Vice-Presidente e PCE / 1st Vice President and PCE** - Vago / Vacant

**2º Vice-Presidente / 2nd Vice President** – Dr. Pedro Simões Almeida Bissaia Barreto

**3º Vice-Presidente / 3rd Vice President** – Dr. Francisco Ravara Cary

**Vogal e Administrador Executivo / Member and Executive Director:**

Dr. Pedro Ferraz Correia dos Reis

Dr. Manuel Jorge Mendes Soares

Dr. José Miguel de Moraes Alves

Dr. Luís Filipe Costa Reis Marques de Aguiar

Dr. Mukhtar Mamade Abdulcarimo

Vago / Vacant

**Vogal / Member:**

Dr. Artur Miguel Marques da Rocha Gouveia

Dr. António Farinha Moraes.

Dr. Paulo Alexandre de Oliveira e Silva

### Comissão Executiva / Executive Committee

**Presidente / Chairperson** – Vago / Vacant

**Administrador / Administrator:**

Dr. Pedro Ferraz Correia dos Reis (a)

Dr. Manuel Jorge Mendes Soares

Dr. José Miguel de Moraes Alves

Dr. Luís Filipe Costa Reis Marques de Aguiar

Dr. Mukhtar Mamade Abdulcarimo

Vago (b) / Vacant (b)

a) Designado Coordenador Interino da Comissão Executiva / a) Designated Interim Coordinator of the Executive Committee

b) Dr. José Carlos Athaide dos Remédios Furtado, até 30 de Março de 2020 / b) Dr. José Carlos Athaide dos Remédios Furtado, until 30 March, 2020

## 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.

On 31 December 2020, the Governing Bodies of BCI were represented as shown in the following organisational chart:

### Conselho Fiscal / Supervisory Board

**Presidente / Chairperson** – Eng. Benjamim Adelino Costa de Pinho

**Vogal / Member:**

Dr. José Manuel Nunes Liberato

Dr. Mário Vicente Siteo

**Suplente / Substitute** – Dr. António Alberto Henriques Assis

### Comissão de Auditoria e Controlo (CAC)/Audit and Compliance Committee (ACC)

**Presidente / Chairperson** – Dr. Pedro Simões Almeida Bissaia Barreto

**Vogal / Member:**

Dr. Artur Miguel Marques da Rocha Gouveia

Dr. Paulo Alexandre de Oliveira e Silva

**Convidado(s) Permanente(s) / Permanent Guest (s):**

Dr.ª Sandra Pereira Paramés

### Comissão de Riscos (CR) / Risk Management Committee RMC)

**Presidente / Chairperson** – Dr. António Farinha de Moraes

**Vogal / Member:**

Dr. Artur Miguel Marques da Rocha Gouveia

Dr. Paulo Alexandre de Oliveira e Silva

**Convidado(s) Permanente(s) / Permanent Guest (s):**

Dr. João Paulo Tudela Martins

Dr. Nuno José Rabaca Fonte

Dr. Luís Miguel Saraiva Lopes Martins

### Comissão de Vencimentos / Remuneration Committee

**Presidente / Chairperson** – Dr.ª Elsa Maria Pinto Carvalho Domingos

**Vogal / Member:**

Dr. Paulo Guilherme Cosme Mira Barros

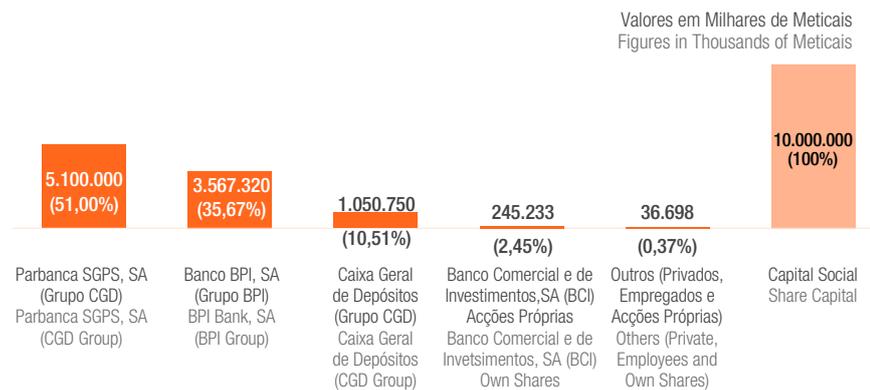
Dr. Nuno Costantino Cardoso Filipe

### ESTRUTURA SOCIETÁRIA

A estrutura accionista do Banco em 31 de Dezembro de 2020 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 Meticaís cada.

### CORPORATE STRUCTURE

The Bank's shareholder structure as at 31 December 2020 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 Meticaís each.



### DIMENSÃO DO BCI

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

Em 31 de Dezembro de 2020, a presença do BCI era representada por:

- **211** Agências, sendo que 176 são Balcões Tradicionais (dos quais 55% urbanos e 45% rurais), 28 Centros Exclusivos, 2 Centros Integrados, 1 Centro Corporate, 2 Centros Private Banking e 2 Bancos Móveis.
- **587** ATMs

### THE DIMENSION OF BCI

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

As at 31 December 2020, BCI's presence consisted of:

- **211** Branches, of which 176 are traditional branches (55% urban and 45% rural), 28 Exclusive Centres, 2 Integrated Centres, 1 Corporate Centre, 2 Private Banking Centres and 2 Mobile Banks:
- **587** ATMs

- **16.705** POSs
- **1.986.996** Clientes
- **2.770** Colaboradores
- **4** Mediatecas

- **16,705** POSs
- **1,986,996** Customers
- **2,770** Employees
- **4** Media Libraries

A implementação do plano de expansão da rede de agências do BCI ficou condicionada no decorrer do ano 2020, tendo o Banco aberto três novas Agências ascendendo a um total de 211 Agências, o que compara com as 208 do período homólogo. Neste ano foram abertas as Agências nos distritos de Molumbo, Mandlakazi e Metuge.

The implementation of the plan to expand the BCI branch network was hindered in 2020; the Bank opened three new branches, bringing the total number of branches to 211, compared with 208 in the same period last year. This year, the Bank opened branches in the districts of Molumbo, Mandlakazi and Metuge.

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.

O BCI manteve 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 2020, as seguintes quotas:

BCI has maintained its leading position in the national banking system in the three main segments of market shares: Credit, Deposits and Assets having reached, in December 2020, the following shares:

Ranking	Crédito Credit	Depósitos Deposits	Activos Assets
<b>1º BCI / 1st BCI</b>	<b>27.40%</b>	<b>26.43%</b>	<b>24.39%</b>
2º Banco / 2nd Bank	16,84%	24,18%	22,90%
3º Banco / 3rd Bank	14,50%	19,33%	18,03%
4º Banco / 4th Bank	10,26%	6,38%	6,10%

Fonte: Banco de Moçambique, Dezembro de 2020  
Source: Bank of Mozambique, December 2020

O ano de 2020 foi marcado por algumas oscilações das quotas de mercado dos principais bancos, 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 2020 was marked by some fluctuations in the market shares of the main banks, with commercially aggressive attitudes to attract Deposits, Loans and Customers, and an increasingly sophisticated offer of products and services by 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-19	Dez/ Dec-20	Varição Variation	Outros Bancos (% em 2020) Other Banks (% in 2020)
Volume de Negócios / Turnover	27.61%	26.75%	(0.87pp)	73.25%
Depósitos / Deposits	26.93%	26.43%	(0.50pp)	73.57%
Crédito / Credit	28.90%	27.40%	(1.49pp)	72.60%
Activos / Assets	24.72%	24.39%	(0.33pp)	75.61%
Cartões / Cards	38.93%	39.09%	0.16pp	60.91%
Agências / Branches	31.37%	31.08%	(0.29pp)	68.92%
ATM's / ATMs	35.16%	31.21%	(3.95pp)	68.79%
POS / POS	43.55%	45.26%	1.71pp	54.74%

Fonte: Resumo Mensal de Informação Estatística, Dezembro 2020, Banco de Moçambique  
Source: Monthly Summary of Statistical Information, December 2020, Bank of Mozambique

## PRÉMIOS E RECONHECIMENTOS E OUTROS ACONTECIMENTOS EM 2020

### 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 2020 destacaram-se os seguintes prémios:

## AWARDS AND RECOGNITIONS AND OTHER EVENTS IN 2020

### 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 2020 the following awards stood out:

Entidade Classificadora   Prémios / Classifying Entity   Awards	
<b>The Deal of the Year</b>	
The Deal of the Year - Special Recognition Award 2019	
<b>PMR Africa</b>	
Business Banking	
Personal Banking	
Credit Cards	
Investment Services in Mozambique	
Companies/Institutions Conducting Its Business In The Most Ethical Way In Mozambique	
Most Innovative Companies	
Most Trustable Companies/Institutions In Mozambique	
Companies/Institutions Demonstrating Exceptional Managerial and Corporate Governance Qualities In Mozambique	
<b>Deal of the Year Africa</b>	
Deal of the Year Africa - Equities 2020	

Nos Media Sociais, e de acordo com estudos independentes, o BCI foi a marca bancária nacional com maior presença nas redes sociais e com o maior número de seguidores, em particular na rede Facebook (564.743 seguidores) e ainda a maior actividade em termos de conteúdos publicados e interação com os seguidores, demonstrando o reconhecimento do banco pelos clientes.

#### **OUTROS ACONTECIMENTOS EM 2020:**

##### **RESPOSTA À PANDEMIA COVID-19**

Em de Janeiro de 2020, o surto do vírus SARS-CoV-2 (Coronavírus), apresentou um elevado índice de contágio e resultou na rápida propagação da doença COVID-19, que 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.

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 (564,743 followers). It was also the most active in terms of published content and interaction with followers, proving the bank's recognition by customers.

#### **OTHER EVENTS IN 2020:**

##### **RESPONSE TO THE COVID-19 PANDEMIC**

As of January 2020, the outbreak of the SARS-CoV-2 virus (Coronavirus) showed a high rate of contagion and resulted in the rapid spread of the disease COVID-19, having 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.



Em Moçambique, os primeiros casos surgiram em meados de Março, a evolução do número levou o Governo a declarar o estado de emergência com implicações sem precedentes em vários espectros da sociedade, com um foco particular na nossa economia.

O BCI cumpriu, de forma rigorosa, as recomendações das autoridades de saúde nacionais e internacionais nesta matéria, adoptando 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, conseqüentemente, 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 da doença 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.

In Mozambique, the first cases appeared in mid-March. The evolution of their number led the Government to declare a state of emergency with unprecedented implications in various areas of society, with a particular emphasis on our economy.

BCI strictly complied with the recommendations of the national and international health authorities in this matter, adopting 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.

**• 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 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).

**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;
- 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;
- Substituição de reuniões presenciais com clientes com opções remotas sempre que possível;
- Implementação de planos de teletrabalho

**• Individual customers:**

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 to contagion. 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).

**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;
- 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;
- Replacement of face-to-face meetings with customers with remote options, where possible;
- Implementation of teleworking plans and separation of teams among various

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 continuidade de negócios durante a pandemia COVID-19, por forma a garantir minimização de impactos no negócio do Banco por via de deficiências nos fornecimentos de terceiros;
- Encerramento das Mediatecas em todo o País, conforme os decretos emitidos; e
- Elaborados diversos vídeos institucionais e informativos, para veiculação nas Televisões nacionais e nas Redes Sociais, por forma a apresentar as medidas adoptadas pelo Banco e reforçar a mensagem de prevenção, com destaque para a importância das medidas de higiene pessoal.

#### **ATENDIMENTO A CLIENTES:**

- Simplificação de alguns processos nas agências de forma a reduzir o tempo de contacto entre Colaboradores e Clientes:
  - ✓ Solicitação de Moratória de Crédito á partir do site público do BCI;
  - ✓ Pagamento de Impostos (e-Tributação) via Internet (ebanking);
  - ✓ Adesão ao Serviço daki via Internet (ebanking) a partir do site público do BCI;
  - ✓ Reativação do Serviço daki via Internet (ebanking) a partir do site público do BCI e da App daki;

locations for critical and non-critical functions, aiming to ensure the ability to maintain uninterrupted service levels;

- Assessment, together with our main suppliers and partners, of their business continuity plans during the COVID-19 pandemic, to ensure minimisation of impacts on the Bank's business due to shortcomings in third-party supplies;
- Closure of Media Libraries throughout the country, according to the decrees that were issued; and
- Preparation of several institutional and informative videos, to be broadcast on national television channels and social media, in order to present the measures adopted by the Bank and reinforce the message of prevention, with emphasis on the importance of personal hygiene measures.

#### **CUSTOMER SERVICE:**

- Simplification of some processes at the branches in order to reduce contact between Employees and Customers:
  - ✓ Request of Loan Moratorium from BCI's public website;
  - ✓ Payment of Taxes (e-Taxation) via the Internet (ebanking);
  - ✓ Subscription to the daki Service via the Internet (ebanking) from BCI's public website;
  - ✓ Reactivation of the daki Service via the Internet (ebanking) from BCI's public website and the daki App;
  - ✓ Retrieval of daki Service credentials via

- ✓ Recuperação de Credenciais do Serviço daki via Internet (ebanking) a partir do site público do BCI e da App daki;
- ✓ Restrição ao número de clientes que simultaneamente podem estar no balcão, que será limitado ao número de atendedores;
- ✓ Redução do número de postos de atendimento e caixa, visando garantir o cumprimento das regras de distanciamento interpessoal.
- Campanha de Dinamização Comercial do POS Virtual daki, uma solução que permite aos usuários do serviço daki via Celular (Conta Móvel/Conta à Ordem), efectuar pagamentos através de um telemóvel com recurso à plataforma USSD (\*124#), em benefício de Comerciantes com POS BCI, sem interacção com o POS tradicional, tanto por parte do comerciante, assim como do Cliente (Pagador).
  - the Internet (ebanking) from the public BCI website and the daki App;
  - ✓ 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;
  - ✓ Reduction in the number of service and cash desks, in order to ensure compliance with the social distancing rules
- Commercial Promotion Campaign for the daki Virtual POS, a solution that allows users of the daki service via Mobile Phone (Mobile Account/Current Account), to make payments via a mobile phone using the USSD platform (\*124#), benefiting Vendors with BCI POS, without the need to interact with the traditional POS, both by the Vendor and the Customer (Payer).

## 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.

Desde do início da pandemia, o BCI redobrou o seu apoio ao sector de Saúde, disponibilizando diversos materiais de higienização e protecção contra o vírus. Simultaneamente o banco não deixou de apoiar outros sectores de actividades relevantes 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.

Since the beginning of the pandemic, BCI has stepped up its support to the Health sector, providing various hygiene and protection materials against the virus. At the same time, the bank did not fail to support other relevant sectors for Mozambique's economic growth.

### Saúde / Health



O BCI desenvolveu várias iniciativas em 2020, que visam apoiar o sector da saúde, em parceria com as diversas entidades a nível nacional.

- Doação de diverso material de higienização e protecção contra a COVID-19, aos diversos parceiros no ramo da saúde, educação, instituições de solidariedade social, entre outros.
- Doação de cestas básicas aos doentes internados em algumas unidades sanitárias do Rovuma ao Maputo, assim como apoio financeiro para melhoramento e apetrechamento destas unidades sanitárias.
- Oferta de material de Prevenção da COVID-19 aos Profissionais da Saúde.
- Apoio na Campanha de Recolha de Alimentos no âmbito do Dia Internacional da Criança e do Dia da Criança Africana e na Campanha Recolha de Alimentos para Cabo Delgado.
- Apoio ao programa de Reforço Nutricional, através do fornecimento diário de leite de soja em algumas escolas.

BCI carried out several initiatives in 2020 aimed at supporting the health sector in partnership with various entities at a national level.

- Donation of various hygiene and protection materials against COVID-19 to various partners in the health, education and social solidarity sectors, among others.
- Donation of basic food hampers to patients hospitalised in some health units from Rovuma to Maputo, as well as financial support to improve and equip these health units.
- Offer of COVID-19 Prevention material to Health Professionals.
- Support to the Food Collection Campaign on International Children's Day and Day of the African Child and the Food Collection Campaign for Cabo Delgado.
- Support to the Nutritional Enhancement programme through the daily supply of soy milk in some schools.

<p><b>Educação / Education</b></p>	<p>A educação tem um lugar de destaque nas actividades patrocinadas pelo BCI.</p>	<p>Education has a prominent role in the activities funded by BCI.</p>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Oferta de material de prevenção à COVID-19 em mais de 10 Escolas nas Províncias de Maputo e Gaza.</li> <li>• Renovação da Parceria com a Girl Move Academy com o apoio de duas bolsas de estudo.</li> <li>• Apoio a Escola Primária Completa de Macaneta através da doação de material escolar.</li> <li>• Apoio ao Projecto Criança Leitora na Ilha de Moçambique.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Offer of COVID-19 prevention material in more than 10 schools in the Maputo and Gaza Provinces.</li> <li>• Renewal of the Partnership with Girl Move Academy with the support of two scholarships.</li> <li>• Support to Macaneta Complete Primary School through the donation of school supplies.</li> <li>• Support to the Criança Leitora (Reading Child) Project on the Island of Mozambique.</li> </ul>
<p><b>Inclusão Social Social Inclusion</b></p>	<p>Em 2020 o BCI realizou várias acções de Inclusão Social a nível nacional, com destaque para:</p>	<p>Throughout 2020, BCI carried out several Social Inclusion initiatives domestically, notably:</p>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Oferta de meios de protecção contra a COVID-19 a ONU Mulheres para as comunidades vulneráveis.</li> <li>• Apoio ao projecto "Recomeçar a vida criando Autoemprego para as Famílias Refugiadas em Cabo Delgado" - Oferta de máquinas de costuras.</li> <li>• Parceria com a ONU Mulheres para a promoção a eliminação da violência contra as mulheres e raparigas; a implementação pelo sector financeiro dos princípios de empoderamento das Mulheres (WEPs); e o acesso das mulheres e jovens aos serviços financeiros inovadores, entre as quais as linhas de crédito preferencial, seguro para agricultura, agro-processamento, pecuária e actividades não-agrícolas.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Offer of COVID-19 protection materials to UN Women for vulnerable communities.</li> <li>• Support to the project 'Recomeçar a vida criando Autoemprego para as Famílias Refugiadas em Cabo Delgado' (Restarting Life by Creating Self-employment for Refugee Families) - Offer of sewing machines.</li> <li>• Partnership with UN Women to promote the elimination of violence against women and girls; the implementation by the financial sector of the Women's Empowerment Principles (WEPs); and access by women and youths to innovative financial services, including preferential credit lines, insurance for agriculture, agro-processing, livestock and non-agricultural activities.</li> </ul>
<p><b>Ambiente Environment</b></p>	<p>Em 2020 Banco implementou iniciativas/projectos por forma a contribuir para a sustentabilidade social e ambiental, com destaque para:</p>	<p>In 2020, the Bank implemented initiatives/projects to support social and environmental sustainability, notably:</p>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Apoio na implementação do programa de arborização denominado, "Projecto Ponta do Ouro Verde", da Associação Khanimambo, que visa a plantação e a sensibilização sobre o uso de plantas nativas para preservação da biodiversidade da região.</li> <li>• Apoio a Campanha de sensibilização e jornadas de limpeza das praias do Distrito de Matutuíne na província de Maputo, na oferta de baldes para a recolha de resíduos sólidos.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Support for the implementation of the tree-planting programme called the 'Ponta do Ouro Verde Project', run by the Khanimambo Association, which aims at planting and raising awareness to the use of native plants to preserve the region's biodiversity.</li> <li>• Support for the awareness-raising and clean-up campaign on the beaches of the Matutuíne District, in province of Maputo, offering buckets for solid waste collection.</li> </ul>

## ENQUADRAMENTO MACROECONÓMICO ECONOMIA INTERNACIONAL

O Banco Mundial no relatório Global Economic Prospects de Janeiro de 2021, estima uma contracção da economia mundial em 4,3% em 2020, um abrandamento considerável face ao crescimento de 2,3% de 2019. O desempenho da economia global em 2020 foi condicionado pelos efeitos penalizadores da pandemia do coronavírus, que obrigaram vários países a suspenderem, de forma repentina, a actividade económica e confinar milhões de pessoas, na tentativa de conter a propagação do vírus que afectou a todos os países do mundo.

As perspectivas apontam para uma recuperação moderada para os próximos anos, estimando-se um crescimento económico de 5,5% em 2021 e 4,2% em 2022, como reflexo de uma gestão eficaz da pandemia da COVID-19 e do processo de vacinação para limitar a propagação dos vírus nas diversas economias, bem como a contínua adopção de políticas monetárias expansionistas para impulsionar o crescimento económico, conjugadas com políticas fiscais mais adequadas ao momento económico. Entretanto, ainda que o conjunto de riscos, nomeadamente, aumento persistente dos casos da COVID-19 e constrangimentos logísticos no processo de vacinação, com impactos negativos na imunização global contra o coronavírus, se materializem, espera-se que o efeito penalizador sobre a economia mundial seja ligeiramente menos negativo do que em 2020.

## MACROECONOMIC BACKGROUND INTERNATIONAL ECONOMY

The World Bank, in its January 2021 Global Economic Prospects report, estimates a contraction of the world economy by 4.3% in 2020, a considerable slowdown in view of the 2.3% growth of 2019. The performance of the global economy in 2020 was hindered by the penalising effects of the coronavirus pandemic, which forced several countries to suddenly suspend economic activity and put millions of people in lockdown in an attempt to contain the spread of the virus that affected every country in the world.

The prospects point to a moderate recovery in the coming years, with economic growth estimated at 5.5% in 2021 and 4.2% in 2022, reflecting the effective management of the COVID-19 pandemic and the vaccination process to limit the spread of the virus in the various economies, as well as the continuous adoption of expansionist monetary policies to boost economic growth, combined with fiscal policies that are more appropriate to the current economic circumstances. However, even if the set of risks, namely, the persistent increase in COVID-19 cases and logistical constraints in the vaccination process, with negative impacts on global immunisation against coronavirus, materialise, the penalising effect on the world economy is expected to be slightly less negative than in 2020.

O grupo das economias avançadas, que se estima que tenham contraído 5,4% em 2020, foi severamente impactado pelos efeitos nefastos da pandemia, perspectivando-se um crescimento económico de 3,3% em 2021, suportado por melhorias na gestão da pandemia e pelo processo de vacinação, como também por políticas monetárias e fiscais mais expansionistas, podendo acelerar para 3,5% em 2022, na sequência da imunização da população a nível mundial.

As economias dos países emergentes e em desenvolvimento intensificaram a tendência de desaceleração registada nos últimos anos, com os países exportadores de commodities a serem particularmente flagelados pela volatilidade de preços no mercado internacional, devido à redução acentuada da procura, decorrente da imposição de medidas restritivas para conter a propagação do vírus. É de referir que estas economias poderão registar um crescimento económico em torno dos 5,0% em 2021 e 4,2% em 2022, na sequência da recuperação da actividade económica global.

No caso da África Subsaariana, estima-se que o crescimento económico em 2020 tenha acompanhado a tendência de desaceleração observada por quase todas as economias do mundo. De um modo geral, o desempenho da economia foi condicionado por factores externos, tais como a desaceleração da actividade nos principais parceiros comerciais e volatilidade dos preços das commodities no mercado internacional. Segundo o Banco Mundial, a alta probabilidade de ocorrência de novos surtos de contaminação

The group of advanced economies, estimated to have contracted 5.4% in 2020, was severely impacted by the harmful effects of the pandemic, with an economic growth of 3.3% expected for 2021, supported by improvements in the management of the pandemic and the vaccination process, as well as by more expansionary monetary and fiscal policies, and may accelerate to 3.5% in 2022, following the immunisation of the population worldwide.

The economies of emerging and developing countries intensified the decelerating trend of recent years, with commodity-exporting countries being particularly hampered by price volatility in the international market, due to the sharp reduction in demand resulting from the imposition of restrictive measures to contain the spread of the virus. We should note that these economies may reach an economic growth of around 5.0% in 2021 and 4.2% in 2022, following the recovery of global economic activity.

In the case of sub-Saharan Africa, economic growth in 2020 is estimated to have followed the downward trend witnessed in almost every economy in the world. In general, the performance of the economy was conditioned by external factors such as the slowdown of activity among major trading partners and the volatility of commodity prices on the international market. According to the World Bank, the high probability of new outbreaks of contamination and the constraints associated with the distribution of the vaccine against COVID-19, may contain the economic recovery of sub-Saharan African

e os constrangimentos associados à distribuição da vacina contra a COVID-19, poderá conter a recuperação económica dos países da África Subsaariana, o que levou o Banco Mundial a prever que a região irá registar um crescimento moderado na ordem dos 2,7% em 2021, podendo acelerar para os 3,3% em 2022.

No caso da República da África do Sul, um dos principais parceiros comerciais de Moçambique, para o qual o Banco Mundial estima uma contracção de 7,8% em 2020, face ao crescimento de 0,2% de 2019, o impacto dos factores externos já referidos, aliado ao facto do país ser o mais afectado pela pandemia no continente africano, foram agravados pelas vulnerabilidades domésticas, que incluem a persistente incerteza política, a exiguidade do fornecimento de electricidade 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.

countries, leading the World Bank to predict that the region will experience a moderate growth of 2.7 percent in 2021, and may accelerate to 3.3 percent in 2022.

In the case of the Republic of South Africa, one of Mozambique's main trading partners, for which the World Bank estimates a contraction of 7.8% in 2020, compared to a growth of 0.2% in 2019, the impact of the aforementioned external factors, together with the fact that the country is the most affected by the pandemic on the African continent were aggravated by domestic vulnerabilities, which include persistent political uncertainty, the scarcity of electricity supply and the deterioration of the fiscal deficit, imposed by the need for intervention in highly debilitated public enterprises; these factors have had a negative impact on the indicators of economic climate and private sector confidence.

**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 2019	Dez/Dec 2020E	Dez/Dec 2021P	Dez/Dec 2022P
<b>Economia Mundial / Global Economy</b>	<b>3,0</b>	<b>2,3</b>	<b>-3,5</b>	<b>5,5</b>	<b>4,2</b>
<b>Economias Desenvolvidas / Advanced Economies</b>	<b>2,2</b>	<b>1,6</b>	<b>-4,9</b>	<b>4,3</b>	<b>3,1</b>
EUA / USA	3,0	2,2	-3,4	5,1	2,5
Zona Euro / Euro Zone	1,9	1,3	-7,2	4,2	3,6
Japão / Japan	0,6	0,3	-5,1	3,1	2,4
<b>Economias Emergentes e em Desenvolvimento / Emerging and Developing Economies</b>	<b>4,3</b>	<b>3,6</b>	<b>-2,4</b>	<b>6,3</b>	<b>5,0</b>
China / China	6,6	6,1	2,3	8,1	5,6
Índia / India	6,1	4,2	-8,0	11,5	6,8
África Subsaariana / Sub-Saharan Africa	2,6	2,4	-2,6	3,2	3,9
África do Sul / South Africa	0,8	0,2	-7,5	2,8	1,4

Fonte: Banco Mundial, Janeiro 2020 / Source: World Bank, January 2020

**MERCADO MONETÁRIO**

Em face da deterioração das condições económicas em 2020, os Bancos Centrais a nível global implementaram políticas mais expansionistas para conter a desaceleração do crescimento económico e impulsionar a recuperação estável, 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 Estados Unidos, a Reserva Federal reviu em baixa a taxa de juro de referência em 150 p.b. ao longo do ano, para o intervalo entre 0% e 0,25%; o Banco Central Europeu lançou o programa de compras de activos por emergência pandémica, avaliado em EUR 2,35 biliões, que deverá vigorar até Março de 2022; o Banco Popular da China reduziu a sua taxa de concessão de empréstimos de curto-prazo em 30 p.b. para 3,85%; na República da África do Sul, o SARB efectuou, em termos acumulados, cortes da taxa de juro de política monetária em 300 p.b ao longo do ano, tendo a taxa se fixado nos 3,5% no final de 2020.

**COMMODITIES**

Durante o ano de 2020, a cotação do petróleo foi penalizada pela redução drástica da demanda a nível mundial, em resultado da imposição de medidas restritivas à circulação, para conter a propagação do coronavírus, com impacto sobre os principais sectores de actividade, sendo importante destacar a redução acentuada das viagens aéreas e terrestres, áreas essenciais para o consumo da produção mundial de combustível.

**MONEY MARKET**

In view of deteriorating economic conditions in 2020, central banks worldwide have implemented more expansionary policies to contain the slowdown in economic growth and drive a stable recovery, which result in reductions in market interest rates, thereby imposing additional challenges on banking institutions when it comes to managing their assets and liabilities.

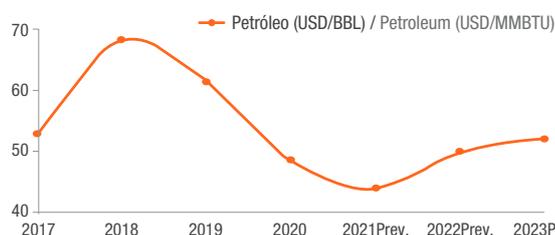
In the United States, the Federal Reserve lowered its key interest rate by 150 b.p. over the year, to a range between 0% and 0.25%; the European Central Bank launched the pandemic emergency asset purchase programme, valued at EUR 2.35 billion, which is expected to run until March 2022; the People's Bank of China reduced its short-term lending rate by 30 b.p. to 3.85%; in the Republic of South Africa, the SARB made cumulative cuts in the monetary policy interest rate by 300 b.p. throughout the year, ending 2020 with its rate standing at 3.5%.

**COMMODITIES**

In 2020, the price of oil was penalised by the drastic reduction in demand worldwide as a result of the imposition of restrictive measures on circulation in order to contain the spread of the coronavirus, with an impact on the main sectors of activity; we should highlight the sharp reduction in air and land travel, crucial areas for the consumption of world fuel production.

As perspectivas do Banco Mundial apontam para um incremento da demanda global em 6% em 2021, após uma queda de 8% em 2020, refletindo as estimativas de retoma do crescimento económico global, associada a uma oferta estável que poderá suportar a evolução dos preços a curto e médio-prazos.

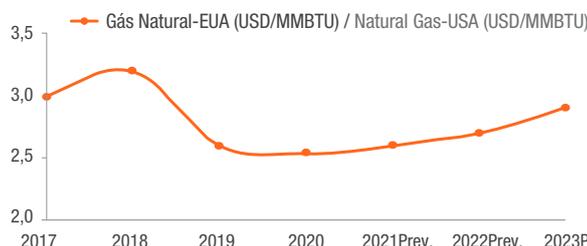
World Bank prospects points to a 6% increase in global demand in 2021, after an 8% drop in 2020, reflecting estimates of a recovery in global economic growth, combined with a stable supply that could support the evolution of prices in the short and medium term.



Fonte: Banco Mundial, Outubro / Source: World Bank, October

A evolução da cotação do gás natural também foi negativamente impacta pela queda acentuada na demanda global por esta commodity, num contexto de excesso da oferta, em resultado dos efeitos económicos negativos da pandemia do coronavírus, conjugado com as perspectivas de aumento da produção na China (o maior consumidor de energia no mundo), que pretende incrementar a sua oferta interna com vista a salvaguardar a satisfação das suas necessidades

The evolution of the price of natural gas was also affected by the negative impact of the sharp drop in global demand for this commodity, in a context of excess supply, as a result of the negative economic effects of the coronavirus pandemic, combined with the prospects of increased production in China (the largest energy consumer in the world), which intends to increase its domestic offer in order to ensure that its energy needs are met. In the medium and long term, a strong price recovery



Fonte: Banco Mundial, Outubro 2020 / Source: World Bank, October 2020

de energia. A médio e longo prazos, prevê-se uma forte recuperação do preço, podendo este se fixar nos USD 2,6 por milhão de unidades térmicas britânicas (mmbtu), suportada por uma

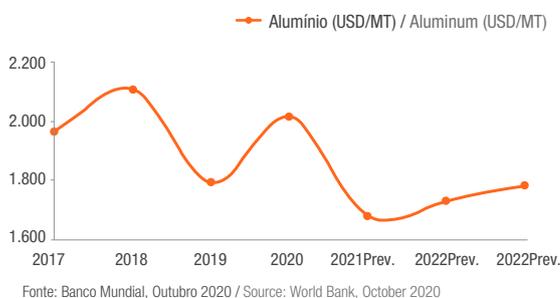
is expected, which may settle at USD 2.6 per million British thermal units (mmbtu), supported by a recovery in global demand, which, according to the International Energy Agency, could increase

retoma da procura global, que segundo a Agência Internacional de Energia poderá incrementar em torno dos 3% em 2021, podendo incrementar em 14% até 2030, acima dos níveis de demanda observados em 2019.

No que concerne ao preço do alumínio, este foi penalizado pela paralisação dos sectores industriais em todo mundo, mas as perdas

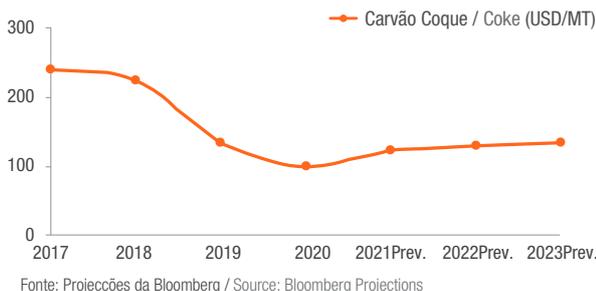
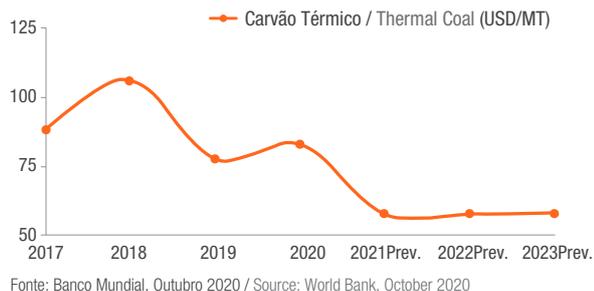
by around 3% in 2021, and could rise by 14% by 2030, above the levels of demand experienced in 2019.

The price of aluminium was penalised by the paralysis of industrial sectors around the world, but losses were recovered in the second quarter of 2020 following the resumption of activity in the industrial sector in China (the world's largest



foram recuperadas no segundo trimestre de 2020, na sequência da retoma da actividade no sector industrial da China (o maior consumidor do mundo). Espera-se que a cotação do alumínio incremente em apenas 1,0% em 2021, após ter registado perdas próximas dos 7,5% em 2020, uma vez que se prevê que o aumento da oferta por parte dos principais produtores não seja absorvido aquando da recuperação da demanda mundial.

consumer). The price of aluminium is expected to increase by only 1.0% in 2021, after recording losses close to 7.5% in 2020, since the increased supply from major producers is not expected to be absorbed when global demand recovers.



A cotação do carvão de coque (matéria-prima utilizada na produção de aço e ferro) poderá continuar a recuperação iniciada no terceiro trimestre de 2020, suportada, por um lado, pelo aumento da demanda por metais a nível mundial como reflexo do optimismo em torno da recuperação económica global, na sequência do lançamento das primeiras vacinas destinadas a conter a propagação do coronavírus, e por outro lado, pelas expectativas de incremento da demanda pelo aço na China, 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.

### **ECONOMIA MOÇAMBICANA**

#### **PRODUTO INTERNO BRUTO (PIB)**

Segundo dados do INE, a actividade económica de Moçambique no ano de 2020 contraiu em 1,3%, em termos acumulados consubstanciando uma desaceleração de cerca de 360 pb em relação à performance verificada em 2019.

Este desempenho negativo ao longo do ano traduz as restrições impostas pela pandemia do coronavírus a nível nacional e internacional sobre a produção de bens e serviços, afectando a maior parte dos sectores de actividade económica, com realce para os sectores de hotelaria e restauração (-23,1%) e indústria extractiva (-16,8%). Refira-se que a expansão do sector da Agricultura em 2,8% no cumulativo de 2020, contribuiu para atenuar a queda devido ao seu peso no total do PIB.

The price of coking coal (raw material used in the production of steel and iron) may continue the recovery that started in the third quarter of 2020, supported, on the one hand, by the increase in demand for metals worldwide, reflecting the optimism surrounding the global economic recovery, following the launch of the first vaccines aimed at containing the spread of the coronavirus, and, on the other hand, by expectations of increased demand for steel in China, driven by a resilient real estate market, as well as by investments in public infrastructure made by the local government in an attempt to curb the slowdown in the economic growth of the world's second largest economy.

### **MOZAMBICAN ECONOMY**

#### **GROSS DOMESTIC PRODUCT (GDP)**

In 2020, according to data from INE, Mozambique's economic activity contracted by 1.3% in cumulative terms, representing a deceleration of about 360 bp compared to the performance achieved in 2019.

This negative performance throughout the year reflects the national and international restrictions imposed by the coronavirus pandemic on the production of goods and services, affecting most sectors of economic activity, particularly the hotel and catering (-23.1%) and extractive industry (-16.8%) sectors. We should note that the expansion of the Agriculture sector by 2.8% in the 2020 cumulative contributed to mitigating the drop due to its weight in total GDP.

Assim, quaisquer perspectivas de melhoria para 2021, estarão condicionadas à persistência de alguns riscos como o prolongamento dos conflitos militares nas zonas centro e norte do país, a evolução da pandemia da COVID-19 e seu impacto sobre a economia, bem como a probabilidade de desastres naturais em proporções semelhantes ao ciclone IDAI que teve lugar em Março de 2019.

Thus, any prospects for improvement for 2021 will be contingent on the persistence of some risks, such as military conflicts being drawn out in the central and northern parts of the country, the evolution of the COVID-19 pandemic and its impact on the economy, as well as the likelihood of occurrence of natural disasters of similar proportions to the IDAI cyclone that affected the country in March 2019.

**Evolução do PIB em Moçambique**  
Evolution of the GDP in Mozambique

<b>Evolução do PIB</b> Evolution of GDP	<b>Dez/Dec</b> 2016	<b>Dez/Dec</b> 2017	<b>Dez/Dec</b> 2018	<b>Dez/Dec</b> 2019	<b>Dez/Dec</b> 2020E	<b>Dez/Dec</b> 2021P	<b>Dez/Dec</b> 2022P
Taxa de Crescimento Real (%) / Real Growth Rate (%)	3,80%	3,74%	3,44%	2,28%	-0,50%	2,10%	4,70%

Fonte: INE, Novembro 2020; FMI, Outubro 2020 / Source: INE, November 2020, FMI, October 2020

#### PERSPECTIVAS ECONÓMICAS PARA MOÇAMBIQUE

O Fundo Monetário Internacional espera por uma recuperação em 2021, com o crescimento económico a atingir 2,1%, significativamente abaixo do seu potencial, suportado pela recuperação do sector de industria extractiva, na sequência da recuperação da demanda e dos preços do carvão no mercado internacional, bem como pelo início do processo de vacinação nas principais economias do mundo.

Esta entidade financeira perspectiva uma estabilização do crescimento nos anos subsequentes até 2023, altura em que se prevê um crescimento médio de 8,6%, influenciado pela evolução positiva do Investimento Directo Estrangeiro (IDE), no âmbito dos megaprojectos relacionados com a indústria do petróleo e gás na Bacia do Rovuma, que poderão transformar Moçambique numa das economias mais

#### ECONOMIC OUTLOOK FOR MOZAMBIQUE

The International Monetary Fund expects a recovery in 2021, with economic growth reaching 2.1%, significantly below its potential, supported by the recovery of the extractive industry sector, following the recovery of demand and coal prices in the international market, as well as the beginning of the vaccination process in the world's main economies.

This financial entity expects growth to stabilise in the following years until 2023, when an average growth of 8.6% is expected, influenced by the positive evolution of Foreign Direct Investment (FDI), as part of the megaprojects related to the oil and gas industry in the Rovuma Basin, which could transform Mozambique into one of the most dynamic economies in the SADC region. However, FDI may stand below initial estimates, following the postponement of the Final Investment Decision

dinâmicas da região da SADC. No entanto, o IDE poderá estar abaixo das estimativas iniciais, na sequência do adiamento da Decisão Final de Investimento de alguns projectos, com destaque para a norte-americana ExxonMobil, em resultado da redução da demanda global, aumento dos custos operacionais e da instabilidade política e militar que se vive nas zonas centro e norte do país.

As perspectivas de expansão a médio-prazo poderão ser inviabilizadas pela persistência de alguns riscos como o prolongamento dos conflitos militares nas zonas centro e norte do país, a evolução da pandemia da COVID-19 e seu impacto sobre a economia, bem como a probabilidade de ocorrência de desastres naturais.

#### **INFLAÇÃO**

Durante o ano de 2020, a evolução da inflação foi favorável, fixando-se nos 3,52%, em termos acumulados, após os 3,50% observados no final do ano transacto, mantendo-se assim em um dígito, em linha com o esperado pelo Banco de Moçambique (BM) e abaixo dos 4,4% perspectivados pelo Fundo Monetário Internacional, no seu comunicado divulgado em Outubro de 2020.

A ténue aceleração da inflação no segundo semestre de 2020, reflecte o incremento dos preços dos bens alimentares, sobretudo os importados, frutas e vegetais produzidos internamente, a retoma da procura, na sequência do alívio das restrições impostas para conter a propagação da COVID-19 por parte do Governo, aliado a depreciação firme e consistente do Metical.

for some projects, particularly the one related to the American company ExxonMobil, as a result of reduced global demand, increased operating costs, and political and military instability in the central and northern areas of the country.

The prospects for medium-term expansion could be rendered unfeasible by the persistence of certain risks, such as military conflicts being drawn out in the central and northern areas of the country, the evolution of the COVID-19 pandemic and its impact on the economy, as well as the likelihood of occurrence of natural disasters.

#### **INFLATION**

During 2020, the evolution of inflation was favourable, standing at 3.52%, in accumulated terms, after the 3.50% observed at the end of last year, thus remaining in single digits, in line with the expectations of the Bank of Mozambique (BM) and below the 4.4% forecast by the International Monetary Fund, in its statement published in October 2020.

The slight acceleration in inflation in the second half of 2020 reflects the increase in food prices, particularly imported foodstuffs, domestically produced fruits and vegetables, the pick-up in demand following the ease of restrictions imposed by the Government to contain the spread of COVID-19, combined with the steady and consistent depreciation of the Metical.

Embora o índice de preços no consumidor esteja a evoluir de forma favorável, permanecem alguns riscos que poderão enviesar a tendência actual deste indicador, com destaque para o término da vigência das medidas administrativas de controlo de preços decretadas no contexto da COVID-19, as restrições na circulação de pessoas e bens decorrente da instabilidade militar nas zonas centro e norte do país, assim como a aceleração dos preços dos bens alimentares na África do Sul, embora a manutenção da isenção do Imposto sobre o Valor Acrescentado (IVA) sobre os bens essenciais até 2023 possa minorar os potenciais efeitos negativos sobre a evolução da inflação.

Although the consumer price index is evolving favourably, there are still some risks that could skew the current trend of this indicator, especially the expiration of the administrative price control measures enacted in the context of COVID-19, the restrictions on the circulation of people and goods due to military instability in the central and northern areas of the country, as well as the acceleration of food prices in South Africa, although maintaining the exemption from Value Added Tax (VAT) on essential goods until 2023 may mitigate the potential negative effects on the evolution of inflation.

#### Evolução da Inflação / Evolution of Inflation

Evolução da Inflação 2020 (%) Evolution of Inflation 2020 (%)	Dez/ Dec,19	Jan/ Jan	Fev/ Feb	Mar/ Mar	Abr/ Apr	Mai/ May	Jun/ Jun	Jul/ Jul	Ago/ Aug	Set/ Sep	Out/ Oct	Nov/ Nov	Dez/ Dec
Mensal / Monthly	1,28	0,63	0,36	0,22	0,52	-0,60	-0,55	-0,20	0,06	0,32	0,53	0,66	1,52
Acumulada / Accumulated	3,50	0,63	1,00	1,22	1,75	1,14	0,58	0,38	0,45	0,77	1,30	1,97	3,52
Média 12 meses / 12-month average	2,78	2,76	2,75	2,72	2,73	2,78	2,81	2,86	2,92	3,00	3,08	3,14	3,14
Homóloga / Year-on-Year	3,50	3,48	3,55	3,09	3,32	3,02	2,69	2,80	2,75	2,98	3,20	3,27	3,52

Fonte: INE, Dezembro 2020 / Source: INE, December 2020

#### TAXAS DE CÂMBIO

No que concerne a taxa de câmbio, o Metical manteve a tendência para desvalorização face às principais moedas transacionadas no mercado doméstico ao longo do ano (tendo depreciado 17,93% face ao Dólar, 14,48% face ao Rand e 25,15% face ao Euro), embora a ritmos decrescentes quando comparado com o início de 2020, reflectindo, em grande medida, a valorização da moeda norte-americana como activo de refúgio no mercado internacional, em resultado da volatilidade que se observou nos mercados, decorrente dos efeitos negativos da pandemia do coronavírus, com consequências significativas sobre o comércio internacional.

#### EXCHANGE RATES

With regard to the exchange rate, the Metical continued to depreciate against the main currencies traded on the domestic market throughout the year (having depreciated 17.93% against the Dollar, 14.48% against the Rand and 25.15% against the Euro), although at decreasing rates when compared with the beginning of 2020, largely reflecting the appreciation of the U.S. currency as a safe asset in the international market, stemming from the volatility witnessed in the markets as a result of the negative effects of the coronavirus pandemic, with significant consequences on international trade.

Segundo a Economist Intelligence Unit (EIU), esta tendência de depreciação poderá continuar em 2021, esperando-se que o Metical desvalorize para uma média de USD/MZN 76,1, após ter desvalorizado para um nível médio de MZN 69,4 em 2020.

According to the Economist Intelligence Unit (EIU), this downward trend may continue throughout 2021, as the Metical is expected to depreciate to an average of USD/MZN 76.1, after having depreciated to an average level of MZN 69.4 in 2020.

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

<b>Evolução da Taxa de Câmbio 2020</b> Evolution of the Exchange Rate 2020	<b>Dez/</b> Dec.19	<b>Jan/</b> Jan	<b>Fev/</b> Feb	<b>Mar/</b> Mar	<b>Abr/</b> Apr	<b>Mai/</b> May	<b>Jun/</b> Jun	<b>Jul/</b> Jul	<b>Ago/</b> Aug	<b>Set/</b> Sep	<b>Out/</b> Oct	<b>Nov/</b> Nov	<b>Dez/</b> Dec
USD/MZN	61,47	63,89	65,27	66,73	67,83	69,32	70,11	70,87	71,61	72,28	73,24	74,22	74,90
EUR/MZN	68,89	70,47	71,84	73,28	73,75	77,05	78,57	84,09	85,32	84,68	85,54	88,85	92,04
ZAR/MZN	4,37	4,30	4,18	3,73	3,74	3,96	4,04	4,20	4,29	4,28	4,49	4,85	5,11

Fonte: Banco de Moçambique 2020 / Source: Bank of Mozambique 2020

### TAXAS DE JURO

Em 2020, a manutenção das perspectivas positivas em torno da evolução da inflação, possibilitaram ao Banco de Moçambique prosseguir com o ciclo de redução das taxas de juro, iniciado em Abril de 2017.

No entanto, dado o agravamento de riscos e incertezas, bem como pela manutenção da perspectiva de agravamento do nível geral de preços, reflectindo essencialmente o efeito do término da vigência de parte das medidas de contenção de preços decretadas pelo Governo no âmbito da COVID-19 e a expectativa de aumento de preços no mercado internacional, num contexto de recuperação da procura, no segundo semestre do ano, o Banco de Moçambique assumiu uma postura mais prudente na gestão da política monetária. Deste modo, no fecho de 2020, a taxa de Política Monetária (taxa MIMO) fixou-se em 10,25%, as taxas de juro da Facilidade Permanente de Depósitos (FPD) e da Facilidade

### INTEREST RATES

In 2020, 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.

However, given the worsening of risks and uncertainties, as well as the continued prospect of worsening of the general price level, essentially reflecting the effect of the expiration of part of the price containment measures enacted by the Government as part of COVID-19 and the expectation of price increases in the international market, in a context of recovering demand, in the second half of the year, the Bank of Mozambique took a more prudent stance in terms of monetary policy management. Therefore, at the end of 2020, the Monetary Policy rate (MIMO rate) stood at 10.25%, the interest rates of the Deposit Facility (FPD) and the Marginal Lending Facility (FPC) at 7.25% and 13.25%, respectively. The Required Reserves (RO) Ratios in Domestic Currency and

Permanente de Cedência de Liquidez (FPC) nos 7,25% e 13,25%, respectivamente. Relativamente aos Coeficientes de Reservas Obrigatórias (RO's) em Moeda Nacional e Moeda Estrangeira, os mesmos encerraram em 11,50% e 34,50%, respectivamente.

Desde Agosto de 2020, o BdM decidiu manter as taxas de juro de referência, desta feita, a taxa de Política Monetária (taxa MIMO) permaneceu nos 10,25%, as taxas de juro da Facilidade Permanente de Depósitos (FPD) e da Facilidade Permanente de Cedência de Liquidez (FPC) nos 7,25% e 13,25%, respectivamente. Relativamente aos Coeficientes de Reservas Obrigatórias (RO's) em Moeda Nacional e Moeda Estrangeira, o Banco de Moçambique também os manteve, desta feita em 11,50% e 34,50%, respectivamente.

Foreign Currency closed at 11.50% and 34.50%, respectively.

Since August 2020, the BdM decided to maintain its key interest rates; thus, the Monetary Policy rate (MIMO rate) remained at 10.25%, and the interest rates of the Deposit Facility (FPD) and the Marginal Lending Facility (FPC) stood at 7.25% and 13.25%, respectively. With regard to the Required Reserves (RO) Ratios in Domestic Currency and Foreign Currency, the Bank of Mozambique has also maintained them, this time at 11.50% and 34.50%, respectively.

**Evolução das Taxas Directoras**  
**Evolution of the Reference Rates**

<b>Evolução das Taxas Directoras 2020 (%)</b> <b>Evolution of the Reference Rates</b> <b>2020 (%)</b>	<b>Dez/</b> <b>Dec.</b> <b>19</b>	<b>Jan/</b> <b>Jan</b>	<b>Fev/</b> <b>Feb</b>	<b>Mar/</b> <b>Mar</b>	<b>Abr/</b> <b>Apr</b>	<b>Mai/</b> <b>May</b>	<b>Jun/</b> <b>Jun</b>	<b>Jul/</b> <b>Jul</b>	<b>Ago/</b> <b>Aug</b>	<b>Set/</b> <b>Sep</b>	<b>Out/</b> <b>Oct</b>	<b>Nov/</b> <b>Nov</b>	<b>Dez/</b> <b>Dec</b>
FPC / FPC	15,75	15,75	15,75	15,75	14,25	14,25	13,25	13,25	13,25	13,25	13,25	13,25	13,25
FPD / FPD	9,75	9,75	9,75	9,75	8,25	8,25	7,25	7,25	7,25	7,25	7,25	7,25	7,25
MIMO / MIMO	12,75	12,75	12,75	12,75	11,25	11,25	10,25	10,25	10,25	10,25	10,25	10,25	10,25
RO's MN / Domestic Currency Min. Res.	13,00	13,00	13,00	11,50	11,50	11,50	11,50	11,50	11,50	11,50	11,50	11,50	11,50
RO's ME / Foreign Currency Min. Res.	36,00	36,00	36,00	34,40	34,50	34,50	34,50	34,50	34,50	34,50	34,50	34,50	34,50
Prime Rate Sistema / Prime Rate System	18,00	18,00	18,00	18,00	18,40	17,90	16,90	16,70	15,90	15,90	15,90	15,90	15,90

Fonte: Banco de Moçambique 2020 / Source: Bank of Mozambique 2020

Esta decisão foi sustentada pelo agravamento de riscos e incertezas, bem como pela manutenção da perspectiva de incremento do nível geral de preços, reflectindo essencialmente o efeito do término da vigência de parte das medidas de contenção de preços decretadas pelo Governo no âmbito da COVID-19 e a expectativa de aumento de preços no mercado internacional, num contexto de recuperação da procura.

This decision was sustained by the worsening of risks and uncertainties, as well as by the continued prospect of an increase in the general price level, essentially reflecting the effect of the expiration of part of the price containment measures enacted by the Government as part of COVID-19 and the expectation of price increases in the international market, in a context of recovering demand.

## SISTEMA FINANCEIRO

Em 2020, o BdM manteve-se activo no fortalecimento do quadro legal do sistema financeiro e reforço da robustez do sistema, com vista a adequá-lo aos crescentes riscos inerentes à sua actividade e a dinâmica da economia nacional, destacando-se as seguintes directivas:

## FINANCIAL SYSTEM

In 2020, the BdM 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, with an emphasis on the following directives:

### Legislação de Regulamentação 2020 Regulatory Legislation 2020

<b>Mar/Mar-20</b>	Circular Nº 01/EMO/2020 Circular Nº 01/EMO/2020	Aprova a taxa de incidência de reservas obrigatórias e revoga a Circular Nº 02/EMO/2019 de 03 de Setembro Approves the incidence rate of compulsory reserves and revokes Circular No. 02/EMO/2019 of 3 September
<b>Mar/Mar-20</b>	Circular Nº 01/EFI/2020 Circular Nº 01/EFI/2020	Procedimentos para o envio de informação sobre operações cambiais Procedures for submitting information on foreign exchange transactions
<b>Mar/Mar-20</b>	Circular Nº 02/EFI/2020 Circular Nº 02/EFI/2020	Reestruturação de créditos no âmbito da Pandemia da COVID-19 Credit restructuring in the context of the COVID-19 Pandemic
<b>Mar/Mar-20</b>	Aviso nº01/GBM/2020 Aviso nº01/GBM/2020	Titulares de cargos relevantes de gestão Holders of relevant management positions
<b>Mar/Mar-20</b>	Aviso nº 02/GBM/2020 Aviso nº 02/GBM/2020	Procedimentos para a selecção de notas e moedas do Metical Procedures for selecting Metical banknotes and coins
<b>Mar/Mar-20</b>	Aviso nº 03/GBM/2020 Aviso nº 03/GBM/2020	Aprova os capitais mínimos para as empresas prestadoras de serviços de pagamento nas categorias de agregadoras de pagamento e instituições de transferência de fundos Approves the minimum capital requirements for payment service providers in the categories of payment aggregators and money transfer institutions
<b>Mar/Mar-20</b>	Aviso nº 04/GBM/2020 Aviso nº 04/GBM/2020	Informação sobre estatísticas monetárias, financeiras, do sector externo e do sistema de pagamentos Information on monetary, financial, external sector and payment system statistics
<b>Jun/Jun-20</b>	Circular Nº 04/EFI/2020 Circular Nº 04/EFI/2020	Obrigatoriedade de cumprimento integral das medidas para a prevenção e contenção da propagação da pandemia COVID-19 Obligation of full compliance with measures to prevent and contain the spread of the COVID-19 pandemic
<b>Jul/Jul-20</b>	Aviso nº 05/GBM/2020 Aviso nº 05/GBM/2020	Obrigatoriedade de capitação e envio de coordenadas geográficas dos pontos de acesso aos serviços financeiros Obligation of capititation and submission of geographic coordinates of access points to financial services
<b>Jul/Jul-20</b>	Aviso nº 06/GBM/2020 Aviso nº 06/GBM/2020	Alteração do Aviso nº 20/GBM/2017, de 27 de Dezembro, referente as Normas e Procedimentos Cambiais Amendment to Notice No. 20/GBM/2017, of 27 December, concerning the Exchange Rules and Procedures
<b>Nov/Nov-20</b>	Circular Nº 05/EFI/2020 Circular Nº 05/EFI/2020	Cumprimento integral das medidas de prevenção e contenção da propagação da pandemia COVID-19 Full compliance with measures to prevent and contain the spread of the COVID-19 pandemic
<b>Nov/Nov-20</b>	Circular Nº 06/EFI/2020 Circular Nº 06/EFI/2020	Programa de redução gradual dos empréstimos subordinados das acções preferenciais remíveis e de outros títulos nos fundos próprios Programme for the gradual reduction of subordinated loans, redeemable preference shares and other securities in own funds

## DEPÓSITOS E CRÉDITO

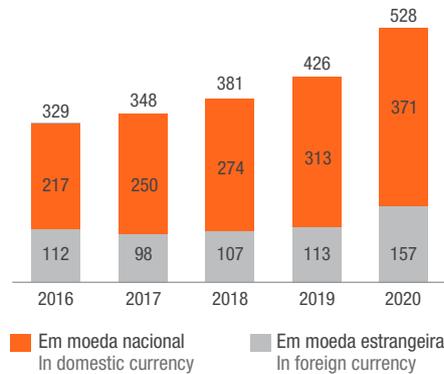
Segundo os dados do BdM, em Dezembro de 2020, o saldo da carteira de Depósitos do Sistema Financeiro ascendeu aos MZN 527.375 milhões, contra MZN 426.177 milhões em 2019, o que corresponde a um crescimento de 19,25%, uma vez que os depósitos em Moeda Nacional incrementaram em MZN 57.250 milhões (15,45%) e os denominados em Moeda Estrangeira em MZN 44.342 milhões (28,21%).

## DEPOSITS AND LOANS

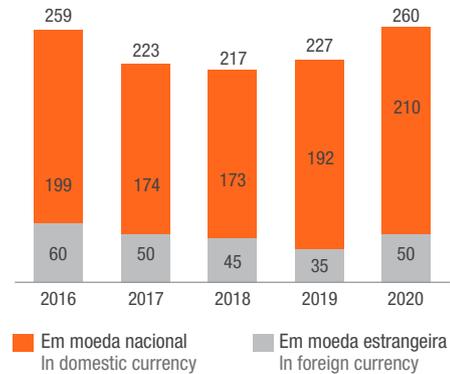
According to BdM data, in December 2020, the balance of the Financial System Deposits portfolio amounted to MZN 527,375 million, against MZN 426,177 million in 2019, corresponding to a growth of 19.25%, since deposits in Domestic Currency increased by MZN 57,250 million (15.45%) and those denominated in Foreign Currency by MZN 44,342 million (28.21%).

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

**Depósitos / Deposits**



**Crédito / Loans**



Fonte: Banco de Moçambique / Source: Bank of Mozambique

O nível de concessão de Crédito à economia registou uma tendência crescente, em Dezembro 2020, ao incrementar para MZN 260.257 milhões, contra os MZN 227.064 milhões em Dezembro de 2019, o que corresponde a um acréscimo de 12,75%, devido ao aumento pronunciado da carteira de Crédito em Moeda Nacional, assim como em Moeda Estrangeira, em MZN 18.527 milhões (8,81%) e 14.665 milhões (29,42%), respectivamente.

Este cenário incremento do crédito à economia, reflecte as medidas de política monetária expansionista adoptadas pelo Banco Central, exacerbadas pela eclosão da COVID-19 no país, com impacto nas taxas de juro oferecidas ao sistema, bem como pelo facto das taxas dos instrumentos financeiros disponibilizados pelo BdM estarem cada vez menos atractivas, devido a aparente intensão da autoridade financeira de pressionar os bancos comerciais a enveredar de forma mais veemente à concessão de crédito à economia.

The level of Credit to the economy showed an upward trend, in December 2020, increasing to MZN 260,257 million, compared to MZN 227,064 million in December 2019, corresponding to an increase of 12.75%, due to a sharp increase in the Credit portfolio in Domestic Currency, as well as in Foreign Currency, by MZN 18,527 million (8.81%) and 14,665 million (29.42%), respectively.

This scenario of increased credit to the economy reflects the expansionist monetary policy measures adopted by the Central Bank, exacerbated by the outbreak of COVID-19 in the country, with an impact on the interest rates offered to the system, as well as by the fact that the rates of the financial instruments made available by the BdM are increasingly less attractive, due to the apparent intention of the financial authority to pressure commercial banks to engage more vehemently in granting credit to the economy.

Das medidas adoptadas pelo Banco de Moçambique para minimizar o impacto económico da pandemia sobre a carteira de crédito, importa destacar a redução dos coeficientes de reservas obrigatórias tanto para moeda nacional, assim como para moeda estrangeira em 150 pb, em Abril de 2020, com vista a proporcionar aos bancos comerciais mais liquidez para apoiar a economia, a taxas mais atractivas, uma vez que esta decisão teve um impacto positivo sobre o custo de funding.

Adicionalmente autorizou a não constituição de provisões adicionais pelas instituições de crédito e sociedades financeiras nos casos de reestruturação de empréstimos com clientes afectados pela pandemia, o que permitiu aos bancos comerciais reduzir os custos inerentes as tais provisões, bem como minimizar as pressões para aumento das taxas de juro dos empréstimos. Este cenário permitiu aliviar o custo de financiamento das empresas e dos consumidores e, consequentemente controlar os níveis de incumprimento no sistema.

Of the measures adopted by the Bank of Mozambique to minimise the economic impact of the pandemic on the credit portfolio, it is worth highlighting the reduction of the required reserve ratios for both domestic currency and foreign currency by 150 bp in April 2020, with a view to providing commercial banks with more liquidity to support the economy, at more attractive rates, since this decision had a positive impact on the cost of funding.

It also authorised credit institutions and financial companies not to set up additional provisions when restructuring loans with customers affected by the pandemic, which allowed commercial banks to reduce the costs inherent in such provisions, as well as to minimise the pressure to increase interest rates on loans. This scenario made it possible to alleviate the cost of funding for companies and consumers and, consequently, to control the levels of default in the system.

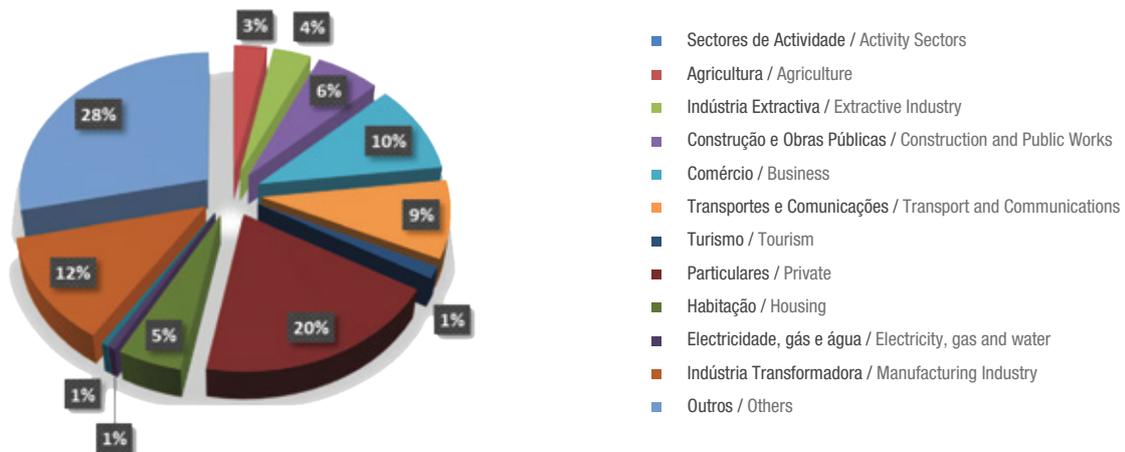
**ESTRUTURA DO CRÉDITO POR SECTORES DE ACTIVIDADE**

A estrutura do Crédito por sectores de actividade económica sofreu alterações de Dezembro de 2019 a Dezembro de 2020, destacando-se o sector industrial, que se coloca em posição bastante promissora em virtude dos investimentos que têm sido efectuados nos megaprojectos relacionados com a indústria do gás, sendo que segundo dados divulgados pelo Governo na proposta do Orçamento de Estado, em 2021 a produção da indústria transformadora poderá crescer em 1,6% e da indústria extrativa 1,5%, comparativamente as previsões de 2020.

**LOAN STRUCTURE BY SECTORS**

The Loan structure by sectors of economic activity has changed from December 2019 to December 2020, with an emphasis on the industrial sector, which is in a very promising position due to the investments that have been made in the megaprojects related to the gas industry. According to data published by the Government in the State Budget proposal, in 2021 the production of the manufacturing industry may grow by 1.6% and that of the extractive industry by 1.5%, compared to the forecasts for 2020.

**Distribuição do crédito por sector de actividade**  
Distribution of credit by sector of activity



\*Concentração do crédito em Dezembro de 2020 / \*Loan concentration in December 2020  
Fonte: Banco de Moçambique / Source: Bank of Mozambique

## ÁREAS DE NEGÓCIOS

### BANCA COMERCIAL

No atual contexto de pandemia, o Banco redefiniu, de forma rápida e ágil, as suas prioridades, reforçando o seu apoio às famílias, negócios e empresas e sociedade em geral.

Manteve-se o dinamismo comercial, o que se reflectiu na carteira de depósitos e crédito.

Por forma a garantir segurança aos seus clientes, o banco adaptou várias medidas, visando facilitar operações do dia-a-dia na Rede Comercial do BCI.

### BANCA DE INVESTIMENTO

O sector de Banca de Investimento e Negócio Especializado do BCI tem como principal objectivo assessorar Clientes e áreas de negócio do Banco, na análise e 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.

## BUSINESS AREAS

### COMMERCIAL BANKING

In the current pandemic context, the Bank has redefined its priorities in a fast and agile manner, reinforcing its support to families, businesses and society in general.

Commercial dynamism was maintained, which was reflected in the deposit and credit portfolio.

In order to guarantee security for its customers, the bank has adopted various measures, aimed at facilitating day-to-day operations in BCI's Commercial Network.

### INVESTMENT BANKING

The main goal of BCI's Investment Banking and Specialised Business area is to provide advice to Customers, as well as to the Bank's business areas, in the analysis and 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:

As valências da área da Banca de Investimento e Negócio Especializado são complementadas através de desks especializados em sectores estratégicos e de elevado interesse para o Banco. Este modelo permite ao banco robustecer a sua capacidade apoiar e dar respostas às necessidades específicas dos nossos Clientes.

The expertise of the Investment Banking and Specialised Business area is complemented by desks specialised in strategic sectors of great interest to the Bank. This model allows the bank to strengthen its ability to support and respond to the specific needs of its Customers.



- 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 financiamento ao agronegócio continua a ser uma das prioridades estratégicas para o BCI, que tem vindo a consolidar o seu posicionamento como instituição de referência no financiamento a este sector. A associação do BCI à plataformas de promoção e desenvolvimento do agronegócio, como é, por exemplo, o caso do MOZGROW, demonstra o compromisso que o Banco tem na promoção do agronegócio e na discussão e procura de soluções de financiamento para um sector com desafios e particularidades específicas.

### GRIBUSINESS

Agribusiness financing continues to be one of the strategic priorities for BCI, which has been consolidating its position as a benchmark institution in financing this sector. BCI's association with agribusiness promotion and development platforms, such as MOZGROW, demonstrates the Bank's commitment to promoting agribusiness and discussing and finding financing solutions for a sector with specific challenges and particularities.

O desenvolvimento da actividade económica nas cadeias de valor da Agricultura, Pecuária, Silvicultura e Pescas, contam com um contributo relevante do banco. Alicerçado em linhas de crédito especiais com condições favoráveis e contando com o suporte técnico especializado do Desk Agricultura, as PME's do agro-negócio continuam a encontrar no BCI o seu parceiro de referência no sector financeiro.

The bank makes a relevant contribution to the development of economic activity in the Agriculture, Livestock, Forestry, and Fishing value chains. Based on special credit lines with favourable conditions and relying on the specialised technical support of the Agriculture Desk, agribusiness SMEs continue to find in BCI their partner of reference in the financial sector.

### **ENERGIAS RENOVÁVEIS**

Ciente que o sector das energias tem um enorme potencial de desenvolvimento em Moçambique, com destaque para as Energias Renováveis, o BCI manteve a sua decisão estratégica de trabalhar e apoiar este sector, procurando dar um contributo efectivo para que os seus benefícios económicos, sociais e ambientais possam abranger um número cada vez mais alargado de famílias e empresas.

Para além da Linha BCI Eco Ambiental, uma das faces da materialização do compromisso do BCI com os temas das Energias Renováveis e Eficiência Energética, em 2020 o BCI assinou com a Agência das Nações Unidas para o Desenvolvimento Industrial (UNIDO) e com o Fundo de Energia (FUNAE), o desenvolvimento de uma linha de crédito denominada Linha de Crédito BCI SUPER (Sustentabilidade e Uso Produtivo de Energias Renováveis), com vista a viabilizar projectos que contêm a utilização de sistemas integrados de energias renováveis em sectores produtivos incluindo agricultura e indústrias de processamento agro-alimentar.

É o reconhecimento do compromisso do BCI no desenvolvimento do sector das energias renováveis que tem permitido que outras instituições de referência encontrem no Banco um parceiro para a concretização de projectos neste sector.

### **RENEWABLE ENERGIES**

Aware that the energy sector has an enormous potential for development in Mozambique, especially Renewable Energies, BCI maintained its strategic decision to work and support this sector, seeking to make an effective contribution so that its economic, social and environmental benefits can reach an increasingly large number of families and companies.

In addition to the BCI Eco Ambiental Line, one of the faces of the materialisation of BCI's commitment to the issues of Renewable Energy and Energy Efficiency, in 2020 BCI signed with the United Nations Industrial Development Organisation (UNIDO) and the Energy Fund (FUNAE), the development of a credit line called the BCI SUPER Credit Line (Sustainability and Productive Use of Renewable Energies), aimed at enabling projects that entail the use of integrated renewable energy systems in productive sectors including agriculture and agri-food processing industries.

It is the recognition of BCI's commitment to the development of the renewable energy sector that has allowed other benchmark institutions to look at the Bank as a partner for implementing projects in this sector.

**OIL & GAS E LOCAL CONTENT**

O envolvimento do BCI no sector do Oil & Gas não se limita à participação nos sindicatos de financiamento aos megaprojectos. Um dos principais focos do Banco tem estado no desenvolvimento de 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 Local que estão a ser desenvolvidos.

Exemplo disso foi a constituição, em parceria com a SASOL, da primeira linha de crédito exclusivamente dedicada a promover e fomentar o desenvolvimento do local content nas PME's fornecedoras desta Multinacional.

A Linha BCI Negócios SASOL permite às PME's elegíveis, aceder a financiamento bancário em condições favoráveis quando comparado com o que o mercado oferece. Esse desígnio só foi possível porque ambas entidades estão fortemente engajadas na materialização de acções que promovam o desenvolvimento das PME's nacionais, ao abrigo de iniciativas de desenvolvimento de conteúdo local.

**CANAIS DIGITAIS**

Consideramos que 2020 é um momento de viragem sendo o início do reforço papel dos canais digitais no sistema de pagamento Nacional e Internacional, tendência intensificada com o impacto da pandemia do Coronavírus (COVID 19) no mundo, multiplicando estratégias de conversão dos tradicionais pagamentos em numerário em Pagamentos Electrónicos, bem como o reforço dos pagamentos online em todo o mundo.

**OIL & GAS**

BCI's involvement in the Oil & Gas sector is not limited to participation in megaproject financing syndicates. One of the Bank's main focuses has been on developing the entire value chain, namely through partnerships with public and private entities that contribute to training and developing SMEs to participate in the Local Content programmes that are being developed.

An example of this was the creation, in partnership with SASOL, of the first credit line exclusively dedicated to promoting and fostering the development of local content in the SMEs that supply this multinational company.

The BCI Negócios SASOL Line allows eligible SMEs to access bank financing on favourable terms compared to what the market is offering. This was only possible because both entities are strongly committed to the materialisation of actions that promote the development of national SMEs, under local content development initiatives.

**DIGITAL CHANNELS**

We consider 2020 to be a turning point, as digital channels are starting to play an increasingly important role in the Domestic and International payment system, a trend intensified with the impact of the Coronavirus pandemic (COVID 19) on the world, multiplying strategies to transform traditional cash payments into Electronic Payments, as well as the growth of online payments worldwide.

Ao nível do BCI, esta evolução do digital traduziu-se no incremento dos pagamentos electrónicos através da Banca Não Presencial do BCI, seja nas soluções mobile, com um crescimento de 27% no volume de facturação, seja no Serviço de Home Banking/ APP onde o crescimento do volume transacionado ascende a 36%, aproveitando serviços que capitalizam maior comodidade, conveniência e segurança para os nossos clientes e Parceiros.

#### **MOBILE/ CELULAR USSD (\*124#)**

A aposta na tecnologia USSD continua a revelar-se um sucesso no BCI, sendo em 2020, no contexto pandémico, uma solução que procurou trazer alternativas e respostas às contingências que resultaram da Declaração do Estado de Emergência, incluindo o ajustamento dos limites de pagamento, a isenção temporária de preçário em linha com as determinações do Banco de Moçambique.

O serviço \*124# registou um crescimento em 2020 de 22,8% (um crescimento de 593.341), no n.º de transacções o crescimento é ainda mais expressivo, sendo de 36% para Clientes da Conta Móvel (Não Bancarizados) e de 41% na base de Clientes com Conta DO no BCI, que valorizam a conveniência e segurança destes meios para as suas operações do dia-a-dia na rede de ATM ou POS do BCI/ SIMOrede.

#### **INTERNET DAKI (EBANKING E APP)**

O crescimento dos canais e-banking & APP do BCI foi igualmente importante para os desafios de 2020, com um crescimento de 12% na base de Clientes Particulares e Empresas face a 2019. O

At BCI, this digital evolution resulted in an increase in electronic payments through BCI's Non-Presential Banking, whether in mobile solutions, with a 27% growth in turnover, or in the Home Banking Service/APP, where the growth in transaction volume rose to 36%, taking advantage of services that capitalise on greater comfort, convenience and security for our customers and Partners.

#### **MOBILE/ CELULAR USSD (\*124#)**

The investment in USSD technology continues to prove a success at BCI, and in 2020, in the pandemic context, it was a solution that sought to bring alternatives and responses to the contingencies that resulted from the Declaration of a State of Emergency, including the adjustment of payment limits, the temporary exemption of prices in line with the determinations of the Bank of Mozambique.

In 2020, the \*124# service recorded a growth of 22.8% (a growth of 593,341; in the number of transactions, the growth is even more expressive, reaching 36% for Mobile Account Customers (non-bank users) and 41% in the base of Customers with a Demand Deposit Account at BCI, who value the convenience and security of these means for their day-to-day operations in the BCI/SIMOrede ATM or POS network.

#### **DAKI INTERNET (EBANKING AND APP)**

The growth in BCI's e-banking & APP channels was equally important as part of the challenges of 2020, with a 12% growth in the Retail and Corporate customer base compared to 2019. The growth in turnover was 89% in e-banking and 62% in the BCI

crescimento no volume de facturação foi de 89% no e-banking e de 62% no APP do BCI, em linha com a maior aderência do mercado à digitalização e a adopção de novos hábitos de pagamentos (B2B) do nosso tecido empresarial e dos clientes Particulares em geral face às circunstâncias que se observam no País e no mundo.

A APP BCI teve um crescimento de 24% no nº de Clientes aderentes, acompanhando as taxas de penetração do nº de smartphones no mercado e de uma maior disponibilidade/qualidade do serviço internet no País. Para esta evolução foi determinante o novo processo de adesão a estes serviços de forma remota e através do WEBSITE do BCI, dispensando a subscrição presencial assim como a reactivação do mesmo quando expirado. O volume de facturação neste canal cresceu 53% face a 2019, assumindo-se como um dos canais preferenciais dos nossos clientes no contacto diário com o banco para as suas operações do dia-a-dia e por isso, a forte aposta do BCI no número de novos serviços que disponibiliza em vários domínios (meios de pagamento/cartões; pagamento de serviços, consultas, transferências entre outros) e bem como no reforço da sua disponibilidade permanente.

APP, in line with the market's greater adherence to digitalisation and the adoption of new payment habits (B2B) by our business fabric and Retail customers in general, in view of the circumstances in the country and around the world.

The BIC APP grew 24% in the number of Customers, following the penetration rates of the number of smartphones in the market and the greater availability/quality of the domestic Internet service. The new process of subscribing to these services remotely and via the BCI WEBSITE was decisive to this evolution, dispensing with the need to subscribe and reactivate the service in person when it has expired. The turnover in this channel grew by 53% compared to 2019, asserting itself as one of the channels preferred by our customers in their daily contact with the bank for their day-to-day operations and therefore, BCI's strong investment in the number of new services it provides in various fields (payment methods/ cards; payment of services, queries, transfers, among others) as well as in strengthening its permanent availability.

### WHATSAPP DAKI

Ainda neste domínio da estratégia da Banca Electrónica, disponibilizado em finais de 2019 no âmbito da inovação e promoção da interoperabilidade de canais e serviços de pagamento, o Whatsapp Banking permitiu reforçar o n.º de canais que disponibilizamos aos nossos clientes, através do qual poderão realizar pagamentos, transferências, consultas e outras operações financeiras.

Com milhares de adesões registadas em 2020, disponibilizado em finais de 2019, regista um crescimento de 162% e 365% no número de transacções e no volume de facturação, respectivamente.

### FALA DAKI

Num contexto pandémico com constrangimentos de circulação de pessoas, em particular nos períodos de confinamento, condicionando o acesso e a permanência de Clientes junto das Unidade de Negócio do BCI desde Abril de 2020, a linha de Apoio do Cliente do BCI (serviço Fala DAKI), permitiu e representou uma extensão natural do atendimento contínuo junto da nossa carteira de Clientes, disponibilizando um serviço de atendimento diário e permanente de 24 horas por dia, 7 dias por semana a todos os clientes que pretendam obter informações e diversos serviços de suporte.

Sendogradualmenteajustadoo dimensionamento do serviço Fala Daki para suporte ao elevado crescimento que assinalou em 2020, estas acções permitiram que o centro tratasse de aproximadamente 400 mil chamadas (+19% do que no período homólogo).

### DAKI WHATSAPP

Also with regard to the Electronic Banking strategy, made available at the end of 2019 as part of the innovation and promotion of the interoperability of payment channels and services, Whatsapp Banking has allowed us to reinforce the no. of channels we make available to our customers, which they can use to make payments, transfers, queries and other financial operations.

With thousands of subscriptions recorded in 2020, it was made available by the end of 2019 and grew by 162% and 365% in the number of transactions and turnover, respectively.



### FALA DAKI

In a pandemic context with restrictions on the movement of people, particularly during lockdowns, limiting the access and permanence of Customers in BCI's Business Units since April 2020, the BCI Customer Support line (Fala DAKI service) enabled and represented a natural extension of our continuous service to our Customer portfolio, providing a 24/7 service to all Customers seeking information and various support services.

Having gradually adjusted the size of the Fala Daki service to support the strong growth witnessed in 2020, these actions allowed the centre to handle approximately 400,000 calls (+19% than in the same period of the previous year).

**CROSS-SEGMENT**

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 2020, o BCI assinou Protocolos de Parceria e Cooperação com várias instituições nomeadamente: ONU Mulheres, Sasol, Instituto Nacional da Juventude (INJ), Maxmedia (Revista Negócios) e a Season, Lda.

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.

**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 2020, BCI signed Partnership and Cooperation Protocols with several institutions, namely: UN Women, Sasol, National Youth Institute (INJ), Maxmedia (Negócios Magazine) and Season, Lda.

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

A Gestão de Recursos Humanos foi fortemente impactada pelos efeitos da pandemia da COVID-19 que impôs a implementação de um conjunto de medidas adicionais no sentido da preservação da saúde e bem-estar dos Colaboradores e seus familiares.

A gestão continuou orientada, em prosseguimento do Plano Estratégico, para uma política global de valorização e capacitação do Capital Humano - através do envolvimento, reconhecimento e valorização das pessoas enquanto elemento central e decisivo para o alcance dos Objectivos e para o desenvolvimento de uma forte cultura organizacional adaptada às novas exigências do contexto decorrentes de alterações profundas nas metodologias, ferramentas e rotinas de trabalho das equipas.

Em 31 de Dezembro de 2020 faziam parte do quadro global do BCI 2.770 Colaboradores.

### ACTIVIDADES, INDICADORES E RESULTADOS

Em 31 de Dezembro de 2020 o quadro de recursos humanos do Banco era composto por 2.770 Colaboradores (menos 2,5% em comparação com o ano anterior) e 140 Estagiários inseridos num programa de estágios profissionalizantes com o objectivo de proporcionar uma primeira experiência profissional a jovens moçambicanos, estudantes de diferentes áreas de conhecimento, finalistas ou recém graduados, facilitando a aquisição de competências técnicas necessárias para o seu melhor posicionamento no mercado de trabalho.

## BUSINESS SUPPORT AREAS

### HUMAN RESOURCES

Human Resources Management was strongly impacted by the effects of the COVID-19 pandemic, which required the implementation of a set of additional measures to preserve the health and well-being of Employees and their families.

In pursuit of its Strategic Plan, management continued to focus on a global policy of valuing and empowering Human Capital - through the involvement, recognition and valuing of people as a central and decisive element in achieving the Objectives and developing a strong organisational culture adapted to the new demands of the context arising from profound changes in the teams' methodologies, tools and work routines.

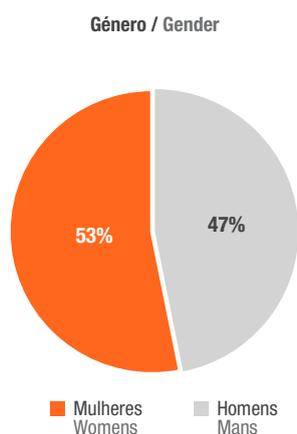
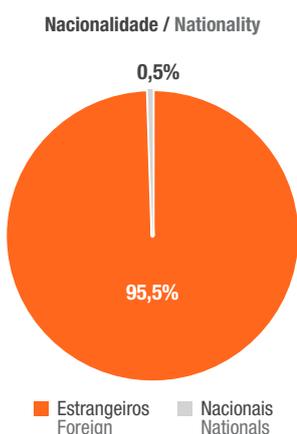
As of 31 December 2020, 2,770 Employees were part of the overall BCI staff.

### ACTIVITIES, INDICATORS AND OUTCOMES

As of 31 December 2020, the Bank's human resources consisted of 2,770 Employees (2.5% less compared to the previous year) and 140 Trainees integrated into a professional internship programme aimed at providing young Mozambican students in different areas of knowledge, final-year students or recent graduates with their first professional experience, facilitating the acquisition of technical skills necessary for their better positioning in the labour market.

O quadro de Recursos Humanos evidencia a aposta em quadros locais, com uma esmagadora maioria de Colaboradores nacionais (99,5%). Em termos de distribuição por género verifica-se ligeiro pendor para o Feminino (53%).

Our Human Resources show our commitment to hiring local staff, with an overwhelming majority of national Employees (99.5%). In terms of gender distribution, there is a slight majority of women (53%).



A proporção de quadros nacionais em posições de Direcção de primeira linha e com reporte directo à Administração (89%) confirma 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.

The proportion of national staff in top management positions reporting directly to the Board of Directors (89%) confirms the Bank's commitment to developing and valuing local Human Capital, thus materialising in practice its brand image as a Bank with a markedly Mozambican culture.

Por outro lado, 27% das posições de Direcção de primeira linha são preenchidas por mulheres e, se considerarmos toda a cadeia hierárquica, a proporção de mulheres em posições de liderança ascende a 47%.

In addition, 27% 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%.

No contexto da pandemia, que marcou o ano de 2020, o BCI, através do seu Comité de Gestão de Crise da Pandemia COVID-19, acompanha diariamente a evolução do contexto e delibera sobre as medidas cabíveis a cada momento.

In the context of the pandemic, which marked the year 2020, BCI, through its COVID-19 Pandemic Crisis Management Committee, is daily monitoring the evolution of the context and deliberating on the appropriate measures at all times.

Nesse âmbito destacam-se algumas das iniciativas: a comunicação e difusão de mensagens de sensibilização; a distribuição das equipas para trabalho em rotatividade; a dispensa de Colaboradores considerados de risco elevado; reforço da equipa médica interna do Banco afecta ao Posto Médico na sede do Banco para dar resposta às solicitações e necessidades dos Colaboradores e reforço da equipa de apoio e assistência psico-social para acompanhamento individual e familiar.

#### CARACTERIZAÇÃO

Em 31 de Dezembro de 2020 o quadro de recursos humanos do Banco era composto por **2.770** Colaboradores.

	2019	2020	Variação % Variation %
<b>Total</b>	<b>2 841</b>	<b>2 770</b>	<b>-2,5%</b>

A distribuição dos recursos humanos por área funcional continua a demonstrar que a Área Comercial concentra a maior parte do efectivo (60%) como resultado da extensa e vasta rede de agências.

Área Funcional Functional Area	Dez/Dec 2019	Peso % Weight % (2019)	Dez/Dec 2020	Peso % Weight % (2020)
Rede de Retalho / Retail Network	1 736	61,1%	1 667	60,2%
Corporate   Private   Institucionais / Corporate   Private   Institutional	118	4,2%	120	4,3%
Áreas de Apoio / Support Areas	987	34,7%	983	35,5%
<b>Total</b>	<b>2 841</b>	<b>100%</b>	<b>2 770</b>	<b>100%</b>

Within this scope, we highlight several initiatives: the communication and dissemination of awareness-raising messages; the distribution of teams to work in rotation; the dismissal of Employees considered to be at high risk; the reinforcement of the Bank's in-house medical team assigned to the Medical Centre at the Bank's headquarters to meet the Employees' requests and needs, and reinforcement of the psycho-social support and assistance team for individual and family follow-up.

#### DESCRIPTION

As of 31 December 2020, the Bank's human resources consisted of **2,770** Employees.

	2019	2020	%
<b>Nacionais / Nationals</b>	<b>2825</b>	<b>2 756</b>	<b>99,5%</b>
<b>Estrangeiros / Foreign</b>	<b>16</b>	<b>14</b>	<b>0,5%</b>

The distribution of human resources by functional areas continues to show that the Business Area concentrates most of the workforce (60%) as a result of the extensive and broad network of branches.

A estrutura etária manteve-se maioritariamente representada por jovens. Com efeito, 64% do efectivo tinha até 35 anos de idade.

The age profile remained mainly represented by young people. In fact, 64% of the permanent staff was under age 35.

Distribuição Etária Age Breakdown	Peso % Weight % (2020)	% Acumulado % Accumulated 2020
Até 25 anos / Up to age 25	2,3%	2,3%
de 26 a 30 anos / ages 26 to 30	23,9%	26,2%
<b>de 31 a 35 anos / ages 31 to 35</b>	<b>37,5%</b>	<b>63,7%</b>
de 36 a 40 anos / ages 36 to 40	22,2%	85,8%
de 41 a 45 anos / ages 41 to 45	8,1%	93,9%
Superior a 45 anos / Over age 45	6,1%	100,0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>

A antiguidade média registada em 2020 foi de 9 anos. O intervalo de antiguidade mais representado, com 41% do efectivo, é o de 5 a 7 anos de antiguidade.

The average seniority in 2020 was 9 years. The most represented seniority range, with 41% of the workforce, is between 5 and 7 years of seniority.

Distribuição por Antiguidade Seniority Breakdown	Peso % Weight % (2020)	% Acumulado % Accumulated 2020
Menos de 2 anos / Under 2 years	1,6%	1,6%
De 2 a 4 anos / Between 2 and 4 years	6,3%	7,9%
De 5 a 7 anos / Between 5 and 7 years	40,6%	48,5%
De 8 a 10 anos / Between 8 and 10 years	28,6%	77,1%
Mais de 11 anos / Over 11 years	22,9%	100,0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>

### MOTIVAÇÃO E RETENÇÃO

O processo anual de promoções por mérito permitiu reconhecer e valorizar um total de 641 Colaboradores com alteração do seu enquadramento de carreira.

### STAFF MOTIVATION AND RETENTION

The annual merit promotion process has enabled a total of 641 Employees to be recognised and valued, with a change in their position.

Ainda, como objectivo de atenuar os efeitos da pandemia na corrosão da capacidade e poder de compra dos colaboradores, foi efectuado um ajustamento remuneratório extraordinário a 35% do efectivo, com incidência para os colaboradores com as remunerações mais baixas.

Also, in order to mitigate the effects of the pandemic in the corrosion of the employees' purchasing capacity and power, there was an extraordinary 35% remuneration adjustment, focusing on the employees with the lowest salaries.

Adicionalmente, enquadrado na política de incentivo à mobilidade interna, 30 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, **1.160** Colaboradores que mais se destacaram na concretização dos objectivos comerciais definidos para 2020.

O turnover do Banco fixou-se em **2,26%**. Por sua vez a taxa de desvinculação situou-se em **3,52%**.

#### **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.

A actividade formativa foi fortemente impactada pelos efeitos da pandemia em resultado das restrições a nível da mobilização presencial para efeitos de formação.

Com as limitações associadas à pandemia COVID-19, o volume de formação ascendeu a 22.118 horas, das quais 20.208 realizadas através da plataforma de e-learning. As formações com maior peso, foram as relacionadas com Know Your Process e Know Your Customer que representam **89,5%**.

In addition, as part of the policy to encourage internal staff mobility, 30 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, **1,160** Employees who excelled in achieving the commercial targets set for 2020.

The Bank's turnover stood at **2.26%**. On the other hand, the rate of resignation stood at **3.52%**.

#### **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.

Training activities were strongly impacted by the effects of the pandemic as a result of restrictions in face-to-face mobilisation for training purposes.

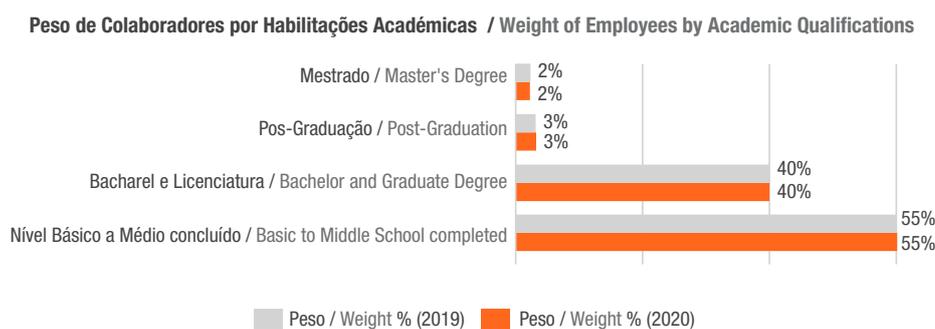
With the limitations associated with the COVID-19 pandemic, the volume of training rose to 22,118 hours, 20,208 of which were carried out through the e-learning platform. The training courses with the greatest weight were those related to Know Your Process and Know Your Customer, which represent **89.5%**.

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 2020 foram concedidas 39 bolsas de estudo para frequência de cursos de Licenciatura e Mestrado. Como resultado deste investimento ao longo dos anos, o peso de Colaboradores com habilitações de nível superior em 2020 foi de 45%.

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 2020, 39 scholarships were awarded for Bachelor's and Master's degree study programmes. As a result of this investment over the years, the share of Employees with higher education qualifications reached 45% in 2020.



### 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 que varia entre 80% a 100% das despesas médicas, continua a ser um factor diferenciador.

Em 2020 os registos de frequência de acesso a serviços médicos apontam para mais de 60.000 utilizações.

### 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 between 80% and 100% of medical costs.

In 2020, the records regarding the frequency of access to medical services point to more than 60,000 uses.

## 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, na modernidade das suas plataformas operacionais e na segurança de informação.

A nível tecnológico, 2020 foi um ano de continuidade no domínio da transformação digital, com disponibilização de dispositivos Tablets em operações de balcão, investimentos em tecnologias de computação avançada e reforço em tecnologias de segurança de informação. Foi também um ano de grandes feitos em matéria de certificações internacionais com a obtenção de certificação internacional PCI-DSS. A nível de segurança de informação e conformidade de sistemas, foi um ano de adopção de novas políticas e directrizes em matéria de governação e reforço da segurança cibernética.

Em termos de tecnologia, o ano 2020 foi marcado pelo seguinte:

## 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, in the modernisation of its operational platforms, and in information security.

At the technological level, 2020 was a year of continuity in the area of digital transformation, with Tablets made available in over-the-counter operations, investments in advanced computing technologies, and the reinforcement of information security technologies. This was also a year of great achievements in terms of certifications, as the Bank obtained the international PCI-DSS certification. In terms of information security and systems compliance, it was a year focused on adopting new policies and guidelines on governance and strengthening cybersecurity.

Technology-wise, the year 2020 was marked by the following:



A vertente regulamentar e administrativa interna teve também uma importância relevante em 2020, com destaque para a adopção do sistema de compensação digital e ainda o reforço em tecnologias de Filter e Profiling.

Internal regulatory and administrative aspects were also quite relevant in 2020, particularly with the adoption of a digital clearing system and by strengthening Filter and Profiling technologies.

Em matéria de cibersegurança e da segurança de informação, durante o ano de 2020 o BCI adoptou as seguintes medidas:  
Regarding cyber security and IT security, over the course of 2020, 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

i) 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.

ii) 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

Em 2020 o BCI consolidou a sua posição como um dos principais players do mercado na aposta e investimento do Sistema de Pagamentos Nacional, com uma rede de ATM (587), que corresponde a uma quota de mercado de 34%. O BCI é titular da maior rede de POS do Sistema de Pagamento Nacional com 16.705 Terminais de pagamento Automático e uma quota de mercado de 45%, sendo igualmente um dos principais emissores de Meios de Pagamento/Cartões, atingindo cerca de 1,3 milhões de cartões, com uma quota média de 46%, e de 68% nos cartões Pré Pagos.

Desde sempre o Banco manteve maior número de redes de pagamento aceites em Moçambique (em ATM e POS), designadamente a SIMOrede, VISA, Mastercard, American Express e MPESA.

## PAYMENT SYSTEMS

In 2020, BCI consolidated its position as one of the main market players by focusing on and investing in the National Payment System, with an ATM network (587), which corresponds to a market share of 34%. BCI owns the biggest POS network in the National Payment System with 16,705 Automatic Payment Terminals and a market share of 45%, and it is also one of the main issuers of Payment Methods/Cards, reaching about 1.3 million cards, with an average share of 46%, and 68% in Pre-Paid cards.

The Bank has always maintained the largest number of payment networks accepted in Mozambique (in ATM and POS), namely SIMOrede, VISA, Mastercard, American Express, and MPESA.

Como medida de resposta ao contexto pandêmico que assinala o ano de 2020, a rede de POS e ATM do BCI permitiu a adoção de medidas que reforçam o distanciamento social dos nossos clientes junto dos locais de atendimento físico (rede de Agências BCI), que aliado às diversas medidas de higienização e limpeza garantiu a sua normal utilização, observando toda a segurança e a habitual conveniência disponibilizada por este canal.

**POS DAKI**

O BCI aumentou posicionamento enquanto líder no parque de POS's tendo atingido 16.705 terminais instalados, registando um crescimento de 4,46% quando comparado com 2019 e um volume de pagamentos que assinala um crescimento de 13,8%.

As a response to the pandemic context that marked the year 2020, BCI's POS and ATM network allowed adopting measures that reinforce the social distancing of our customers from the physical assistance locations (BCI Branch network), which, together with various hygiene and cleaning measures, ensured their normal use, observing all the security and usual convenience provided by this channel.

**POS DAKI**

BCI's POS pool continued its consolidation as the largest National POS pool, with 16.705 terminals installed, a growth of 4,46% compared to 2019. The volume of payments in 2019 grew by 13,8% compared to the previous year.

POS	2019	2020	Varição (%) Variation (%)
Quota de Mercado / Market Shares	43%	45%*	2,26%
Parque (#) / Fleet (#)	15.992	16.705	4,46%
Transações (#) / Transactions (#)	16.710.407	20.129.507	20,46%
Volume (Milhares MZN) / Volume (Thousand of MZN)	41.889.520.193	47.702.500.083	13,88%

A contínua aposta neste canal traduz-se no aumento dos serviços e funcionalidades disponíveis para além das tradicionais funções de pagamento de compras.

The continuous investment in this channel translates into an increase in the services and features available in addition to the traditional purchase payment features.

Os serviços hoje assegurados à carteira de clientes/comerciantes do BCI cobre diversas funcionalidades, entre elas:

The services currently provided to BCI's portfolio of customers/traders covers various features, including:

- Pagamento de Compras com cartão ou Conta Móvel/Carteiras Móveis;
- Carregamento de cartões Pré-Pagos;
- Consultas de saldo;

- Payment of Purchases with card or Mobile Account/Mobile Wallet;
- Prepaid card top-up,
- Balance queries;

- CREDELEC (Pré-pago de energia);
- Pagamento de Água;
- Pagamento de Serviços (para diversas entidades governamentais, universitárias, públicas e privadas);
- Compra de Recargas; e
- Serviço de caixa registadora, 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.

Também nesta área, a estratégia de diversificação é alinhada com as necessidades e oportunidades de mercado, a disponibilização de uma campanha de apoio à tesouraria das PME denominada de Saldo POSitivo, onde o canal POS é simultaneamente um instrumento de financiamento de empresas que mantenham uma forte aposta neste canal com acesso preferencial a uma linha de crédito muito vantajosa dirigidas a Pequenas, Médias e Grandes Empresas com necessidades particulares de financiamento da sua tesouraria, mas também através da tradicional oferta de POS, ou dos POS's virtuais e dos Mini-POS's, 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), bem como o acesso e a disponibilização deste canal aos clientes M-Pesa, uma opção de pagamento alternativa, complementando a importância dos pagamentos nacionais com a aceitação de todas as operações realizadas através da SIMOrede.

- CREDELEC (Prepaid energy);
- Water Payment;
- Service Payment (for various government, university, public and private entities)
- Top-up Purchase; and
- 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.

Also in this area, the diversification strategy is aligned with the needs and opportunities of the market, the availability of a campaign to support the treasury of SMEs called Saldo POSitivo, where the POS channel is simultaneously a financing instrument for companies that maintain a strong commitment to this channel with preferential access to a very advantageous credit line geared to Small, Medium and Large Companies with specific treasury financing needs, but also through the traditional POS offer, or with virtual POS and Mini-POS, each with different scales and penetration strategies determined by the needs and conditions of the market, ensuring coverage of the main international payment networks (VISA, Mastercard and American Express), as well as the access and availability of this channel to M-Pesa customers, an alternative payment option, complementing the importance of domestic payments with the acceptance of all the transactions carried out via SIMOrede.

#### ATM DAKI

O canal ATM consolida a aposta de auto atendimento, assegurando um conjunto de funcionalidades agregadores de serviço ao Cliente, bem como a aposta do BCI na diversificação de alguns equipamentos e em particular nos novos ATM's com a função de Depósitos em numerário, tendo-se concretizado em 2020 a expansão para todo o País, flexibilizando e disponibilizando um novo e importante veículo de poupança/depósitos nas respectivas contas DO associado ao cartão de Débito emitido pelo BCI.

#### DAKI ATM

The ATM channel consolidates the focus on self-service, ensuring a set of aggregating features for Customer service, as well as BCI's investment in the diversification of certain types of equipment and, in particular, in new ATMs with the cash deposits feature; the expansion of the network to the entire country was achieved in 2020, becoming more flexible and providing a new and important vehicle for savings/deposits in the respective demand deposit accounts associated with the debit card issued by BCI.

ATM	2019	2020	Varição (%) Variation (%)
Quota de Mercado / Market Shares	35%	34%*	-2.26%
Parque Efectivo (# / Effective Pool (#)	617	587	-4.86%
Transacções (#) / Transactions (#)	49,927,123	42,976,711	-13.92%
Levantamentos (#) / Withdrawals (#)	35,654,105	31,484,287	-11.70%
Volume de Levantamentos (milhares MZN) Volume of Withdrawals (thousand MZN)	91,250,708	101,487,128	11.22%

\*A Quota de Mercado é referente a posição de Outubro de 2020, últimos dados disponibilizados pelo BM.  
\*The Market Share refers to the position in October 2020, according to the latest data made available by the BM.

Com cerca 50% da rede de agências do BCI instaladas num contexto rural ou periurbano, a dispersão da rede de ATM tem sido um dos pilares que permite o crescimento do parque de forma consistente, procurando responder às crescentes necessidades e hábitos de utilização de canais eletrónicos por todo o País.

With approximately 50% of the BCI branch network installed in a rural or peri-urban context, the dispersion of the ATM network has been one of the pillars that has been allowing the pool to grow consistently, seeking to meet the growing needs and habits of using electronic channels throughout the country.

**MEIOS DE PAGAMENTO/ CARTÕES BANCÁRIOS DAKI**

O Ano de 2020 regista a par das tradicionais estratégias de fomento e geração de novos hábitos de pagamento e inclusão financeira, uma iniciativa totalmente inovadora que, no contexto nacional de combate ao fenómeno da pandemia do Coronavírus permitiu garantir a normal utilização dos meios de pagamento do BCI através do prolongamento do período de validade dos cartões de Débito e Pré Pagos por mais 3 meses, até Outubro de 2020.

Na relação com os nossos tradicionais parceiros, mantém-se uma estratégia de consolidação, assinalando-se com a VISA, o nosso maior parceiro internacional para emissão de cartões bancários (com aceitação em ATMs, POSs e nas operações Online), um alinhamento estratégico no desenvolvimento de produtos inovadores e uma aposta nas áreas de formação, treinamento e prevenção à fraude, destacando-se neste capítulo em concreto o aumento de algumas ferramentas que visam a reforçar e melhorar a protecção dos nossos Clientes em particular através de um novo sistema de monitorização de Fraude (VISA RISK MANAGER).

**PAYMENT METHODS/DAKI BANK CARDS**

Along with the traditional strategies to foster and generate new payment habits and financial inclusion, in 2020 there was a totally innovative initiative which, in the national context of combating the Coronavirus pandemic phenomenon, made it possible to guarantee the normal use of BCI's payment methods by extending the validity of Debit and Prepaid cards for another 3 months, until October 2020.

In our relationship with our traditional partners, we continued to follow a strategy of consolidation, with an emphasis on VISA, our largest international partner for issuing bank cards (accepted in ATMs, POS and online transactions), with a strategic alignment in the development of innovative products and a focus on the areas of education, training and fraud prevention; in this particular area, we would like to emphasise the growth of a number of tools aimed at strengthening and improving our Customers' protection, in particular by means of a new fraud monitoring system (VISA RISK MANAGER).

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.

Em 2020 o Banco lançou dois novos meios de pagamento, o cartão Pré-Pago Mambas em parceria com a Federação Moçambicana de Futebol - FMF e o Cartão Pré-Pago Total, uma solução diferenciadora enquadrada com um programa de reassentamento de uma comunidade Piscatória em Afungi que assinala simultaneamente o esforço de diferentes entidades na promoção de pagamentos em segurança e para os fins previamente determinados.

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.

In 2020, the Bank launched two new payment methods - the Mambas Prepaid card, in partnership with the Mozambican Football Federation - FMF, and the Total Prepaid Card, a differentiating solution as part of a resettlement programme for a fishing community in Afungi, which simultaneously shows the efforts of different entities in promoting safe payments for previously determined purposes.



## ANÁLISE FINANCEIRA

O ano de 2020 foi marcado pela pandemia Covid-19, com impacto sobre a economia mundial, gerando uma forte contracção da actividade económica.

No caso particular do desempenho económico de Moçambique, os principais factores a destacar são:

- ✓ Impacto negativo da Covid-19 reflectido, em grande medida, a partir do segundo trimestre de 2020, originando uma contracção da actividade económica, influenciada pelas medidas restritivas a nível nacional e internacional para mitigar os efeitos da propagação do vírus, o que contribuiu também para a redução do IDE e deterioração da Balança Comercial, por via da diminuição das exportações superior à das importações;
- ✓ Forte depreciação do Metical face às principais moedas de transacção, com maior destaque para o Dólar Americano;
- ✓ Intensificação da instabilidade militar na zona Norte e Centro do País; e
- ✓ Ocorrência de calamidades naturais.

Decorrente da necessidade de impulsionar a economia e mitigar os impactos da pandemia, em Abril 2020 o Banco de Moçambique introduziu as seguintes medidas: (i) redução e isenção de preçário sobre determinadas operações de canais electrónicos; (ii) revisão em baixa das taxas directoras, por forma a incentivar o crédito

## FINANCIAL ANALYSIS

The year 2020 was marked by the Covid-19 pandemic, with an impact on the world economy, generating a sharp contraction in economic activity.

In the particular case of Mozambique's economic performance, we should highlight the following main factors:

- ✓ The negative impact of Covid-19 was reflected, to a large extent, from the second quarter of 2020 onwards, leading to a contraction in economic activity, influenced by restrictive measures at the national and international level to mitigate the effects of the spread of the virus, which also contributed to a reduction in FDI and a deterioration of the Trade Balance, due to a greater reduction in exports than in imports;
- ✓ Strong depreciation of the Metical against the main transaction currencies, particularly the US Dollar;
- ✓ Intensification of military instability in the North and Centre of the country; and
- ✓ Occurrence of natural disasters.

As a result of the need to boost the economy and mitigate the impacts of the pandemic, in April 2020 the Bank of Mozambique introduced the following measures: i) price reduction and exemption for certain transactions on electronic and digital

à economia e aliviar o ónus financeiro sobre as famílias e empresas; (iii) introdução de uma linha de financiamentos em moeda estrangeira para os Bancos comerciais, com finalidade de proporcionar maior liquidez ao mercado, reduzindo a instabilidade da taxa de câmbio; e (iv) isenção de obrigatoriedade de constituição de provisões para créditos de cobrança duvidosa pelos Bancos Comerciais, no caso de renegociação com clientes afectados pela pandemia, antes do vencimento do empréstimo.

Por forma a mitigar os efeitos da pandemia, no 1º semestre de 2020, o Banco redefiniu de forma rápida e ágil as suas prioridades, reforçando o seu apoio às famílias, negócios, empresas e sociedade em geral. O Banco disponibilizou aos seus clientes, cujas actividades e rendimentos foram afectados negativamente pela pandemia, a possibilidade de contratarem moratórias de capital e/ou juros.

Não obstante os efeitos adversos ora mencionados, o BCI logrou um crescimento sustentável dos resultados operacionais, alicerçado num desempenho favorável da Margem Financeira (MT +576,92 milhões; +5,6%) e dos Outros Rendimentos Líquidos Operacionais em MT 272,11 milhões (+38,2%). Entretanto, assumindo uma postura de prudência e visando mitigar os potenciais impactos adversos da pandemia sobre o balanço, o Banco procedeu ao reforço de Imparidades e Provisões, o que condicionou a evolução do Resultado Líquido, tendo o mesmo totalizado MT 2.671,7 milhões.

channels; ii) downward revision of the reference rates and the Required Reserve ratios for liabilities in Domestic and Foreign Currency, in order to encourage credit to the economy and ease the financial burden on families and companies; iii) introduction of a credit line in Foreign Currency for Commercial Banks; and (iv) exemption from the obligation to set up provisions for bad debts by Commercial Banks, in the case of renegotiation with customers affected by the pandemic, before the maturity of the loan.

In order to mitigate the effects of the pandemic, in the first half of 2020, the Bank redefined its priorities in a quick and agile manner, reinforcing its support to families, businesses, companies and society in general. The Bank made available to customers, whose activities and income were negatively affected by the pandemic, the possibility of entering into moratoria for principal and/or interest instalments.

Notwithstanding the aforementioned adverse effects, BCI achieved a sustainable growth in operating income, based on a favourable performance in Net Interest Income (MZN +576.92 million; +5.6%) and in Other Net Operating Income at MZN 272.11 million (+38.2%). However, taking a cautious approach and seeking to mitigate the potential adverse impact of the pandemic on the balance sheet, the Bank reinforced its Impairment and Provisions, thus hampering the evolution of the Net Income, which totalled MZN 2,671.7 million.

Os Custos Operacionais observaram um comportamento controlado, estando em linha com a inflação, não obstante o impacto da depreciação do Metical face ao Dólar Americano e das despesas relacionadas com as medidas tomadas pelo Banco para conter a propagação da Covid-19 entre os colaboradores e clientes.

Por forma a mitigar o risco de taxa de juro no balanço, tendo em conta os níveis de liquidez confortáveis que o Banco detinha, foi possível melhorar a rentabilidade por via do investimento em Aplicações em Instituições de Crédito e Títulos de Dívida Pública.

Relativamente ao Rácio de Solvabilidade, o mesmo manteve-se estável face ao período homólogo, atingindo 24,54% em Dez. 2020 (24,98% em Dez.2019), reflectindo a evolução dos Fundos Próprios e do Activo Ponderado pelo Risco, que aumentaram em 13,04% e 15,05%, respectivamente.

## **RESULTADOS E RENTABILIDADE**

### **RESULTADO LÍQUIDO**

O Resultado Líquido do BCI ascendeu a MT 2.671,69 milhões em Dezembro de 2020, o que corresponde a um decréscimo de MT 782,43 milhões relativamente ao valor de MT 3.454,12 milhões reportado em Dezembro de 2019. Esta evolução resultou, em grande medida, do incremento da rubrica Imparidades e Provisões (MT +1.065,01 milhões) levado a cabo pelo Banco, visando acautelar adequadamente os possíveis impactos da pandemia Covid-19, em linha com a

Operating expenses were under control and in line with inflation, notwithstanding the impact of the depreciation of the Metical against the US Dollar and the expenses related to the measures taken by the Bank to contain the spread of Covid-19 among employees and customers.

In order to mitigate the interest rate risk in the balance sheet, taking into account the Bank's comfortable levels of liquidity, it was possible to improve profitability by investing in Loans and Advances to Credit Institutions and Public Debt Securities.

On the other hand, the Solvency Ratio remained stable compared to the same period of the previous year, reaching 24.54% in Dec. 2020 (24.98% in Dec. 2019), reflecting the evolution of Own Funds and Risk-Weighted Assets, which increased by 13.04% and 15.05%, respectively.

## **EARNINGS AND PROFITABILITY**

### **NET INCOME**

BCI's Net Income amounted to MZN 2,671.69 million in December 2020, which corresponds to a decrease of MZN 782.43 million compared to the MZN 3,454.12 million reported in December 2019. This evolution was largely the result of the increase in Impairment and Provisions (MZN +1,065,01 million) carried out by the Bank, in order to adequately cover the possible impacts of the Covid-19 pandemic, in line with the prudent approach that has always characterised the Bank when assessing business risks. On the other hand, there was a reduction in Net Commissions (MZN

postura de prudência que sempre caracterizou o Banco na avaliação dos riscos do negócio. Por outro lado, verificou-se a redução das Comissões Líquidas (MT -245,85 milhões) decorrente, em grande medida, do impacto do pacote de medidas implementadas para incentivar a utilização de canais digitais, que vigorou entre Abril e Setembro.

Em 2020, o BCI registou um incremento do Produto Bancário (MT +558,95 milhões; +3,80%) propiciado pela evolução positiva da Margem Financeira que cresceu MT 576,92 milhões (+5,59%), atingindo o montante de MT 10.890,34 milhões, influenciada pela acentuada descida das taxas de juro, que condicionaram o crescimento dos Juros de Crédito, de Aplicações em IC's e dos Títulos, bem como por redução do custo do funding, resultando numa queda dos Juros de Depósitos.

Importa referir que o valor referente ao Imposto em 2019 e 2020 reflecte, na íntegra, o registo da Retenção na Fonte sobre Títulos de Dívida e Operações no MMI, dado que o banco se beneficia de um crédito fiscal ainda em vigor, sendo que a redução verificada é justificada pela queda dos juros deste tipo de operações devido à redução das taxas directoras.

Em 2020, o Rácio de Rentabilidade dos Capitais Próprios (ROE) registou uma queda de 6,03 pp, ao situar-se em 13,18%, contra 19,21% do período homólogo, a reflectir o impacto da pandemia Covid-19, sobre o Resultado, com maior enfoque no fluxo líquido de Provisões e Imparidades.

-245.85 million) largely due to the impact of the package of measures implemented to encourage the use of digital channels, which was in force between April and September.

In 2020, BCI recorded an increase in Net Operating Income (MZN +558.95 million; +3.80%) driven by the positive evolution of Net Interest Income, which grew MZN 576.92 million (+5.59%), reaching the amount of MZN 10,890.34 million, influenced by the sharp drop in interest rates, which hampered the growth of Credit Interest Rates, Loans and Advances to Credit Institutions, and Securities, as well as by the reduction in the cost of funding, resulting in a fall in Deposit Interest Rates.

We should note that the figure for Tax in 2019 and 2020 fully reflects the Withholding Tax on Debt Securities and operations at the IMM, given that the bank benefits from a tax credit that is still in force, and the reduction is justified by the fall in interest on this type of operation due to the reduction in key interest rates.

In 2020, the Return on Equity (ROE) Ratio fell by 6.03 pp, standing at 13.18%, compared to 19.21% in the same period of the previous year, reflecting the impact of the Covid-19 pandemic on Income, with a greater emphasis on the net flow of Provisions and Impairments.

(Milhares de Meticais)  
(Thousand of Meticais)

Demonstração de Resultados Profit and Loss Account	Dez Dec-19	Dez Dec-20	Variação Variation	
			Absoluta Absolute	Relativa Relative
Margem Financeira / Net Interest Income	10 313 415	10 890 337	576 922	5,6%
Margem Complementar / Complementary Margin	4 397 692	4 379 718	(17 974)	-0,4%
<b>Produto Bancário / Net Operating Income</b>	<b>14 711 107</b>	<b>15 270 055</b>	<b>558 948</b>	<b>3,8%</b>
Gastos com Pessoal / Staff Costs	4 091 379	4 323 895	232 516	5,7%
Outros Gastos Administrativos / Other Administrative Expenses	2 607 454	2 697 548	90 095	3,5%
Amortizações e Depreciações / Amortisation and Depreciation	819 834	834 597	14 762	1,8%
<b>Custo de Estrutura / Structure Costs</b>	<b>7 518 667</b>	<b>7 856 040</b>	<b>337 373</b>	<b>4,5%</b>
Provisões e Imparidade de Crédito / Provisions and Credit Impairment	2 535 977	3 600 989	1 065 012	42,0%
<b>Resultado Antes de Impostos / Pre-Tax Income</b>	<b>4 656 463</b>	<b>3 813 026</b>	<b>-843 437</b>	<b>-18,1%</b>
Imposto / Tax	1 202 345	1 141 334	-61 010	-5,1%
<b>Resultado Líquido / Net Income</b>	<b>3 454 119</b>	<b>2 671 692</b>	<b>-782 427</b>	<b>-22,7%</b>

**MARGEM FINANCEIRA**

A Margem Financeira registou, em 2020, um crescimento de MT 576,92 milhões, o que se traduz numa variação positiva de 5,59% face ao valor registado no ano anterior, totalizando MT 10.890,34 milhões. 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.

Nos Juros e Rendimentos Similares, verificou-se uma redução de 3,29%, fundamentada, por um lado, pela redução das taxas de referência, e por outro lado, pela redução dos Juros de Crédito. Os Juros de Activos Financeiros observaram, igualmente, uma redução face a 2019, decorrente da redução em baixa das taxas médias de remuneração dos mesmos.

**NET INTEREST INCOME**

In 2020, the Net Interest Income recorded a growth of MZN 576.92 million, which translates into a positive variation of 5.59% in relation to the value recorded in the previous year, totalling MZN 10,890.34 million. This favourable evolution of the Net Interest Income was the result of measures implemented by the Bank to mitigate interest rate risk in the balance sheet, by containing the cost of funding.

In Interest and Similar Income, there was a reduction of 3.29%, due, on the one hand, to the reduction in key interest rates and, on the other hand, to the reduction in Credit Interest. Interest on Financial Assets also fell in comparison with 2019, due to the reduction in the average rates of return on these assets.

(Milhares de Meticais)  
(Thousand of Meticais)

Margem Financeira Net Interest Income	Dez Dec-19	Dez Dec-20	Variação Variation	
			Absoluta Absolute	Relativa Relative
Juros e Rendimentos Similares / Interest and Similar Income	16 788 077	16 235 989		-3,3%
Juros e Encargos Similares / Interest and similar expenses	6 642 878	5 473 068		-17,6%
Comissões Líquidas Associadas ao Custo Amortizado / Net Fees Associated with Amortised Cost	168 215	127 415		-24,3%
<b>Margem Financeira / Net Interest Income</b>	<b>10 313 415</b>	<b>10 890 337</b>		<b>5,6%</b>
<b>Taxa da Margem Financeira / Net Interest Income Rate</b>	<b>6,40%</b>	<b>6,07%</b>		

**MARGEM COMPLEMENTAR**

A Margem Complementar do BCI, cifrou-se em MT 4.379,72 milhões, registando uma redução de MT 17,97 milhões (-0,41%) face ao período homólogo. Esta evolução é resultado da redução dos Rendimentos Líquidos de Taxas e Comissões (-11,74%) e dos Resultados em Operações Financeiras (-2,75%), apesar do bom desempenho dos Outros Rendimentos Operacionais (+38,23%).

**RENDIMENTO LÍQUIDO DE TAXAS E COMISSÕES**

Em 2020, as Comissões Líquidas registaram uma redução de 11,74% (MT -245,85 milhões) face ao mesmo período de 2019. Esta evolução espelhou, em grande medida, os efeitos negativos da Covid-19, com destaque para as Comissões de Banca Electrónica e Garantias Prestadas.

As Comissões de Banca Electrónica reduziram no âmbito das medidas extraordinárias adoptadas pelo Banco de Moçambique (Comunicado do BdM de 30 de Março de 2020) para mitigação dos efeitos da Covid-19, visando isenções/reduções temporárias de comissões sobre transacções em ATM's e POS's, bem como de transacções efectuadas em canais digitais, que vigoraram até 30 de Setembro. Importa também salientar o incremento das Comissões Pagas resultante do aumento da utilização desses canais pela população como alternativa a canais presenciais durante o Estado de Emergência. As Comissões de Garantias Prestadas foram afectadas pela redução de importações devido à queda do nível da actividade económica e fecho das fronteiras.

**COMPLEMENTARY MARGIN**

BCI's Complementary Margin stood at MZN 4,379.72 billion, recording a reduction of MZN 17.97 million (-0.41%) compared to the same period last year. This evolution is the result of the reduction in Net Income from Fees and Commissions (-11.74%) and Income from Financial Operations (-2.75%), despite the good performance of Other Operating Income (+38.23%).

**NET FEE AND COMMISSION INCOME**

In 2020, Net Commissions decreased by 11.74% (MZN -245.85 million) compared to the same period in 2019. This evolution reflected, to a large extent, the negative effects of Covid-19, with an emphasis on Electronic Banking Commissions and Commissions for Guarantees Provided.

Electronic Banking Commissions dropped under the extraordinary measures adopted by Bank of Mozambique (BdM Statement of 30 March 2020) to mitigate the effects of Covid-19, aimed at temporary exemptions/reductions of commissions on transactions in ATMs and POS, as well as on transactions made in digital channels, which were in force until 30 September. We should also highlight the increase in Commissions Paid resulting from the growing use of these channels by the population as an alternative to face-to-face channels during the State of Emergency. Commissions for Guarantees Provided were affected by the reduction in imports due to the fall in the level of economic activity and the closing of borders.

Por outro lado, as Comissões da Banca de Investimento reduziram de forma significativa (-99,10%) decorrente das Comissões relacionadas com a OPV da HCB, evento não recorrente, ocorrido em Julho de 2019.

On the other hand, Investment Banking Commissions dropped significantly (-99.10%) due to the Commissions related to HCB's Public Offering of Shares, a non-recurring event, which occurred in July 2019.

(Milhares de Meticais)  
(Thousand of Meticais)

Comissões Líquidas Net Commissions	Dez Dec-19	Dez Dec-20	Varição Variation	(% sobre o total) (% on total)	
			Relativa Relative	2019	2020
Por garantias prestadas / For guarantees issued	345 301	285 853	-17,2%	12,60%	11,2%
Por serviços prestados / For services provided	415 858	476 981	14,7%	15,2%	18,7%
Por operações realizadas por conta de terceiros / For operations on behalf of third parties	34 373	40 134	16,8%	1,3%	1,6%
Banca Electrónica / Electronic banking	1 532 278	1 431 637	-6,6%	55,9%	56,0%
Comissões da Banca de Investimentos / Commissions from investment banking	53 566	467	-99,128%	2,0%	0,0%
Outros rendimentos de comissões / Other commissions income	358 042	321 459	-10,2%	13,1%	12,6%
<b>Comissões Recebidas / Commissions Received</b>	<b>2 739 418</b>	<b>2 556 531</b>	<b>-6,68%</b>		
Por serviços prestados por terceiros / For services provided by third parties	9 112	8 692	-4,6%	1,4%	1,2%
Banca Electrónica / Electronic banking	487 979	598 037	22,6%	75,6%	84,4%
Comissões de correspondentes / Commissions of correspondent banks	95 446	75 829	-20,6%	14,8%	10,7%
Outros gastos com comissões / Other commission expenses	52 906	25 848	-51,1%	8,2%	3,6%
<b>Comissões Pagas / Commissions Paid</b>	<b>645 442</b>	<b>708 407</b>	<b>9,76%</b>		
<b>Comissões Líquidas / Net Commissions</b>	<b>2 093 975</b>	<b>1 848 124</b>	<b>-11,74%</b>		
<b>Comissões Líquidas/Produto Bancário / Net Commissions/Net Operating Income</b>	<b>14,23%</b>	<b>12,10%</b>			

### RESULTADOS EM OPERAÇÕES FINANCEIRAS

Os Resultados em Operações Financeiras registaram um montante de MT 1.545,92 milhões em 2020 (face a MT 1.589,68 milhões em 2019), que corresponde a uma redução de 2,75% (MT -43,77 milhões), reflectindo o efeito conjugado entre a redução das Mais-Valias nas transacções de títulos (MT -161,8 milhões) e o incremento dos ganhos líquidos em operações cambiais (MT +105,4 milhões), não obstante a redução das transacções com o exterior.

### INCOME FROM FINANCIAL OPERATIONS

Income from Financial Transactions reached an amount of MZN 1,545.92 million in 2020 (compared with MZN 1,589.68 million in 2019), which corresponds to a reduction of 2.75% (MZN -43.77 million), reflecting the combined effect of the reduction in Capital Gains on Securities Transactions (MZN -161.8 million) and the increase in net gains on foreign exchange transactions (MZN +105.4 million), despite the reduction in transactions with foreign countries.



### OUTROS RENDIMENTOS OPERACIONAIS

Os Rendimentos Operacionais registaram um incremento de MT 272,11 milhões, situando-se em MT 983,84 milhões em 2020, face aos MT 711,73 milhões alcançados em 2019, determinados pela componente dos Outros Gastos Operacionais (MT -273,05 milhões) reflexo de menor proporção de Perdas Extraordinárias e Perdas de Exercícios Anteriores, ocorridos em 2020 face a 2019.

Por outro lado, verificou-se um crescimento dos proveitos com Recuperação de Créditos Incobráveis, bem como de Outros Ganhos Extraordinários.

### OTHER OPERATING INCOME

Operating Income increased by MZN 272.11 million, standing at MZN 983.84 million in 2020, compared to MZN 711.73 million in 2019, determined by the Other Operating Expenses component (MZN -273.05 million), reflecting the lower proportion of Extraordinary Losses and Losses in Previous Years, which occurred in 2020 compared to 2019.

On the other hand, there was growth in Income from the Recovery of Bad Debts and Other Extraordinary Gains.

(Milhares de Meticais)  
(Thousand of Meticais)

Outros Rendimentos Operacionais Other Operating Income	Dez Dec-19	Dez Dec-20	Varição Variation
			<b>Relativa Relative</b>
Rendimentos Operacionais / Operating Income	1 657 602	1 656 656	-0,1%
Gastos Operacionais / Operating Expenses	945 874	672 819	-28,9%
<b>Total</b>	<b>711 729</b>	<b>983 837</b>	<b>38,23%</b>

### CUSTOS DE ESTRUTURA

Em 2020, o BCI continuou a desenvolver um conjunto de iniciativas assentes na contenção de custos e na obtenção de ganhos por eficiência por via da optimização de processos, renegociação de contractos e centralização de procurement.

Deste modo, os Custos de Estrutura, que agregam os Gastos com o Pessoal, os Gastos Gerais Administrativos e as Amortizações do Exercício, tiveram um comportamento controlado, em linha com a inflação, ao cifrarem-se em MT 7.856,04 milhões em 2020, um aumento moderado de 4,49% quando comparado com os MT 7.518,64 milhões alcançados em 2019. Este crescimento

### STRUCTURE COSTS

In 2020, BCI further developed a set of initiatives based on cost control and improvement of efficiency through process streamlining, contract renegotiations and centralised Procurement.

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 7,856.04 million in 2020, a moderate increase of 4.49% when compared to MZN 7,518.64 million in 2019. This growth was influenced by an increase of 5.68% in Staff Costs and 3.46% in GGA, which also reflect extraordinary costs such as the exchange

foi influenciado pelo aumento de 5,68% nos Gastos com Pessoal e de 3,46% nos GGA, os quais reflectem também custos extraordinários como efeito cambial e o impacto do Covid-19. Expurgados estes custos extraordinários, os Custos de Estrutura teriam variado em 2,46% face a 2019.

rate effect and the impact of Covid-19. Excluding these extraordinary costs, Structure Costs would have varied by 2.46% compared to 2019.

(Milhares de Meticals)  
(Thousand of Meticals)

Custo de Estrutura Structure Costs	Dez Dec-19	Dez Dec-20	Variação Variation
			Relativa Relative
Gastos com Pessoal / Personnel expenses	4 091 379	4 323 895	5,7%
Outros Gastos Administrativos / Other Administrative Expenses	2 607 454	2 697 548	3,5%
Amortizações e Depreciações / Amortization and Depreciation	819 834	834 597	1,8%
<b>Custo de Estrutura / Structure cost</b>	<b>7 518 667</b>	<b>7 856 040</b>	<b>4,49%</b>
<b>Produto Bancário / Banking Product</b>	<b>14 711 107</b>	<b>15 270 055</b>	<b>3,80%</b>
<b>Cost-To-Income</b>	<b>51,11%</b>	<b>51,45%</b>	<b>0,34pp</b>

#### GASTOS COM PESSOAL

Os Gastos com Pessoal situaram-se em MT 4.323,90 milhões em Dezembro de 2020, registando desta forma um aumento de 5,68% face aos MT 4.091,38 milhões observados em 2019. Este incremento está associado, em grande medida, ao impacto da actualização da tabela salarial anual, bem como dos ajustes salariais decorrentes das promoções e progressões por mérito. Contribuiu, igualmente, para a evolução registada nesta rubrica, a alteração da metodologia de reconhecimento de custos relativos a potenciais prémios a pagar, os quais passaram a ser registados no ano em que foram incorridos e não no ano em que são pagos, sendo 2020 o ano que reflecte este ajuste, acumulando o valor pago referente a 2019 e a pagar referente a 2020.

#### STAFF COSTS

Staff Costs stood at MZN 4,323.9 million in December 2020, an increase of 5.68% over the MZN 4,091.38 million recorded in 2019. 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. The change in the methodology for recognising costs related to potential premiums payable also contributed to the evolution recorded under this line item. These are now recorded in the year in which they were incurred and not in the year in which they are paid, and 2020 is the year that reflects this adjustment, accumulating the amount paid relative to 2019 and the amount payable relative to 2020.

De realçar que durante o exercício de 2019 já se verificavam 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.

Em 31 de Dezembro de 2020, o efectivo médio de colaboradores no Banco, distribuídos por funções, é apresentado como se segue:

We should highlight that the impact of the initiatives undertaken to optimise efficiency and streamline processes was already felt throughout FY 2019. This has helped to mitigate the evolution of Staff Costs and to control costs based on operational needs.

As of 31 December 2020, the average number of employees in the Bank, distributed by functions, is presented as follows:

(Milhares de Meticais)  
(Thousand of Meticais)

Colaboradores Employees	Dez Dec-19	Dez Dec-20	Variação Variation	
			Absoluta Absolute	Relativa Relative
Direcção / Management	107	106	-1	-1,0%
Coordenação/Gerência / Coordination/Management	638	653	15	2,4%
Técnicos / Technicians	528	527	0	-0,1%
Gestor de Clientes / Customer Manager	194	193	-1	-0,5%
Administrativos / Administrative staff	1 331	1 261	-70	-5,0%
Auxiliares e outros / Assistants and others	75	71	-4	-4,6%
<b>Total</b>	<b>2 872</b>	<b>2 811</b>	<b>-61</b>	<b>-2,1%</b>
N.º de colaboradores no final de período / No. of employees at the end of the period	2 841	2 770	-71	-2%
N.º de agências no final de período / No. of branches and the end of the period	208	211	3	2%

No que concerne a evolução do número de colaboradores, o Banco fechou o ano com 2.770 colaboradores, comparando com os 2.841 existentes no final de 2019.

#### GASTOS GERAIS ADMINISTRATIVOS

Os Gastos Gerais Administrativos cifraram-se em MT 2.697,55 milhões em Dezembro de 2020, observando um crescimento no valor de MT 90,10 milhões face ao montante de MT 2.607,45 milhões registado no período homólogo. A evolução apresentada nos Gastos Gerais Administrativos reflecte, sobretudo um incremento dos custos com Canais Electrónicos e Cartões, Informática, Comunicação de Dados, Material de Higiene

With regard to the evolution of the number of employees, the Bank closed the year with 2,770 employees, compared to 2,841 at the end of 2019.

#### GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENDITURE

General Administrative Expenditure amounted to MZN 2,697.55 million in December 2020, showing a growth of MZN 90.1 million compared to MZN 2,607.45 million in the same period of the previous year. The evolution shown in General Administrative Expenditure reflects, above all, an increase in costs with Electronic Channels and Cards; Information Technology; Data Communication; Hygiene, Cleaning and Conservation Material, and Insurance, with an

Limpeza, Limpeza e Conservação e Seguros, com incremento agregado de MT 224,0 milhões. Parte destes custos registaram um incremento agregado de 2,26%, no âmbito das medidas implementadas pelo Banco para a mitigação de riscos associados à propagação da pandemia.

Contribuíram de forma positiva no comportamento dos GGA, amenizando, desta forma, os gastos, as rubricas Deslocações e Representação, Publicidade e Edição de Publicações e Conservação e Reparação.

A rubrica de Rendas e Alugueres teve uma redução significativa derivada da revisão dos pressupostos subjacentes à metodologia de cálculo no âmbito da implementação da IFRS16, a qual parte das Rendas dos Imóveis foram anuladas, deixando de ser contabilizadas em Gastos Gerais Administrativos e passando a ser contabilizadas como Prestações de Locação Operacional, na componente de Amortizações do Exercício.

aggregate increase of MZN 224 million. Part of these costs recorded an aggregate increase of 2.26%, as part of the measures implemented by the Bank to mitigate the risks associated with the spread of the pandemic.

The line items Travel and Expense Account Items, Advertising and Publishing, and Maintenance and Repairs made a positive contribution to the behaviour of GGAs, thus reducing expenditure.

The line item Rentals and Leases had a significant reduction due to the revision of the assumptions underlying the calculation methodology as part of the implementation of IFRS 16, meaning that part of the Rents from Real Estate were cancelled, as they are no longer being accounted for under General Administrative Expenditure, and are now accounted for as Operating Lease Instalments, in the Depreciation for the Period component.

(Milhares de Meticais)  
(Thousand of Meticais)

Gastos Gerais Administrativos General Administrative Expenditure	Dez Dec-19	Dez Dec-20	Variação Variation	
			Absoluta Absolute	Relativa Relative
Água, Energia e Combustíveis / Water, Energy and Fuel	174 809	191 108	16 300	9,3%
Impressos e Material de Consumo Corrente / Printing and Consumables	127 734	126 267	(1 466)	-1,1%
Material p/ Assistência e Reparação / Assistance and Repair Material	13 201	12 355	(846)	-6,4%
Rendas e Alugueres / Rents and Leases	126 409	73 159	(53 251)	-42,1%
Comunicações e Despesas de Expedição / Communications and Shipping Expenses	664 813	762 714	97 900	14,7%
Deslocações, Estadias e Representação / Travel, Accommodation and Expense Account Items	66 799	41 369	(25 430)	-38,1%
Publicidade e Edição de Publicações / Advertising and Publishing	162 436	136 455	(25 981)	-16,0%
Conservação e Reparação / Maintenance and Repair	375 068	355 423	(19 645)	-5,2%
Formação e Desenvolvimento de Pessoal / Staff Training and Development	48 176	47 752	(424)	-0,9%
Seguros / Insurance	25 396	49 938	24 542	96,6%
Serviços especializados / Specialised services	340 445	398 521	58 076	17,1%
Outros Serviços e Fornecimentos de Terceiros / Other Third-Party Services and Supplies	482 167	502 487	20 320	4,2%
<b>Total</b>	<b>2 607 454</b>	<b>2 697 548</b>	<b>90 095</b>	<b>3,46%</b>
<b>Rácio GGA/Produto Bancário / GGA/Net Operating Income Ratio</b>	<b>17,72%</b>	<b>17,67%</b>	<b>(0,06pp)</b>	

A redução verificada no rácio de Gastos Gerais Administrativos sobre Produto Bancário, de 17,72% em 2019 para 17,67%, demonstra as melhorias na eficiência e um crescimento mais controlado dos custos administrativos, quando comparados com a evolução das receitas.

#### AMORTIZAÇÕES E DEPRECIACIONES DO EXERCÍCIO

As Amortizações do Exercício cifraram-se em MT 834,60 milhões, evidenciando um aumento de MT 14,76 milhões (+1,80%) face ao ano de 2019. O aumento das amortizações do exercício foi determinado, essencialmente, pelo recálculo das Rendas de Agências e Espaços no âmbito da IFRS 16, conforme previamente explicado.

The reduction in the General Administrative Expenditure to Net Operating Income ratio from 17.72% in 2019 to 17.67%, shows the improvements in efficiency and more controlled growth 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 834.6 million, an increase of MZN 14.76 million (+1.8%) compared to 2019. The increase in depreciation for the year was essentially determined by the recalculation of Rents from Branches and Premises under IFRS 16, as previously explained.

(Milhares de Meticais)  
(Thousand of Meticais)

Amortizações Depreciation	Dez Dec-19	Dez Dec-20	Variação Variation	
			Absoluta Absolute	Relativa Relative
Activos Tangíveis / Tangible Assets	721 142	758 744	37 602	5,2%
De Serviço Próprio / From Own Service	492 371	451 358	(41 013)	-8,3%
Imóveis / Properties	84 337	86 678	2 341	2,8%
Equipamentos / Equipment	408 019	364 680	(43 339)	-10,6%
Obras em edifícios arrendados / Works in leased buildings	40 308	37 131	(3 176)	-7,9%
Activos em locação operacional / Assets under operating leases	188 463	270 255	81 792	43,4%
Activos Intangíveis / Intangible Assets	98 693	75 852	(22 840)	-23,1%
<b>Total</b>	<b>819 834</b>	<b>834 597</b>	<b>14 762</b>	<b>1,80%</b>
<b>Rácio Amortizações/Produto Bancário/Amortisations/Net Operating Income Ratio</b>	<b>5,57%</b>	<b>5,47%</b>	<b>(0,11 pp)</b>	

**RÁCIO DE EFICIÊNCIA**

O rácio de eficiência (Custos de Estrutura expressos em percentagem do Produto Bancário ou Cost-to-Income), atingiu o nível de 51,45% em 2020, o que reflecte uma ligeira degradação da eficiência (+0,34 p.p) decorrente do incremento desproporcional entre os Custos de Estrutura (+4,49%) e do Produto Bancário (+3,80%), dado os impactos da pandemia e da desvalorização do câmbio sobre os Custos de Estrutura. Sem estes efeitos o rácio de eficiência teria sido de 50,11%.

**COST-TO-INCOME RATIO**

The efficiency ratio (Structure Costs expressed as a percentage of Net Operating Income or Cost-to-Income Ratio), stood at 51.45% in 2020, reflecting a slight degradation of efficiency (+0.34 p.p) arising from the disproportionate increase between Structure Costs (+4.49%) and Net Operating Income (+3.80%), given the impacts of the pandemic and the devaluation of the exchange rate on Structure Costs. Without these effects, the efficiency ratio would have stood at 50.11%.

**IMPARIDADE DE CRÉDITO LÍQUIDA E PROVISÕES LÍQUIDAS**

Esta rubrica apresentou um crescimento de 42,00% face aos MT 2.535,98 milhões contabilizados em 2019, totalizando MT 3.600,99 milhões em 2020. Este crescimento reflecte, em grande medida, o elevado reforço do nível de Imparidades e Provisões (MT +1.065,01 milhões) levado a cabo pelo Banco, visando acautelar adequadamente os possíveis impactos resultantes da pandemia Covid-19, mantendo assim a postura de prudência que sempre caracterizou o Banco na avaliação dos riscos do negócio. Destacando-se: (i) reforço efectuado para algumas exposições consideradas de risco; (ii) reforço da Imparidade de Crédito

**IMPAIRMENT OF NET CREDIT AND NET PROVISIONS**

This item showed a growth of 42% compared to the MZN 2,535,98 million accounted for in 2019, totalling MZN 3,600.99 million in 2020. This growth largely reflects the strong increase in Impairment and Provisions (MZN +1,065.01 million) carried out by the Bank, in order to adequately cover the possible impacts resulting from the Covid-19 pandemic, thus maintaining the prudent stance which has always characterised the Bank in its assessment of business risks. We should highlight the following: (i) reinforcement of some exposures regarded as risky; (ii) reinforcement of Credit Impairment set up to mitigate the potential

constituída para mitigar os potenciais efeitos por conta da pandemia da Covid-19; e (iii) Reforço das Imparidades de Outros Activos, sobretudo Outros Activos Tangíveis e Não Correntes Detidos para Venda, de modo a reflectir os potenciais impactos negativos da Covid-19 sobre o mercado imobiliário nacional.

effects related to the Covid-19 pandemic; (iii) reinforcement of Impairments of Other Assets, mainly Other Tangible and Non-Current Assets Held for Sale, in order to reflect the potential negative impacts of Covid-19 on the domestic real estate market.

(Milhares de Meticals)  
(Thousand of Meticals)

<b>Imparidade de Crédito Líquida e Provisões Líquidas</b> <b>Impairment of Net Credit and Net Provisions</b>	<b>Dez</b> <b>Dec-19</b>	<b>Dez</b> <b>Dec-20</b>	<b>Varição</b> <b>Variation</b>
			<b>Relativa</b> <b>Relative</b>
<b>Provisões Líquidas / Net Provisions</b>	<b>110 394</b>	<b>52 722</b>	<b>-52,2%</b>
<b>Imparidade de Crédito Líquida / Net Credit Impairment</b>	<b>1 217 792</b>	<b>2 353 117</b>	<b>93,2%</b>
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%
<b>Imparidade de Activos financeiros disponíveis para venda / Imp. of Available-for-Sale Financial Assets</b>	<b>76 472</b>	<b>19 643</b>	<b>-74,3%</b>
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)	-
<b>Imparidade de Outros Activos<sup>1</sup> / Impairment of Other Assets<sup>1</sup></b>	<b>116 543</b>	<b>110 496</b>	<b>-5,2%</b>
<b>Total</b>	<b>1 521 199</b>	<b>2 535 977</b>	<b>66,71%</b>

<sup>1</sup>inclui Imparidade de Outros Devedores e Outras Aplicações, bem como Outros Activos Tangíveis e Activos Não Correntes Detidos Para Venda

<sup>1</sup>includes Impairment of Other Debtors and Other Investments

## BALANÇO

Em 2020, o BCI obteve um desempenho financeiro positivo, com um crescimento global do Activo de 17,27%, ao fixar-se em MT 191.436,46 milhões face a MT 163.242,76 milhões em 31 de Dezembro de 2019, salientando o investimento do Banco em Aplicações junto de Instituições de Crédito (IC's), em Títulos de Dívida Pública, na carteira de Crédito, bem como o incremento das Disponibilidades junto do Banco de Moçambique.

## BALANCE SHEET

In 2020, BCI achieved a positive financial performance, with an overall growth in Assets of 17.27%, standing at MZN 191,436.46 million against MZN 163,242.76 million on 31 December 2019, highlighting the Bank's investment in Loans and Advances to Credit Institutions (CI's), in the Public Debt Securities portfolio, in the Loan portfolio, as well as the increase in Cash Equivalents at the Bank of Mozambique.

A carteira bruta de Crédito a Clientes, excluindo o Crédito com Recursos Consignados, teve uma evolução positiva ao cifrar-se em MT 68.102,65 milhões em 31 de Dezembro de 2020, que compara com MT 61.930,06 milhões apresentados no período homólogo, reflectindo o crescimento do Crédito ao Consumo em moeda nacional e o efeito cambial sobre a moeda estrangeira.

No que respeita ao Passivo, este situou-se em MT 171.286,11 milhões no final de 2020, registando um crescimento de 18,67%, face aos MT 144.336,44 milhões observados em 2019 reflectindo, sobretudo, a evolução nos Depósitos de Clientes que atingiram MT 151.857,03 milhões, evidenciando um aumento de 21,12% relativamente ao valor registado em Dezembro de 2019 (MT 125.378,63 milhões). Esta evolução dos Depósitos, conjugada com o crescimento do Crédito (excluindo o Crédito concedido com Recursos Consignados), determinou o aumento do gap comercial e consequente redução do rácio de transformação.

À semelhança do ano de 2019, a carteira de Recursos Consignados e o Crédito Concedido com os mesmos, registou uma redução no valor de MT 2.239,96 milhões (-20,18%) justificada, pela amortização parcial, ao longo do ano, do capital da linha de EUR 300 milhões (MT -2.971,57 milhões), por parte da ANE/Fundo de Estradas.

The gross Loans and Advances to Customers portfolio, excluding Loans against Consigned Resources, had a positive evolution, reaching MZN 68,102.65 million on 31 December 2020, compared with MZN 61,930.06 million in the same period the previous year, reflecting the growth in Consumer Loans in domestic currency and the exchange rate effect on foreign currency.

Liabilities stood at MZN 171,286.11 million at the end of 2020, an increase of 18.67% over the MZN 144,336.44 million recorded in 2019, mainly reflecting the evolution of Customer Deposits, which reached MZN 151,857.03 million, an increase of 21.12% on the amount recorded in December 2019 (MZN 125,378.63 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 2019, the portfolio of Consigned Resources and Loans against Consigned Resources recorded a reduction in the amount of MZN 2,239.96 million (-20.18%) justified, by the partial amortisation, throughout the year, of the principal of the EUR 300 million line (MZN -2,971.57 million), by ANE/Fundo de Estradas.

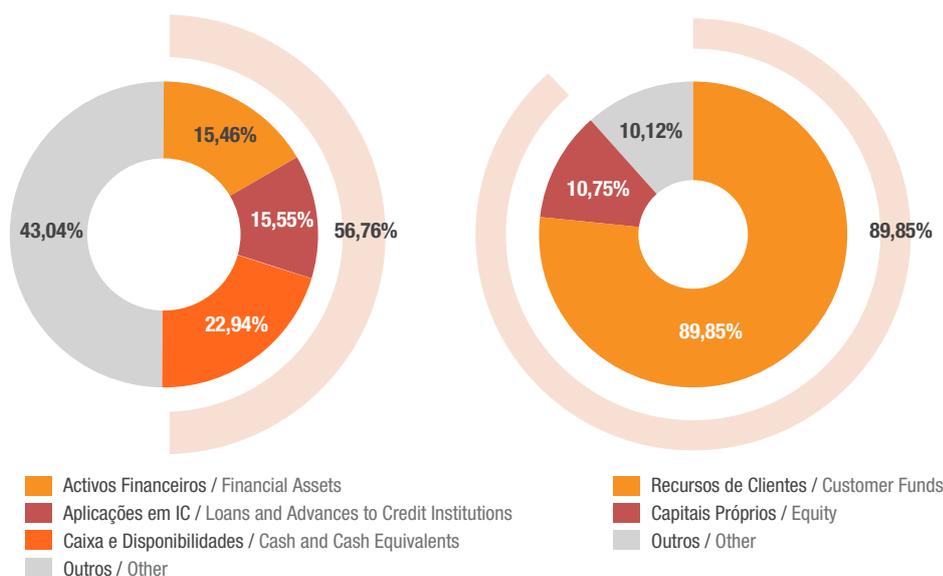
No que se refere aos Capitais Próprios, estes totalizaram MT 20.150,34 milhões em Dezembro de 2020, que compara com MT 18.906,32 milhões relevados no final do exercício de 2019, resultando num incremento de MT 1.244,03 milhões.

Assim, a estrutura do balanço evidenciou que o Banco detém adequados níveis de liquidez, com um total de 56,76% dos activos a serem constituídos pelo agregado de Activos Financeiros, Aplicações em Instituições de Crédito e Disponibilidades. O Activo Total foi financiado em 89,85% por Depósitos de Clientes e Capitais Próprios.

As for Equity, it amounted to MZN 20,150.34 million in December 2020, compared to MZN 18,906.32 million at the end of 2019, resulting in an increase of MZN 1,244.03 million.

The structure of the balance sheet showed that the Bank has adequate levels of liquidity, with a total of 56.76% of the assets to be comprised by the aggregate of Financial Assets, Loans and Advances to Credit Institutions and Cash Equivalents. Total Assets were 89.85% financed by Equity and Customer Deposits.

**Liquidez / Liquidity**



## BALANÇO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2020

## BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2019 AND 2020

(Milhares de Meticais)  
(Thousand of Meticais)

Estrutura do Balanço Balance Sheet Structure	Dez Dec-19	Dez Dec-20	Variação Variation	
			Absoluta Absolute	Relativa Relative
<b>Activo / Assets</b>				
Caixa e Disponibilidades / Cash and Cash Equivalents	33 492 539	43 383 458	9 890 920	29,5%
Aplicações em Instituições de Crédito / Loans and Advances to Credit Institutions	21 359 57	35 610 370	14 250 799	66,7%
Activos Financeiros / Financial Assets	27 133 077	29 671 219	2 538 142	9,35%
dos quais com acordo de recompra / of which with repurchase agreements	737 070	1 258 932	521 862	70,80%
Crédito a Clientes / Loans and advances to customers	66 505 793	67 285 231	779 439	1,2%
Do qual Crédito com Recursos Consignados / Which Credit with Consigned Resources	10 541 576	7 570 007	(2 971 569)	-28,2%
Activos Não Correntes Detidos Para Venda / Non-current assets held for sale	2 491 047	1 352 554	(1 138 492)	-45,7%
Prop. e equipamentos e activos de direito de uso / Prop. and equipment and assets under right of use	7 294 954	8 380 128	1 085 174	14,9%
Outros Activos <sup>1</sup> / Other Assets <sup>1</sup>	4 965 781	5 753 495	787 714	15,9%
<b>Total do Activo / Total Assets</b>	<b>163 242 760</b>	<b>191 436 455</b>	<b>28 193 695</b>	<b>17,27%</b>
<b>Passivo / Liabilities</b>				
Recursos de Clientes / Customer Funds	125 378 628	151 857 025	26 478 397	21,1%
dos quais recebidos como colateral com acordo de recompra of which received as collateral with repurchase agreement	738 896	1 248 146	509 250	68,9%
Recursos de Instituições de Crédito / Funds at Credit Institutions	1 336 927	1 287 319	(49 608)	-3,7%
Recursos Consignados / Consigned Resources	11 101 831	8 861 876	(2 239 955)	-20,2%
Outros Passivos <sup>2</sup> / Other Liabilities <sup>2</sup>	6 519 057	9 279 894	2 760 836	42,4%
Capitais Próprios / Equity	18 906 317	20 150 342	1 244 025	6,6%
<b>Total do Passivo e Capitais Próprios / Total Liabilities and Equity</b>	<b>163 242 760</b>	<b>191 436 455</b>	<b>28 193 695</b>	<b>17,27%</b>

<sup>1</sup>Inclui: Propriedades de Investimento, Investimentos em filiais e associadas, Activos por impostos correntes e diferidos e Outros Activos<sup>2</sup>Inclui: Responsabilidades representadas por títulos, Passivos Subordinados, Passivos por impostos correntes e diferidos, Outros Passivos e Provisões<sup>1</sup>Includes: Investment Property, Investments in Subsidiaries and Associated Companies, Current and Deferred Tax Assets and Other Assets<sup>2</sup>Includes: 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 68.102,65 milhões em 31 de Dezembro de 2020, um incremento de 9,97% face ao montante relevado em 31 de Dezembro de 2019 (MT 61.930,06 milhões).

A carteira de Crédito a Clientes Total, antes de Imparidades de Crédito, totalizou MT 75.672,66 milhões em 31 de Dezembro de 2020, que compara com MT 72.471,64 milhões no período homólogo, representando um acréscimo de MT 3.201,02 milhões (+4,42%).

## LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS

The gross Customer Loans portfolio, excluding Loans Against Consigned Resources, stood at MZN 68,102.65 million on 31 December 2020, an increase of 9.97% on the amount recorded on 31 December 2019 (MZN 61,930.06 million).

The Total Loans to Customers portfolio, before Credit Impairments, stood at MZN 75,672.66 million on 31 December 2020, against MZN 72,471.64 million for the same period of the previous year, which represents an increase of MZN 3,201.02 million (+4.42%).

O Crédito Concedido em Moeda Nacional registou um aumento de MT 4.176,20 milhões, justificado, maioritariamente, por um crescimento do Crédito ao consumo.

Loans Granted in Domestic Currency registered an increase of MZN 4,176.2 million, mostly due to an increase in Consumer loans.

(Milhares de Meticaís)  
(Thousand of Meticaís)

Crédito a Clientes Balance Sheet Structure	Dez Dec-19	Dez Dec-20	Variação Variation	
			Absoluta Absolute	Relativa Relative
Crédito a Clientes (Bruto) / Loans to Customers (Gross)	61 930 063	68 102 650	6 172 587	9,97%
Crédito Moeda Nacional / Domestic Currency Loans	53 818 753	57 994 957	4 176 204	7,8%
Crédito Moeda Estrangeira / Foreign Currency Loans	8 111 309	10 107 693	1 996 383	24,6%
Crédito com Recursos Consignados / Loans against Consigned Resources	10 541 576	7 570 007	(2 971 569)	-28,2%
Imparidade de Crédito Acumulada / Impairment of Accumulated Credit	(5 965 845)	(8 387 425)	(2 421 579)	40,6%
<b>Crédito a Clientes (Líquido) / Customer Loans (Net)</b>	<b>66 505 793</b>	<b>67 285 231</b>	<b>779 439</b>	<b>1,17%</b>

#### QUALIDADE DO CRÉDITO E IMPARIDADE

A qualidade da carteira de Crédito avaliada pelo Rácio de Crédito Vencido (há +90 dias) em função do Crédito Total por desembolso, apresentou uma deterioração, ao situar-se em 12,99%, em 31 de Dezembro de 2020, comparativamente a 4,53% alcançado em igual período de 2019. A cobertura de Crédito Vencido há mais de 90 dias pela imparidade fixou-se em 84,98% (166,57% em Dezembro de 2019).

A degradação da qualidade de Crédito reflecte, principalmente, a nova metodologia de cálculo recomendada pelo Banco de Moçambique, a qual passou a incorporar os créditos reestruturados com atrasos a partir de 1 dia.

#### CREDIT QUALITY AND IMPAIRMENT

The quality of the Loan portfolio assessed by the ratio of Overdue Loans (+90 days) to Total Loans per disbursement, showed a deterioration, standing at 12.99% on 31 December 2020, compared to 4.53% in the same period of 2019. The coverage of overdue loans for more than 90 days by Impairment stood at 84.98% (166.57% in December 2019).

The deterioration in Credit quality mainly reflects the new calculation methodology recommended by the Bank of Mozambique, which now incorporates restructured credits with delays equal to or longer than 1 day.

A Imparidade acumulada cifrou-se em MT 8.387,43 milhões no final de Dezembro 2020, registando um incremento de MT 2.415,24 milhões face ao período homólogo, a reflectir, em grande medida, o reforço de Imparidades e constituição de Provisões adicionais, face a um cenário macroeconómico adverso, caracterizado por uma contracção acentuada da actividade.

Accumulated impairment stood at MZN 8,387.43 million at the end of December 2020, an increase of MZN 2,415.24 million compared to the same period of the previous year, largely due to the reinforcement of Impairments and the creation of additional provisions, in the context of an adverse macroeconomic scenario characterised by a sharp contraction in activity.

(Milhares de Meticals)  
(Thousand of Meticals)

Qualidade de Crédito Credit Quality	Dez Dec-19	Dez Dec-20	Varição Variation
Crédito Vencido há +90 dias / Non-Performing Loan for +90 days	897 070	660 020	(237 050)
NPL	4,53%	12,99%	8,5pp
Cobertura do Crédito Vencido pela Imparidade do Crédito / Overdue Loan Coverage by Loan Impairment	166,57%	84,98%	(81,6pp)

#### CARTEIRA DE TÍTULOS

O volume total de títulos em carteira que integram as rubricas Activos Financeiros ao Custo Amortizado e os Activos Financeiros ao Justo Valor Através de Rendimento Integral, aumentou em cerca de MT 2.538,14 milhões, em 2020, o que representa uma variação positiva de 9,35% face a 2019 justificado, em grande medida, pelo acréscimo do investimento em Bilhetes do Tesouro e Obrigações do Tesouro.

#### SECURITIES PORTFOLIO

The total volume of securities in the portfolio that make up the line items Financial Assets at Amortised Cost and Financial Assets at Fair Value Through Comprehensive Income increased by approximately MZN 2,538.14 million in 2020, which represents a positive variation of 9.35% compared to 2019, justified, to a large extent, by a growing investment in Treasury Bills and Treasury Bonds.

(Milhares de Meticais)  
(Thousand of Meticais)

Activos Financeiros Financial Assets	Dez Dec-18	Dez Dec-19	Variação Variation		Peso sobre o Total Weight on Total
			Absoluta Absolute	Relativa Relative	Dez Dec-19
<b>Custo Amortizado / Amortised Cost</b>	<b>21 432 796</b>	24 806 531	3 373 735	15,7%	85,9%
Bilhetes do Tesouro / Treasury bills	16 717 304	16 423 218	(294 086)	-1,8%	56,9%
Obrigações do Tesouro / Treasury Bonds	4 637 651	8 278 647	3 640 996	78,5%	28,7%
Obrigações Fast Ferry / Fast Ferry Bonds	77 841	104 666	26 825	34,5%	0,4%
Outros Títulos / Other Securities					
<b>Justo Valor Através do Rendimento Integral Fair Value Through Comprehensive Income</b>	<b>5 046 425</b>	2 898 594	(2 147 832) (1 548 476)	-42,6% -36,4%	10,0% 9,4%
Bilhetes do Tesouro / Treasury bills	4 258 369	2 709 893	(652 793)	-100,0%	0,0%
Obrigações do Tesouro / Treasury Bonds	652 793	-	53 437	39,5%	0,7%
Outros Títulos / Other Securities	135 264	188 701	520 036	70,4%	4,4%
<b>Activos Financeiros com acordo de Recompra Financial Assets with Repurchase Agreement</b>	<b>738 896</b>	<b>1 258 932</b>	<b>(11 719)</b>	<b>13,8%</b>	<b>-0,3%</b>
<b>Imparidade Total / Total Impairment</b>	<b>(85 041)</b>	<b>(96 760)</b>	<b>1 734 220</b>	<b>6,39%</b>	
<b>Total</b>	<b>27 133 077</b>	<b>28 867 297</b>			

**APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO**

Em 2020, as Aplicações em IC's registaram um crescimento na ordem dos 66,72%, totalizando MT 35.610,37 milhões (MT 21.359,57 milhões em 2019), o que representa 18,55% sobre o total do Activo.

As Aplicações em IC's no País, que representam na sua maioria as Aplicações em Reverse Repo com o BdM, contribuíram significativamente para o crescimento desta rubrica ao evoluírem em MT 10.300,0 milhões face a Dezembro de 2019, justificado por um incremento significativo da posição de liquidez em moeda nacional, decorrente do aumento de Depósitos que foi superior ao incremento da carteira de Crédito. O volume de Aplicações no Estrangeiro incrementou em 85,82%, totalizando MT 9.603,04 milhões face a Dezembro de 2019, traduzindo uma melhoria na posição de liquidez em moeda estrangeira.

**INVESTMENTS IN CREDIT INSTITUTIONS**

In 2020, Loans and Advances to Credit Institutions grew by 66.72%, totalling MZN 35,610.37 million (MZN 21,359.57 million in 2019), which represents 18.55% of total Assets.

Loans and Advances to Credit Institutions in the country, which are mostly related to Reverse Repo with the BdM, contributed significantly to the growth of this line item by increasing MZN 10.300 million compared to December 2019, a fact justified by a significant increase in the liquidity position in domestic currency, arising from the increase in Deposits which was greater than the increase in the Loan portfolio. The volume of Loans and Advances Abroad increased by 85.82% to MZN 9,603.04 million compared to December 2019, reflecting an improvement in the liquidity position in foreign currency.

(Milhares de Meticais)  
(Thousand of Meticais)

Aplicações em IC's Profit and Loss Account	Dez Dec-19	Dez Dec-20	Variação Variation	
			Absoluta Absolute	Relativa Relative
No País / In the country	16 198 005	26 007 985	9 809 980	60,56%
No Banco de Moçambique / In the Bank of Mozambique	15 500 000	25 800 000	10 300 000	66,45%
Em Outras IC's / In other Credit Institutions	698 005	207 985	-490 020	-70,20%
No Estrangeiro / Abroad	5 167 900	9 603 041	4 435 142	85,82%
Imparidade / Impairment	6 334	657	-5 678	-89,63%
<b>Total</b>	<b>21 359 571</b>	<b>35 610 370</b>	<b>14 250 799</b>	<b>66,72%</b>

**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, consolidando assim a sua posição como principal fonte de funding.

Os Capitais Próprios observaram um financiamento do Activo em 10,53% contra 11,58% observados em 2019.

**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, thus consolidating its position as the main source of funding.

The funding of Assets by Equity stood at 10.53% against 11.58% in 2019.

(Milhares de Meticais)  
(Thousand of Meticais)

Estrutura de Financiamento Financing Structure	Peso sobre total Weight on total	
	Dez Dec-19	Dez Dec-20
Recursos de Clientes / Customer Funds	76,8%	79,3%
Recursos de Instituições de Crédito / Funds at Credit Institutions	0,82%	0,67%
Recursos Consignados / Consigned Resources	6,80%	4,63%
Outros Passivos <sup>1</sup> / Other Liabilities <sup>1</sup>	3,99%	4,85%
Capitais Próprios / Equity	11,58%	10,53%
<b>Total</b>	<b>163 242 760</b>	<b>191 436 455</b>

<sup>1</sup>Inclui: Responsabilidades representadas por títulos, Outros Passivos Subordinados, Passivos por impostos correntes e diferidos, Outros Passivos e Provisões / <sup>1</sup>Includes: 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 21,12% em Dezembro de 2020 face aos MT 125.378,63 milhões registados em 2019, ascendendo aos MT 151.857,03 milhões, traduzindo o acréscimo quer dos Depósitos à Ordem, quer dos Depósitos à Prazo. Esta

**CUSTOMER FUNDS**

Customer Funds rose by 21.12% in December 2020, compared to MZN 125,378.63 million in 2019, reaching MZN 151,857.03 million, reflecting the increase in both Current Deposits and Fixed-Term Deposits. This variation reflects, on the one hand, the natural effect of the growth of the monetary

variação reflecte, por um lado o efeito natural do crescimento da base monetária, dado o ciclo expansionista da política monetária e o aumento do Crédito à Economia e, por outro, o impacto da angariação de novos clientes, particularmente em moeda nacional, dada a vasta cobertura geográfica da rede retalho do banco.

#### DEPÓSITOS POR MOEDA E POR PRODUTO

Em resultado do efeito da variação cambial, o peso dos Depósitos em Moeda Estrangeira sobre a estrutura dos Depósitos Totais registou um crescimento de 3,00 pp, apresentando 26,51% no final de Dez.20 face a 23,51% atingido em Dez-19. Os Depósitos em Moeda Nacional representavam, no final do exercício, 73,30% do total dos Depósitos de Clientes e o crescimento do seu volume foi de 16,5% face a Dezembro de 2019 (MT +15.786,83 milhões).

base, given the expansionary cycle of monetary policy and the increase of Credit to the Economy and, on the other hand, the impact of attracting new customers, particularly in domestic currency, given the vast geographical coverage of the bank's retail network.

#### DEPOSITS BY CURRENCY AND BY PRODUCT

As a result of the exchange rate variation effect, the weight of Foreign Currency Deposits in the Total Deposits structure increased by 3.00 pp, standing at 26.51% at the end of Dec.20 compared with 23.51% in Dec-19. At the end of the year, Deposits in Domestic Currency represented 73.3% of total Customer Deposits and their volume grew by 16.5% compared to December 2019 (MZN +15,786.83 million).

(Milhares de Meticais)  
(Thousand of Meticais)

Recursos de Clientes Customer Funds	Dez Dec-19	Dez Dec-20	Variação Variation		Peso sobre o Total Weight on Total	
			Absoluta Absolute	Relativa Relative	Dez Dec-19	Dez Dec-20
<b>Depósitos em MN / Deposits in Domestic Currency</b>	<b>95 546 965</b>	<b>111 333 795</b>	<b>15 786 830</b>	<b>16,5%</b>	<b>76,2%</b>	<b>73,3%</b>
À Ordem / Demand	61 512 844	72 531 515	11 018 671	17,9%	49,1%	47,8%
A Prazo / Term	33 033 126	37 279 188	4 246 062	12,9%	26,3%	24,5%
Outros Depósitos / Other Deposits	1 000 995	1 523 092	522 097	52,2%	0,8%	1,0%
<b>Depósitos em ME / Deposits in Foreign Currency</b>	<b>29 472 138</b>	<b>40 211 791</b>	<b>10 739 654</b>	<b>36,4%</b>	<b>23,51%</b>	<b>26,48%</b>
À Ordem / Demand	17 809 536	21 031 918	3 222 382	18,1%	14,2%	13,8%
A Prazo / Term	11 622 206	19 132 345	7 510 139	64,6%	9,3%	12,6%
Outros Depósitos / Other Deposits	40 396	47 528	7 133	17,7%	0,0%	0,0%
<b>Juros a Pagar / Interest payable</b>	<b>359 525</b>	<b>311 439</b>	<b>(48 086)</b>	<b>-13,4%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,2%</b>
<b>Total</b>	<b>125 378 628</b>	<b>151 857 025</b>	<b>26 478 397</b>	<b>21,12%</b>		

### RÁCIO DE TRANSFORMAÇÃO

Apesar dos desafios impostos pela Covid-19, 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, descuidar a manutenção de um perfil de gestão do risco de Crédito e liquidez e solvabilidade, em linha com as boas práticas internacionais e com a regulamentação local. Portanto, no fecho de 2020 o BCI reportou um Rácio de Transformação de 44,85%, uma redução de 4,55 pp quando comparado com os 49,39% alcançados em 2019, evidenciando um crescimento dos Recursos de Clientes (+21,12%) que não foi acompanhado pela evolução da Carteira de Crédito (+9,97%).

### LOAN-TO-DEPOSIT RATIO

Despite the challenges imposed by Covid-19, 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 and solvency risk management profile in line with the best international practices and local regulations. Thus, at the end of 2020, BCI reported a Loan-to-Deposit Ratio of 44.85%, a decrease of 4.55 pp when compared to the 49.39% achieved in 2019, showing a growth in Customer Funds (+21.12%) that was not matched by the evolution of the Loan Portfolio (+9.97%).

(Milhares de Meticalis)  
(Thousand of Meticalis)

Rácio de Transformação Loan-to-Deposit Ratio	Dez Dec-19	Dez Dec-20	Variação Variation	
			Absoluta Absolute	Relativa Relative
Recursos de Clientes / Customer Funds	125 378 628	151 857 025	26 478 397	21,1%
Crédito Total (Excluindo Recursos Consignados) / Total Loan (Excluding Consigned Resources)	61 930 063	68 102 650	6 172 587	10,0%
<b>Rácio de Transformação / Loan-to-Deposit Ratio</b>	<b>49,39%</b>	<b>44,85%</b>	<b>(4,6pp)</b>	

### CAPITAIS PRÓPRIOS E SOLVABILIDADE

Os Capitais Próprios totalizaram MT 20.150,34 milhões, valor superior em MT 1.244,03 milhões face ao registado em Dez-19 (MT 18.906,3 milhões). Esta evolução foi influenciada, essencialmente, pelo incremento da Reserva Legal e das Reservas Livres, como resultado da incorporação em reservas dos resultados de 2019.

### EQUITY AND SOLVENCY

Equity totalled MZN 20,150.34 million, a value MZN 1,244.03 million higher than that registered in Dec-19 (MZN 18,906.3 million). This evolution was essentially influenced by the increase in the Legal Reserve and the Free Reserves, as a result of the incorporation into reserves of the 2019 profits and losses. Risk Management

(Milhares de Meticais)  
(Thousand of Meticais)

Capitais Próprios Equity	Dez Dec-19	Dez Dec-20	Variação Variation	
			Absoluta Absolute	Relativa Relative
Capital Social / Share Capital	10 000 000	10 000 000	-	0,0%
Reserva Legal / Legal Reserve	2 545 098	3 063 216	518 118	20,4%
Outras Reservas e Resultados Transitados / Other Reserves and Retained Earnings	3 082 217	4 659 621	1 577 404	51,2%
Reservas de Reavaliação / Revaluation Reserves	70 116	1 045	(69 070)	-98,5%
Acções Próprias / Own Shares	-245 233	-245 233	-	0,0%
Resultado do Exercício / Income for the year	3 454 119	2 671 692	(782 427)	-22,7%
<b>Total</b>	<b>18 906 317</b>	<b>20 150 342</b>	<b>1 244 025</b>	<b>6,58%</b>

Não obstante a evolução positiva dos Capitais Próprios, e consequente incremento dos Fundos Próprios Regulamentares em MT 1.886,17 milhões, os Rácios de Adequação de Capital registaram uma deterioração, com o Rácio de Fundos Próprios de Base (Rácio Tier I) a fixar-se em 25,44% (25,89% em Dezembro de 2019), e o Rácio de Solvabilidade Global (calculado de acordo com as regras de Basileia II) em 24,54% (Dezembro 2019: 24,98%), mantendo-se confortavelmente acima do mínimo exigido pelo Banco de Moçambique (12,00%).

Esta evolução do Rácio de Solvabilidade resultou do aumento do Activo Ponderado pelo Risco, fundamentalmente na componente do risco de crédito, reflexo do aumento da carteira. Importa ainda referir que, o crescimento dos Fundos Próprios foi impactado negativamente pela reversão de parte dos Activos por Impostos Diferidos associados a Reserva de Transição constituída aquando da implementação da IFRS 9 em 2018, que implicou um aumento dos Resultados Negativos Transitados dos Exercícios Anteriores.

Notwithstanding the positive evolution of Equity, and the subsequent increase of Regulatory Equity by MZN 1,886.17 million, the Capital Adequacy Ratios showed a deterioration, with the Basic Equity Ratio (Tier I Ratio) standing at 25.44% (25.89% in December 2019), and the Overall Solvency Ratio (calculated in accordance with the Basel II rules) at 24.54% (December 2019: 24.98%), remaining comfortably above the minimum required by the Bank of Mozambique (12.00%).

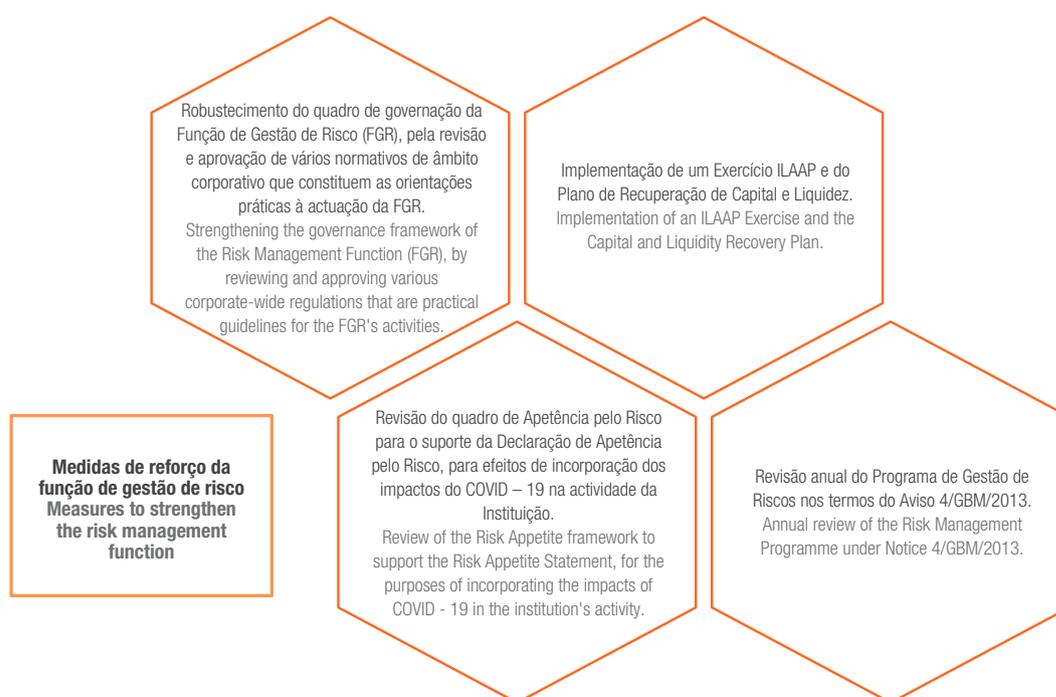
This evolution of the Solvency Ratio resulted from the increase in Risk-Weighted Assets, mainly in the credit risk component, reflecting the increase in the portfolio. We should also note that the growth in Equity was negatively impacted by the reversal of part of the Deferred Tax Assets associated with the Transition Reserve set up when IFRS 9 was implemented in 2018, which implied an increase in Negative Retained Earnings from Previous Years.

## 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 2020, a Direcção de Risco reforçou as funções de gestão de risco, sendo de destacar:

## RISK MANAGEMENT

The Bank has been making efforts to adjust internal risk management processes to the new regulatory and corporate requirements. In fact, during 2020, the Risk Division strengthened its risk management functions, in particular:



Do ponto de vista de Compliance, o Banco concretizou a implementação de uma nova aplicação de prevenção de branqueamento de capitais e combate ao financiamento do terrorismo (PBC/CFT), mais moderna e robusta, em consonância com os desafios actuais. Trata-se de um projecto estruturante que permitiu ao banco dispor de processos de monitorização de transacções e de clientes mais dinâmicos e ajustados ao risco. Com este avanço

From the Compliance point of view, the Bank implemented a new, more modern and robust application for preventing money laundering and combating terrorist financing (AML/CTF), in line with the current challenges. This is a structuring project that enabled the bank to have more dynamic and risk-adjusted transactions and customer monitoring processes. This advance created the conditions for BCI to increase its compliance with the requirements of the Law on

ficaram criadas as condições para uma maior conformidade do BCI com as exigências da Lei sobre prevenção de branqueamento de capitais e combate ao financiamento do terrorismo.

No que concerne aos deveres do Banco no âmbito de Know Your Customer, no ano 2020 verificaram-se avanços significativos no processo de actualização da Base de Dados de Clientes, com especial incidência nos segmentos de risco alto, destacando-se as Pessoas Expostas Politicamente (PEP). Foram consolidados os processos de aceitação e manutenção destes clientes, através do desenvolvimento de mecanismos de intervenção dos gestores e hierarquias comerciais e de um maior controlo da sua observância.

Ao longo do ano foram igualmente operacionalizados diversos outros processos e procedimentos da actividade de gestão de risco de Compliance, em consonância com o quadro normativo vigente. O Banco melhorou, em adição, os processos de reporte às autoridades, encontrando-se estes mais alinhados com o estabelecido na legislação sobre PBC/CTF.

Num ano caracterizado por aumento significativo das exigências regulamentares aplicáveis à actividade bancária, o BCI logrou concretizar um conjunto de desenvolvimentos internos de adaptação às novas normas, processo que vai continuar até que fique garantido o seu cumprimento integral.

No final do ano manteve-se o compromisso da gestão de continuar a conferir especial ênfase à gestão do risco de Compliance, que constitui uma prioridade transversal à organização.

Preventing Money Laundering and Combating Terrorist Financing.

With regard to the Bank's Know Your Customer duties, in 2020 there were significant advances in the process of updating the Customer Database, with particular emphasis on high-risk segments, especially Politically Exposed Persons (PEPs). The processes for accepting and retaining these customers were consolidated, through the development of intervention mechanisms for managers and commercial hierarchies and greater control of their compliance.

Throughout the year, several other Compliance risk management processes and procedures were also implemented, in accordance with the regulatory framework in force. Furthermore, the Bank has improved its processes for reporting to the authorities, which are now more in line with the provisions of the AML/CTF legislation.

In a year characterised by a significant increase in the regulatory requirements applicable to banking activities, BCI managed to carry out a series of internal developments to adapt to the new rules, a process that will continue until its full compliance is guaranteed.

At the end of the year, the Bank's management remained committed to continuing to place particular emphasis on the management of Compliance risk, which is a priority across the organisation.

## INFORMAÇÃO COMPLEMENTAR

### PROPOSTA DE APLICAÇÃO DE RESULTADOS

Atendendo à necessidade de proceder ao reforço dos Fundos Próprios do Banco, conjugado com o facto de se ter encerrado o exercício de 2020 com um Rácio de Solvabilidade de 24,54% (que compara com o mínimo regulamentar e do RAS de 15% e 17,50%, respectivamente), o Conselho de Administração propõe à Assembleia Geral de Accionistas que o Resultado Líquido do exercício findo em 31 de Dezembro de 2020, no valor de MT 2.671.691.861,60 (Dois Mil, Seiscentos e Setenta e Um Milhões, Seiscentos e Noventa e Um Mil, Oitocentos e Sessenta e Um Meticais e Sessenta Centavos) seja distribuído da seguinte forma:

1. Reservas Legais (15,00%): MT 400.753.779,24 (Quatrocentos Milhões, Setecentos e Cinquenta e Três Mil, Setecentos e Setenta e Nove Meticais e Vinte e Quatro Centavos);
2. Reservas Livres (35,00%): MT 935.092.151,56 (Novecentos e Trinta e Cinco Milhões, Noventa e Dois Mil, Cento e Cinquenta e Um Meticais e Cinquenta e Seis Centavos);
3. Distribuição de Dividendos (50%): MT 1.335.845.930,80 (Mil e Trezentos e Trinta e Cinco Milhões, Oitocentos e Quarenta e Cinco Mil, Novecentos e Trinta Meticais e Oitenta Centavos).

## SUPPLEMENTARY INFORMATION

### PROPOSAL FOR THE DISTRIBUTION OF PROFITS

Considering the need to reinforce the Bank's Own Funds, together with the fact that FY 2020 ended with a Solvency Ratio of 24.54% (which compares with the regulatory minimum and the minimum RAS of 15% and 17.5%, respectively), the Board of Directors proposes to the General Shareholders' Meeting that the Net Profit for the year ending on 31 December 2020, in the amount of MZN 2,671,691,861.60 (Two Billion, Six Hundred and Seventy-One Million, Six Hundred and Ninety-One Thousand, Eight Hundred and Sixty-One Meticais and Sixty Cents) be distributed as follows:

1. Legal Reserves (15.00%): MZN 400,753,779.24 (Four Hundred Million, Seven Hundred and Fifty-Three Thousand, Seven Hundred Seventy-Nine Meticais and Twenty-Four Cents);
2. Free Reserves (35.00%): MZN 935,092,151.56 (Nine Hundred and Thirty-Five Million, Ninety-Two Thousand, One Hundred and Fifty-One Meticais and Fifty-Six Cents);
3. Dividend Distribution (50%): MZN 1,335,845,930.80 (One Billion, Three Hundred and Thirty-Five Million, Eight Hundred and Forty-Five Thousand, Nine Hundred and Thirty Meticais and Eighty Cents).

## REFERÊNCIAS

Ao concluir a apresentação da actividade do Banco no exercício de 2020, 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, não obstante os desafios apresentados pela pandemia em 2020.

## REFERENCES

In concluding the presentation of the Bank's activities for the 2020 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 its Employees, for the professional attitude and dedication shown in performing their duties, despite the challenges presented by the 2020 pandemic.

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

THE BOARD OF DIRECTORS

---

Dr. José João Guilherme  
(Presidente / Chairman)



---

Dr. Pedro Simões Almeida Bissaia Barreto  
(Vice-Presidente / Vice-Chairman)

---

Dr. Francisco Ravara Cary  
(Vice-Presidente / Vice-Chairman)



---

Dr. Pedro Ferraz Correia dos Reis  
(Vogal e Administrador Executivo)  
(Member and Executive Director)



---

Dr. Manuel Jorge Mendes Soares  
(Vogal e Administrador Executivo)  
(Member and Executive Director)



---

Dr. José Miguel de Moraes Alves  
(Vogal e Administrador Executivo)  
(Member and Executive Director)



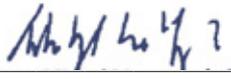
---

Dr. Luís Filipe Costa Reis Marques de Aguiar  
(Vogal e Administrador Executivo)  
(Member and Executive Director)



---

Dr. Mukhtar Mamade Abdulcarimo  
(Vogal e Administrador Executivo)  
(Member and Executive Director)



---

Dr. Artur Miguel Marques da Rocha Gouveia  
(Vogal)  
(Member)



---

Dr. António Farinha Morais  
(Vogal)  
(Member)



---

Dr. Paulo Alexandre Oliveira e Silva  
(Vogal)  
(Member)



**DEMONSTRAÇÕES**  
**FINANCEIRAS**  
**FINANCIAL**  
**STATEMENTS**

# BCI - RELATÓRIO E CONTAS // ANNUAL REPORT AND ACCOUNTS // 2020

DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA E INDIVIDUAL DE RESULTADOS PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 31 DE DEZEMBRO DE 2019  
CONSOLIDATED AND INDIVIDUAL STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 31 DECEMBER 2019

Valores Expressos em Meticais  
Expressed Values in Meticals

	NOTAS NOTES	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
		31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
Juros e rendimentos similares / Interest and similar income	9.1	16 207 864 837	16 763 367 358	16 235 989 065	16 788 077 440
Juros e encargos similares / Interest and similar costs	9.1	(5 458 225 196)	(6 665 134 888)	(5 473 067 720)	(6 642 877 546)
<b>Margem Financeira Estrita / Net interest income</b>		<b>10 749 639 641</b>	<b>10 098 232 470</b>	<b>10 762 921 345</b>	<b>10 145 199 894</b>
Comissões Líquidas Associadas ao Custo Amortizado / Net commissions associated with amortised cost	9.2	127 415 428	168 215 027	127 415 428	168 215 027
<b>Margem Financeira / Net interest income</b>		<b>10 877 055 069</b>	<b>10 266 447 497</b>	<b>10 890 336 773</b>	<b>10 313 414 921</b>
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		58 882 818	23 559 292	58 882 818	23 559 292
Rendimentos de instrumentos de capital / Income from equity instruments		1 839 450	2 304 297	1 839 450	2 304 297
Rendimento de taxas e comissões / Income from charges and commissions	9.3	2 556 527 207	2 739 417 662	2 556 531 070	2 739 417 662
Gastos com taxas e comissões / Expenditure on charges and commissions	9.3	(708 422 407)	(645 446 813)	(708 406 731)	(645 442 496)
Resultados em operações financeiras / Results from financial operations	9.4	1 487 035 210	1 566 111 874	1 487 034 887	1 566 124 777
Outros rendimentos operacionais / Other operating income	9.5	1 680 220 205	1 659 912 532	1 656 656 105	1 657 602 390
Outros gastos operacionais / Other operating expenditure	9.5	(667 975 965)	(945 957 793)	(672 819 459)	(945 873 662)
<b>Resultados operacionais / Operating income</b>		<b>15 285 161 587</b>	<b>14 666 348 548</b>	<b>15 270 054 913</b>	<b>14 711 107 181</b>
Gastos com pessoal / Staff costs	9.6	(4 327 581 563)	(4 095 644 409)	(4 323 894 791)	(4 091 378 660)
Outros gastos administrativos / Other operating expenses	9.7	(2 700 654 225)	(2 564 396 622)	(2 697 548 353)	(2 607 453 569)
Imparidade de crédito / Loan impairment	9.12/ 9.14	(2 824 007 195)	(2 353 117 116)	(2 824 007 195)	(2 353 117 116)
Imparidade de activos financeiros / Impairment of financial assets	9.13	(42 202 592)	(19 642 679)	(42 202 592)	(19 642 679)
Imparidade de activos não correntes detidos para venda / Impairment of non-current assets held-for-sale	9.16/ 9.21	(153 862 280)	(110 495 877)	(153 862 280)	(110 495 877)
Depreciação de activos tangíveis e activos de direito de uso / Depreciation of tangible assets and assets under right of use	9.18	(450 018 118)	-	(450 018 118)	-
Amortizações do exercício / Depreciation for the period	9.19	(75 967 236)	(98 727 020)	(75 852 438)	(98 692 586)
Provisões líquidas / Provisions (net)	9.29	(130 898 827)	(52 721 666)	(130 898 827)	(52 721 666)
<b>Resultados antes de impostos / Income before tax</b>		<b>3 847 060 029</b>	<b>4 644 053 504</b>	<b>3 813 026 076</b>	<b>4 656 463 175</b>
Gasto de imposto: / Tax bill:	9.8				
Imposto corrente / Current tax		(11 573 683)	-	-	-
Impostos retidos na fonte / Withholding tax		(1 141 334 214)	(1 202 344 645)	(1 141 334 214)	(1 202 344 645)
Correção de imposto relativo a exercícios anteriores / Tax correction related to previous years		(100 000)	(120 000)	-	-
Imposto diferido / Deferred tax		(9 741 760)	(9 123 701)	-	-
<b>Resultado Líquido / Net income</b>		<b>2 684 310 372</b>	<b>3 432 465 158</b>	<b>2 671 691 862</b>	<b>3 454 118 530</b>
Resultado consolidado atribuível a: / Consolidated income attributable to:					
Accionistas do banco / Bank's shareholders		2 662 175 705	3 446 652 874	2 671 691 862	3 454 118 530
Interesses não controlados/ Non-controlling interests		22 134 667	(14 187 716)	-	-
<b>Resultado por acção / Earnings per share</b>	9.9	<b>2,75</b>	<b>3,52</b>	<b>2,74</b>	<b>3,54</b>

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

## BCI - RELATÓRIO E CONTAS // ANNUAL REPORT AND ACCOUNTS // 2020

DEMONSTRAÇÃO DO RENDIMENTO INTEGRAL CONSOLIDADO E INDIVIDUAL PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 31 DE DEZEMBRO DE 2019  
CONSOLIDATED AND INDIVIDUAL STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 31 DECEMBER 2019

Valores Expressos em Meticais  
Expressed Values in Meticals

NOTAS NOTES	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
<b>Resultado Líquido / Net Income</b>	<b>2 684 310 372</b>	<b>3 432 465 158</b>	<b>2 671 691 862</b>	<b>3 454 118 530</b>
Itens que podem ser posteriormente reclassificados para o resultado: Items which may be later reclassified to profit and loss:				
Imposto diferido / Deferred tax	(69 070 269)	(158 629 204)	(69 070 269)	(158 629 204)
	22 102 487	40 467 824	22 102 487	40 467 824
	<b>(46 967 782)</b>	<b>(118 161 380)</b>	<b>(46 967 782)</b>	<b>(118 161 380)</b>
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	(56 332 560)	(28 237 000)	(56 332 560)	(28 237 000)
	<b>(56 332 560)</b>	<b>(28 237 000)</b>	<b>(56 332 560)</b>	<b>(28 237 000)</b>
<b>Rendimento integral / Comprehensive income</b>	<b>2 581 010 030</b>	<b>3 286 066 778</b>	<b>2 568 391 520</b>	<b>3 307 720 150</b>
Resultado consolidado atribuível a: / Consolidated income attributable to:				
Accionistas do banco / Bank's shareholders	2 558 875 363	3 300 254 494	2 568 391 520	3 307 720 150
Interesses não controlados / Non-controlling interests	22 134 667	(14 187 716)	-	-
	<b>2 581 010 030</b>	<b>3 286 066 778</b>	<b>2 568 391 520</b>	<b>3 307 720 150</b>

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

# BCI - RELATÓRIO E CONTAS // ANNUAL REPORT AND ACCOUNTS // 2020

DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA E INDIVIDUAL DA POSIÇÃO FINANCEIRA PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 31 DE DEZEMBRO DE 2019  
CONSOLIDATED AND INDIVIDUAL STATEMENT OF FINANCIAL POSITION FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 31 DECEMBER 2019

Valores Expressos em Meticais  
Expressed Values in Meticals

	NOTAS NOTES	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
		31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
<b>ACTIVO / ASSETS</b>					
Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais / Cash and balances with central banks	9.10	35 052 442 638	30 048 283 098	35 052 441 832	30 048 282 292
Disponibilidades sobre instituições de crédito / Cash balances with financial institutions	9.11	8 331 020 037	3 444 259 638	8 331 016 377	3 444 256 296
Aplicações em instituições de crédito / Deposits at financial institutions	9.12	35 610 369 606	21 359 570 661	35 610 369 606	21 359 570 661
Activos financeiros ao custo amortizado / Financial assets at amortized cost	9.13	24 681 114 468	21 349 581 770	24 681 114 468	21 349 581 770
Activos financeiros ao justo valor através do rendimento integral Financial assets at fair value through comprehensive income	9.13	4 961 447 185	5 783 494 985	4 961 447 185	5 783 494 985
dos quais com acordo de recompra / of which with repurchase agreements		1 258 932 053	737 069 577	1 258 932 053	737 069 577
Crédito a clientes / Loans and advances to customers	9.14	67 091 231 365	66 189 743 321	67 285 231 498	66 505 792 964
Investimentos financeiros / Interest in associates and joint ventures	9.15	-	41 406 801	460 059	41 866 860
Activos não correntes detidos para venda / Non-current assets held-for-sale	9.16	1 352 554 098	2 491 046 532	1 352 554 098	2 491 046 532
Propriedades de Investimentos / Investment property	9.17	1 212 058 532	416 974 531	938 548 435	137 256 184
Propriedade e equipamentos e activos de direito de uso / Property and equipment and assets under right of use	9.18	8 307 152 789	7 510 179 914	8 380 128 118	7 294 954 357
Activos intangíveis / Intangible assets	9.19	511 778 699	353 402 266	511 680 976	353 296 943
Activos por impostos correntes / Current tax assets	9.20	446 567 339	433 652 748	445 886 900	432 902 312
Activos por impostos defferidos / Tax Deferred Assets	9.20	563 984 246	1 029 568 715	550 648 038	1 006 609 921
Outros activos / Other assets	9.21	3 177 882 967	2 940 287 278	3 334 927 540	2 993 848 368
<b>TOTAL DO ACTIVO / TOTAL ASSETS</b>		<b>191 299 603 969</b>	<b>163 391 452 258</b>	<b>191 436 455 130</b>	<b>163 242 760 445</b>
<b>PASSIVO / LIABILITIES</b>					
Recursos de Bancos Centrais / Deposits from central banks	9.22	210 170 416	-	210 170 416	-
Recursos de instituições de crédito / Deposits from financial institutions	9.23	1 077 146 896	1 336 927 198	1 077 146 896	1 336 927 198
Recursos de clientes / Customer deposits	9.24	151 822 922 732	125 345 465 070	151 857 026 936	125 378 627 907
dos quais recebidos como colateral com acordo de recompra of which received as collateral with repurchase agreement		238 099 003	738 896 204	238 099 003	738 896 204
Recursos Consignados / Consigned deposits	9.25	8 861 875 537	11 101 830 816	8 861 875 537	11 101 830 816
Passivos por impostos correntes / Tax liabilities	9.26	11 573 683	-	-	-
Passivos por impostos defferidos / Deferred tax liabilities	9.26	14 706 534	37 266 508	14 706 534	37 266 508
Responsabilidades com fundo de pensões / Pension fund liabilities	9.27	269 686 000	161 773 000	269 686 000	161 773 000
Outros passivos / Other liabilities	9.28	8 434 444 020	6 173 310 878	8 568 784 971	5 999 111 241
Provisões / Provisions	9.29	426 716 200	320 906 745	426 716 200	320 906 745
<b>TOTAL DO PASSIVO / TOTAL LIABILITIES</b>		<b>171 129 242 018</b>	<b>144 477 480 215</b>	<b>171 286 113 490</b>	<b>144 336 443 415</b>
<b>FUNDOS PRÓPRIOS / EQUITY</b>					
Capital social / Share capital	9.30	10 000 000 000	10 000 000 000	10 000 000 000	10 000 000 000
Reservas e Resultados Transitados / Reserves and retained earnings	9.31	7 722 216 205	5 701 880 605	7 723 882 320	5 697 431 042
Acções próprias / Treasury shares		(245 232 542)	(245 232 542)	(245 232 542)	(245 232 542)
Resultado do exercício / Profit and loss for the period		2 684 310 406	3 432 465 158	2 671 691 862	3 454 118 530
Accionistas do Banco / Bank's shareholders		2 662 175 736	3 446 652 871	-	-
Interesses não controlados / Non-controlling interests		22 134 670	(14 187 713)	-	-
Interesses não controlados / Non-controlling interests		9 067 882	24 858 822	-	-
<b>TOTAL DOS FUNDOS PRÓPRIOS / TOTAL EQUITY</b>		<b>20 170 361 951</b>	<b>18 913 972 043</b>	<b>20 150 341 640</b>	<b>18 906 317 030</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO E FUNDOS PRÓPRIOS</b>		<b>191 299 603 969</b>	<b>163 391 452 258</b>	<b>191 436 455 130</b>	<b>163 242 760 445</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>		<b>191 299 603 969</b>	<b>163 391 452 258</b>	<b>191 436 455 130</b>	<b>163 242 760 445</b>

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 2020  
CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY  
FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 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
<b>Saldo a 1 Janeiro 2020 / Balance at 1 January 2020</b>	<b>10 000 000 000</b>	<b>(245 232 542)</b>	<b>47 678 676</b>	<b>2 546 241 205</b>	<b>3 093 377 972</b>
<b>Rendimento integral do exercício / Comprehensive income for period</b>					
Lucros / Profit	-	-	-	-	-
Reservas de justo valor (activos financeiros) Fair value reserves (financial assts)	-	-	(46 967 782)	-	-
Remensuração de ganhos e perdas actuariais Remeasurement of actuarial profit and loss	-	-	-	-	-
	-	-	<b>(46 967 782)</b>	-	-
<b>Dividendos aos accionistas / Dividends to shareholders</b>	-	-	-	-	21 176 557
	-	-	-	-	<b>21 176 557</b>
<b>Reforço de reservas através de resultados Increase in reserves through profit or loss</b>	-	-	-	518 117 779	2 065 005 459
<b>Aplicação do resultado líquido de 2019 Appropriation of net income from FY 2019</b>	-	-	-	-	-
Aumento do capital por incorporação das reservas Increase in capital from incorporation of reserves	-	-	-	-	-
Outros movimentos / Other transactions	-	-	-	-	(480 663 853)
	-	-	-	<b>518 117 779</b>	<b>1 584 341 606</b>
<b>Saldo a 31 Dezembro de 2020 / Balance at 31 December 2020</b>	<b>10 000 000 000</b>	<b>(245 232 542)</b>	<b>710 894</b>	<b>3 064 358 984</b>	<b>4 698 896 135</b>

	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
<b>Saldo a 1 Janeiro 2020 / Balance at 1 January 2020</b>	<b>14 582 752</b>	<b>3 446 652 871</b>	<b>10 671 109</b>	<b>18 913 972 043</b>
<b>Rendimento integral do exercício / Comprehensive income for period</b>				
Lucros / Profit	-	2 662 175 736	22 134 670	2 684 310 406
Reservas de justo valor (activos financeiros) Fair value reserves (financial assts)	-	-	-	(46 967 782)
Remensuração de ganhos e perdas actuariais Remeasurement of actuarial profit and loss	(56 332 560)	-	-	(56 332 560)
	<b>(56 332 560)</b>	<b>2 662 175 736</b>	<b>22 134 670</b>	<b>2 581 010 064</b>
<b>Dividendos aos accionistas / Dividends to shareholders</b>	-	(863 529 633)	-	(842 353 076)
	-	<b>(863 529 633)</b>	-	<b>(842 353 076)</b>
<b>Reforço de reservas através de resultados Increase in reserves through profit or loss</b>	-	(2 583 123 238)	-	-
<b>Aplicação do resultado líquido de 2019 Appropriation of net income from FY 2019</b>	-	-	-	-
Aumento do capital por incorporação das reservas Increase in capital from incorporation of reserves	-	-	-	-
Outros movimentos / Other transactions	-	-	(1 603 227)	(482 267 080)
	-	<b>(2 583 123 238)</b>	<b>(1 603 227)</b>	<b>(482 267 080)</b>
<b>Saldo a 31 Dezembro de 2020 / Balance at 31 December 2020</b>	<b>(41 749 808)</b>	<b>2 662 175 736</b>	<b>31 202 552</b>	<b>20 170 361 951</b>

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

## BCI - RELATÓRIO E CONTAS // ANNUAL REPORT AND ACCOUNTS // 2020

**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 YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 31 DECEMBER 2019**

Valores Expressos em Meticais  
Expressed Values in Meticais

	CAPITAL CAPITAL	ACÇÕES PRÓPRIAS OWN SHARES	RESERVAS DE JUSTO VALOR FAIR-VALUE RESERVES	RESERVA LEGAL LEGAL RESERVE	OUTRAS RESERVAS E RESULTADOS TRANSITADOS OTHER RESERVES AND RETAINED EARNINGS
<b>Saldo a 1 Janeiro 2019 / Balance at 1 January 2019</b>	<b>10 000 000 000</b>	<b>(166 973 907)</b>	<b>165 840 056</b>	<b>2 093 315 557</b>	<b>425 673 760</b>
<b>Rendimento integral do exercício / Comprehensive income for period</b>					
Lucros / Profit	-	-	(118 161 380)	-	-
Reservas de justo valor (activos financeiros) Fair value reserves (financial assts)	-	-	-	-	-
Remensuração de ganhos e perdas actuariais Remeasurement of actuarial profit and loss	-	-	-	-	-
	-	-	<b>(118 161 380)</b>	-	-
<b>Dividendos aos accionistas / Dividends to shareholders</b>	-	-	-	-	24 682 691
	-	-	-	-	<b>24 682 691</b>
<b>Reforço de reservas através de resultados Increase in reserves through profit or loss</b>	-	-	-	452 925 648	2 564 762 886
<b>Aplicação do resultado líquido de 2018 Appropriation of net income from FY 2018</b>					
Aumento do capital por incorporação das reservas Increase in capital from incorporation of reserves	-	-	-	-	-
Outros movimentos / Other transactions	-	(78 258 635)	-	-	78 258 635
	-	<b>(78 258 635)</b>	-	<b>452 925 648</b>	<b>2 643 021 521</b>
<b>Saldo a 31 Dezembro de 2019 / Balance at 31 December 2019</b>	<b>10 000 000 000</b>	<b>(245 232 542)</b>	<b>47 678 676</b>	<b>2 546 241 205</b>	<b>3 093 377 972</b>

	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
<b>Saldo a 1 Janeiro 2019 / Balance at 1 January 2019</b>	<b>42 819 752</b>	<b>4 027 759 028</b>	<b>24 858 820</b>	<b>16 613 293 066</b>
<b>Rendimento integral do exercício / Comprehensive income for period</b>				
Lucros / Profit	-	3 446 652 871	(14 187 711)	3 432 465 160
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)
	<b>(28 237 000)</b>	<b>3 446 652 871</b>	<b>(14 187 711)</b>	<b>3 286 066 780</b>
<b>Dividendos aos accionistas / Dividends to shareholders</b>	-	(1 006 501 439)	-	(981 818 748)
	-	<b>(1 006 501 439)</b>	-	<b>(981 818 748)</b>
<b>Reforço de reservas através de resultados Increase in reserves through profit or loss</b>	-	(3 021 257 589)	-	(3 569 055)
<b>Aplicação do resultado líquido de 2018 Appropriation of net income from FY 2018</b>				
Aumento do capital por incorporação das reservas Increase in capital from incorporation of reserves	-	-	-	-
Outros movimentos / Other transactions	-	-	-	-
	-	<b>(3 021 257 589)</b>	-	<b>(3 569 055)</b>
<b>Saldo a 31 Dezembro de 2019 / Balance at 31 December 2019</b>	<b>14 582 752</b>	<b>3 446 652 871</b>	<b>10 671 109</b>	<b>18 913 972 043</b>

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 2020  
INDIVIDUAL STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY  
FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 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 LEGAL RESERVE	OUTRAS RESERVAS E RESULTADOS TRANSITADOS OTHER RESERVES AND RETAINED EARNINGS
<b>Saldo a 1 Janeiro 2020 / Balance at 1 January 2020</b>	<b>10 000 000 000</b>	<b>(245 232 542)</b>	<b>47 678 678</b>	<b>2 545 098 228</b>	<b>3 090 071 288</b>
<b>Rendimento integral do exercício / Comprehensive income for period</b>					
Lucros / Profit	-	-	-	-	-
Reservas de justo valor (activos financeiros) Fair value reserves (financial assts)	-	-	(46 967 782)	-	-
Remensuração de ganhos e perdas actuariais Remeasurement of actuarial profit and loss	-	-	-	-	-
	-	-	<b>(46 967 782)</b>	-	-
<b>Dividendos aos accionistas / Dividends to shareholders</b>	-	-	-	-	21 176 557
	-	-	-	-	<b>21 176 557</b>
<b>Reforço de reservas através de resultados Increase in reserves through profit or loss</b>	-	-	-	518 117 779	2 072 471 118
<b>Aplicação do resultado líquido de 2019 Appropriation of net income from FY 2019</b>	-	-	-	-	-
Aumento do capital por incorporação das reservas Increase in capital from incorporation of reserves	-	-	-	-	(482 013 834)
Outros movimentos / Other transactions	-	-	-	-	-
	-	-	-	<b>518 117 779</b>	<b>1 590 457 284</b>
<b>Saldo a 31 Dezembro de 2020 / Balance at 31 December 2020</b>	<b>10 000 000 000</b>	<b>(245 232 542)</b>	<b>710 896</b>	<b>3 063 216 007</b>	<b>4 701 705 229</b>

	REMENSURAÇÃO DE GANHOS E PERDAS ACTUARIAIS REMEASUREMENT OF ACTUARIAL PROFIT AND LOSS	RESULTADOS DO EXERCÍCIO INCOME FOR THE YEAR	TOTAL
<b>Saldo a 1 Janeiro 2020 / Balance at 1 January 2020</b>	<b>14 582 748</b>	<b>3 454 118 530</b>	<b>18 906 317 030</b>
<b>Rendimento integral do exercício / Comprehensive income for period</b>			
Lucros / Profit	-	2 671 691 862	2 671 691 862
Reservas de justo valor (activos financeiros) Fair value reserves (financial assts)	-	-	(46 967 782)
Remensuração de ganhos e perdas actuariais Remeasurement of actuarial profit and loss	(56 332 560)	-	(56 332 560)
	<b>(56 332 560)</b>	<b>2 671 691 862</b>	<b>2 568 391 520</b>
<b>Dividendos aos accionistas / Dividends to shareholders</b>	-	(863 529 633)	(842 353 076)
	-	<b>(863 529 633)</b>	<b>(842 353 076)</b>
<b>Reforço de reservas através de resultados / Increase in reserves through profit or loss</b>	-	(2 590 588 897)	-
<b>Aplicação do resultado líquido de 2019 / Appropriation of net income from FY 2019</b>			
Aumento do capital por incorporação das reservas / Increase in capital from incorporation of reserves	-	-	-
Outros movimentos / Other transactions	-	-	(482 013 834)
	-	<b>(2 590 588 897)</b>	<b>(482 013 834)</b>
<b>Saldo a 31 Dezembro de 2020 / Balance at 31 December 2020</b>	<b>(41 749 812)</b>	<b>2 671 691 862</b>	<b>20 150 341 640</b>

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

## BCI - RELATÓRIO E CONTAS // ANNUAL REPORT AND ACCOUNTS // 2020

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 YEARS ENDED 31 DECEMBER 2020 AND 31 DECEMBER 2019

Valores Expressos em Meticais  
Expressed Values in Meticais

	CAPITAL CAPITAL	ACÇÕES PRÓPRIAS OWN SHARES	RESERVAS DE JUSTO VALOR FAIR-VALUE RESERVES	RESERVA LEGAL LEGAL RESERVE	OUTRAS RESERVAS E RESULTADOS TRANSITADOS OTHER RESERVES AND RETAINED EARNINGS
<b>Saldo a 1 Janeiro 2019 / Balance at 1 January 2019</b>	<b>10 000 000 000</b>	<b>(166 973 907)</b>	<b>165 840 056</b>	<b>2 092 172 580</b>	<b>420 551 394</b>
<b>Rendimento integral do exercício / Comprehensive income for period</b>					
Lucros / Profit	-	-	-	-	-
Reservas de justo valor (activos financeiros) Fair value reserves (financial assts)	-	-	(118 161 378)	-	-
Remensuração de ganhos e perdas actuariais Remeasurement of actuarial profit and loss	-	-	-	-	-
	-	-	<b>(118 161 378)</b>	-	-
<b>Dividendos aos accionistas / Dividends to shareholders</b>	-	-	-	-	24 682 691
	-	-	-	-	<b>24 682 691</b>
<b>Reforço de reservas através de resultados Increase in reserves through profit or loss</b>	-	-	-	452 925 648	2 566 578 668
<b>Aplicação do resultado líquido de 2018 Appropriation of net income from FY 2018</b>	-	-	-	-	-
Aumento do capital por incorporação das reservas Increase in capital from incorporation of reserves	-	-	-	-	-
Outros movimentos / Other transactions	-	(78 258 635)	-	-	78 258 635
	-	<b>(78 258 635)</b>	-	<b>452 925 648</b>	<b>2 644 837 303</b>
<b>Saldo a 31 Dezembro de 2019 / Balance at 31 December 2019</b>	<b>10 000 000 000</b>	<b>(245 232 542)</b>	<b>47 678 678</b>	<b>2 545 098 228</b>	<b>3 090 071 388</b>

	REMENSURAÇÃO DE GANHOS E PERDAS ACTUARIAIS REMEASUREMENT OF ACTUARIAL PROFIT AND LOSS	RESULTADOS DO EXERCÍCIO INCOME FOR THE YEAR	TOTAL
<b>Saldo a 1 Janeiro 2019 / Balance at 1 January 2019</b>	<b>42 819 748</b>	<b>4 026 005 755</b>	<b>16 580 415 626</b>
<b>Rendimento integral do exercício / Comprehensive income for period</b>			
Lucros / Profit	-	3 454 118 530	3 454 118 530
Reservas de justo valor (activos financeiros) Fair value reserves (financial assts)	-	-	(118 161 378)
Remensuração de ganhos e perdas actuariais Remeasurement of actuarial profit and loss	(28 237 000)	-	(28 237 000)
	<b>(28 237 000)</b>	<b>3 454 118 530</b>	<b>3 307 720 152</b>
<b>Dividendos aos accionistas / Dividends to shareholders</b>	-	(1 006 501 439)	(981 818 748)
	-	<b>(1 006 501 439)</b>	<b>(981 818 748)</b>
<b>Reforço de reservas através de resultados / Increase in reserves through profit or loss</b>	-	(3 019 504 316)	-
<b>Aplicação do resultado líquido de 2018 / Appropriation of net income from FY 2018</b>			
Aumento do capital por incorporação das reservas / Increase in capital from incorporation of reserves	-	-	-
Outros movimentos / Other transactions	-	-	-
	-	<b>(3 019 504 316)</b>	-
<b>Saldo a 31 Dezembro de 2019 / Balance at 31 December 2019</b>	<b>14 582 748</b>	<b>3 454 118 530</b>	<b>18 906 317 030</b>

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.

#### 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 2020 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*.

## 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 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 2020 were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ('IFRS'). IFRS includes the standards issued by the International Accounting Standards Board ('IASB') and the interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee.

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, arredondadas para a unidade do Metical (MT) mais próxima e aprovadas pelo Conselho de Administração e pela Assembleia Geral de Accionistas em 30 de Março de 2021.

### **3. DECLARAÇÃO DE CONFORMIDADE**

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

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 30 March 2021.

### **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.

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.

##### **i) Novas normas e emendas e interpretações**

#### **IAS 1 - Apresentação de Demonstrações Financeiras (Emendas) - “Classificação de passivos como correntes ou não correntes”**

Esta alteração introduzida à norma clarifica a classificação dos passivos como saldos correntes ou não correntes em função dos direitos que uma entidade tem de deferir o seu pagamento, no final de cada período de relato financeiro. A classificação dos passivos não é afetada pelas expectativas da entidade, ou por acontecimentos após a data de balanço, como seja o incumprimento de um dado acordo.

A emenda é de aplicação retrospectiva e com início em ou após 1 de Janeiro de 2022.

#### **IFRS 3 - Concentrações de Actividades Empresariais (Emendas) - “Referência à Estrutura Conceptual”**

Em Maio de 2020, o IASB emitiu a emenda à IFRS 3 que atualiza as referências à Estrutura Conceptual no texto da IFRS 3, não tendo introduzido alterações aos requisitos contabilísticos para as concentrações de actividades empresárias.

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.

##### **i) New standards and amendments and interpretations**

#### **IAS 1 - Presentation of Financial Statements (Amendments) - ‘Classification of Liabilities as Current or Non-current’**

This amendment to the standard clarifies the classification of liabilities as current or non-current balances depending on the rights that an entity has to defer their payment, at the end of each financial reporting period. The classification of liabilities is not affected by the entity’s expectations, or by events occurred after the balance sheet date, such as a breach of a given agreement.

The amendment is applied retrospectively, commencing on or after 1 January 2022.

#### **IFRS 3 - Business Combinations (Amendments) - ‘Reference to the Conceptual Framework’**

In May 2020, the IASB issued the amendment to IFRS 3 which updates the references to the Conceptual Framework in the text of IFRS 3, making no changes with regard to the accounting requirements for business combinations.

A emenda é de aplicação prospectiva e com início em ou após 1 de Janeiro de 2022.

**IAS 16 – Activos Fixos Tangíveis (Emendas) – “Rendimentos obtidos antes da entrada em utilização”**

Em Maio de 2020, o IASB emitiu a emenda à IAS 16. Esta alteração passa a impedir a dedução dos montantes recebidos como contraprestação por itens vendidos que resultaram da produção em fase de teste aos activos fixos tangíveis, ao valor contabilístico desses mesmos activos.

A contraprestação recebida pela venda dos itens obtidos durante a fase de testes deve ser reconhecida em resultados do período, de acordo com os normativos aplicáveis.

A emenda é de aplicação retrospectiva, sem reexpressão dos comparativos e entra em vigor nos períodos com início em ou após 1 de Janeiro de 2022.

**IAS 37 – Provisões, Passivos Contingentes e Activos Contingentes (Emendas) – “Contratos onerosos – custos de cumprir com um contrato”**

Em Maio de 2020, o IASB emitiu a emenda à IAS 37, onde especifica quais são os custos que a entidade deve considerar quando está a avaliar se um contrato é ou não oneroso. Apenas os gastos directamente relacionados com o cumprimento do contrato são aceites, e estes podem incluir:

1. Os custos incrementais para cumprir o contrato, como a mão-de-obra e matérias, e

The amendment is applied prospectively, commencing on or after 1 January 2022.

**IAS 16 – Property, Plant and Equipment – ‘Proceeds before Intended Use’**

In May 2020, the IASB issued an amendment to IAS 16. This amendment now prohibits deducting amounts from the cost of an item of property, plant and equipment any proceeds from selling items produced in the test phase to the book value of the asset in question.

The proceeds from selling the items obtained in the test phase shall be recognised in profit or loss, according to the applicable regulations.

The amendment is applied retrospectively, without restatement of comparatives, and is effective for periods beginning on or after 1 January 2022.

**IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets (Amendments) - ‘Onerous Contracts — Cost of Fulfilling a Contract’**

In May 2020, the IASB issued an amendment to IAS 37, which specifies which costs the entity should consider when assessing whether or not a contract is onerous. Only costs directly related to the performance of the contract are accepted, and these may include:

1. Incremental costs to fulfil the contract, such as labour and materials, and

2. A alocação de outros gastos que se relacionem directamente com o cumprimento do contracto, tais como a alocação dos gastos de depreciação de um activo fixo tangível utilizados para realizar o contrato.

A alteração deverá ser aplicada aos contractos que, no início do primeiro ano de relato ao qual a alteração é aplicada, ainda incluem obrigações contratuais por satisfazer. Qualquer impacto deverá ser reconhecido por contrapartida de resultados transitados, nessa mesma data.

A emenda é de aplicação retrospectiva, sem reexpressão dos comparativos e entra em vigor nos períodos com início em ou após 1 de Janeiro de 2022.

## **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.

2. The allocation of other costs that are directly related to the fulfilment of the contract, such as the allocation of the depreciation costs of a tangible fixed asset used to perform the contract.

The amendment shall apply to contracts which, at the beginning of the first reporting year in which the amendment is applied, still include unfulfilled contractual obligations. Any impact shall be recognised against retained earnings on the same date.

The amendment is applied retrospectively, without restatement of comparatives, and is effective for periods beginning on or after 1 January 2022.

## **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 ability 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.

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

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

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

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

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

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) 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) 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.

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

**(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.

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

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;

1. Participação em processos de definição de políticas, incluindo a participação em decisões sobre dividendos ou outras distribuições;
2. Transacções materiais entre a entidade e a participada;
3. Intercâmbio de pessoal de gestão; ou
4. 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.

##### **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.

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

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;

1. Participation in policy-making processes, including participation in decisions on dividends or other distributions;
2. Material transactions between the entity and the investee;
3. Exchange of management personnel; or
4. Provision of key technical information.

#### **7. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

The main accounting policies used in the preparation of these financial statements were applied consistently throughout the financial years presented herein.

##### **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.

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

a que dizem respeito. Em 31 de Dezembro de 2020 e 31 de Dezembro de 2019 foram aplicadas as seguintes taxas de câmbio:

period to which they relate. On 31 December 2020 and 31 December 2019, the following exchange rates were applied:

MOEDA / CURRENCY	31-12-2020	31-12-2019
EUR	92,04	68,89
USD	74,90	61,47
ZAR	5,11	4,37

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

### 7.2.2 FEE AND COMMISSION INCOME

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

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,

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, excepto as anuidades de cartões que são especializados por 12 meses.

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

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, except for annual card fees that are specialised for 12 months.

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.

### 7.4 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.

### 7.5 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. 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").

### 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 own shares.

### 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 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.

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').

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.

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.

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:

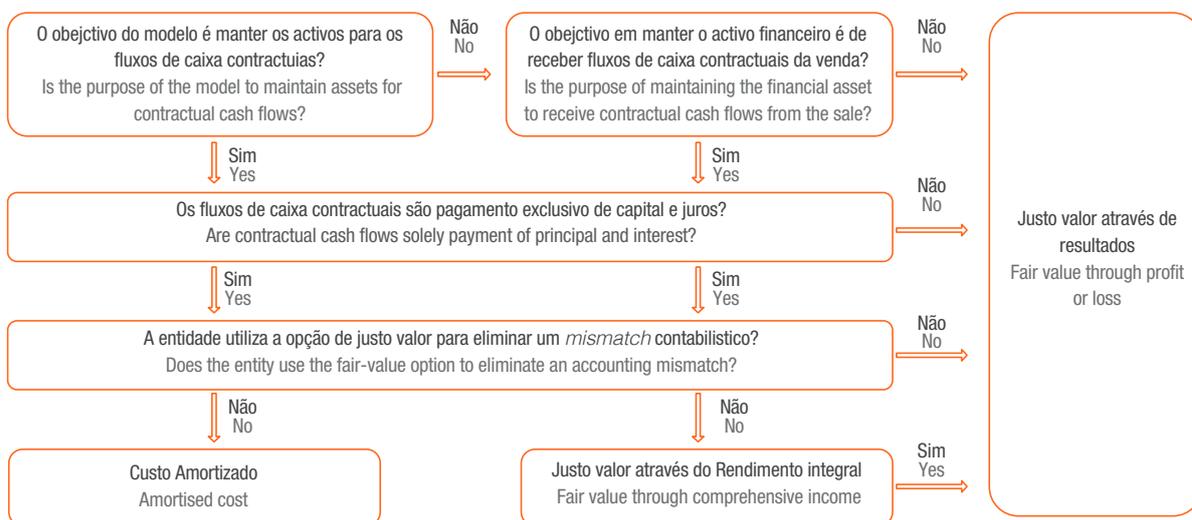
- The asset is maintained for the purpose of receiving contractual cash flows or for a future sale; and
- The contractual cash flows from the assets represent solely payments of principal and interest ('SPPI').

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.

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 LOCAÇÕES (IFRS 16)

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 e esse pressuposto afecta apenas o locatário.

#### Classificação e mensuração

##### a) Classificação

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

### 7.6 LEASES (IFRS 16)

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 and that assumption affects only the lessee.

#### Classification and measurement

##### a) Classification

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

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, tendo em consideração a probabilidade de renovação do mesmo dentro do horizonte temporal equivalente a dois Planos Estratégicos do banco.

#### **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 são registados pelo custo.

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.

each contract, taking into account the probability of its renewal within a timeframe equivalent to two Strategic Plans of the bank.

#### **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 are recorded at cost.

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.

Decorrente de uma análise interna e em concertação com o Grupo, o Banco procedeu em 2020 à revisão dos pressupostos inicialmente assumidos, nomeadamente, ajustar o horizonte temporal de término do contrato para refletir a probabilidade de renovação do mesmo; assumir um horizonte temporal máximo, que se refere a estimativas futuras, equivalente a dois Planos Estratégicos do banco contados a partir da implementação da norma. Abaixo encontram-se resumidos os impactos desta alteração de pressupostos:

As a result of an internal analysis, carried out in consultation with the Group, in 2020 the Bank revised the assumptions that had been initially made, namely adjusting the timeframe for the end of the contract to reflect the probability of its renewal; assuming a maximum timeframe, which refers to future estimates, equivalent to two Strategic Plans of the bank counted from the implementation of the standard. The impacts of this change in assumptions are summarised below:

Impacto das alterações nas Demonstrações Financeiras:

Impact of the changes on the Financial Statements:

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS PROFIT-AND-LOSS ACCOUNT	VALOR REVISTO (2019) REVISED VALUE (2019)	AJUSTAMENTOS ADJUSTMENTS	VALOR 2020 2020 VALUE
Gastos Gerais Administrativos / General Administrative Expenditure	12 022 100	12 567 220	24 589 320
Amortizações / Depreciation	20 122 338	(5 984 109)	14 138 228
Encargos Financeiros / Financial Costs	7 675 963	431 453	8 107 416

BALANÇO PROFIT-AND-LOSS ACCOUNT	VALOR REVISTO (2019) REVISED VALUE (2019)	AJUSTAMENTOS ADJUSTMENTS	VALOR 2020 2020 VALUE
Activo de Locação / Lease Asset	538 032 086	1 104 313 776	1 642 345 862
Passivo de Locação / Lease Liability	538 032 086	1 104 313 776	1 642 345 862

#### 7.7 ACTIVOS NÃO CORRENTES DETIDOS PARA VENDA (IFRS 5)

Os activos não correntes (ou grupos para alienação) são classificados como detidos para venda sempre que seja expectável que o seu valor de balanço seja essencialmente recuperado através da venda e que a mesma seja considerada como altamente provável. Para que um activo (ou grupo para alienação) seja classificado nesta rubrica é necessário o cumprimento dos seguintes requisitos:

- A probabilidade de ocorrência da venda seja elevada;

#### 7.7 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:

- The sale is highly probable;

- 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 acções 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 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 planning 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 acções 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 acções 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.

Caso algumas destas excepções 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.

#### **7.8 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.

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

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.

#### **7.8 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.

Na data de cada balanço, o Banco reavalia se existe qualquer indicação de que uma perda por imparidade anteriormente reconhecida possa já não existir ou ter reduzido. Caso exista tal indicação, o Banco estima a quantia recuperável do activo e reverte perdas por imparidade previamente reconhecidas apenas se tiverem ocorrido alterações nas estimativas usadas para estimar a quantia recuperável desde o reconhecimento da perda.

#### **7.9 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.

#### **7.10 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.

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 recognised only if there have been changes in the estimates used to estimate the recoverable amount since the recognition of the loss.

#### **7.9 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.

#### **7.10 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.	10 - 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.

#### **7.11 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.

#### **7.11 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.

**7.12 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 conseqüentemente o desreconhecimento do passivo original, sendo a diferença entre os respectivos montantes reconhecida nos resultados do período.

**7.12 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.

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.

### 7.13 IMPOSTOS SOBRE OS LUCROS (IAS 12)

### 7.13 INCOME TAX (IAS 12)

#### **Imposto corrente**

#### **Current tax**

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.

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.

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.

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.

#### **Imposto diferido**

#### **Deferred tax**

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.

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.

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.

#### **7.14 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 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.

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.

#### **7.14 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 2020 estes complementos abarcavam 72 colaboradores do antigo Banco de Fomento, conforme a nota 9.27.

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".

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 recalcularem os ganhos e perdas actuariais diferidos desde o início dos planos.

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 supplements of the respective retirement pensions. As of 31 December 2020, these supplements covered 72 employees of the former Banco de Fomento, according to note 9.27.

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'.

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.

**7.15 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.

**7.16 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.

**7.17 ACÇÕES PRÓPRIAS (IAS 32)**

As acções próprias do Banco são deduzidas nos fundos próprios e não são reconhecidas nas demonstrações financeiras quaisquer ganhos ou perdas realizadas aquando da venda. As retribuições recebidas são reconhecidas nas demonstrações financeiras na rubrica de reservas de acções próprias.

**7.18 DIVIDENDOS DE ACÇÕES ORDINÁRIAS (IAS 10)**

Os dividendos de acções ordinárias são reconhecidos como um passivo e deduzidos aos fundos próprios quando são declarados e já não se encontram à descrição do Banco.

**7.19 CONTINUIDADE DAS OPERAÇÕES**

As demonstrações financeiras foram preparadas no pressuposto da continuidade das operações. Apesar dos eventos descritos abaixo, o Banco fez uma avaliação positiva da sua capacidade de continuar em funcionamento no futuro previsível.

**7.15 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.

**7.16 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.

**7.17 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.

**7.18 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.

**7.19 CONTINUITY OF OPERATIONS**

These financial statements were prepared under the assumption of continuing operations. Despite the events described below, the Bank has made a positive assessment of its ability to continue operating for the foreseeable future.

**“Covid-19”**

Decorrente do surto do vírus SARS-CoV-2 (Coronavírus) declarado como Pandemia pela Organização Mundial de Saúde em 11 de Março de 2020.

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 Banco 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, como teletrabalho (trabalho remoto) e segregação de equipas, procurando maximizar a segurança dos colaboradores e clientes e a resiliência da Instituição.

Face a deterioração da carteira de crédito a clientes decorrente dos impactos do Covid-19, o Banco reforçou a imparidade de crédito a clientes por forma a minimizar os impactos. E face a necessidade de prevenção adquiriu diverso material de limpeza e protecção, que afectou a rubrica dos gastos administrativos.

Por outro lado, decorrente da pandemia, o Banco concedeu moratórias no serviço da dívida aos seus clientes cujas dificuldades financeiras no pagamento da prestação eram directamente imputáveis a efeitos da Covid-19.

**‘Covid-19’**

Arising from the outbreak of the SARS-CoV-2 virus (Coronavirus) declared a Pandemic by the World Health Organization on 11 March 2020.

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, the Bank 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 safety of employees and customers and the resilience of the Institution.

Given the deterioration in the loans and advances to customers portfolio due to the impacts of Covid-19, the Bank reinforced the impairment of loans and advances to customers in order to minimise the impacts. And in view of the need for prevention, it acquired a variety of cleaning and protection materials, which affected the administrative costs item.

On the other hand, due to the pandemic, the Bank granted debt moratoriums to customers whose financial difficulties in paying their instalments were directly attributable to the effects of Covid-19.

**“Encerramento de Agências”**

Decorrente do nível de insegurança que se vive na Província de Cabo Delgado, o banco no exercício económico de 2020 incorreu em perdas na ordem de 10 Milhões de Meticais, decorrentes dos saques efectuados pelos insurgentes nas Agências de Mocímboa da Praia e Muedumbe.

Dada a continua instabilidade o Banco viu-se obrigado a encerrar temporariamente a actividade de cinco Agências.

**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 9.34 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.

**‘Closing of branches’**

Due to the level of insecurity in the Cabo Delgado province, in FY 2020 the bank incurred losses of around 10 million Meticais, as a result of lootings by insurgents at the Mocímboa da Praia and Muedumbe branches.

Given the continued instability, the Bank was forced to temporarily close five branches.

**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 9.34 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 (ou seja, derivada de preços). Esta categoria inclui os instrumentos valorizados com

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 quoted for identical or similar instruments in markets considered less active and other valuation techniques in which all inputs

- 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.

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 31/12/2020, 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 31/12/2020, 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
<b>Obrigações e outros títulos / Bonds and other securities</b>			
Bilhetes do Tesouro / Treasury bills	-	2 717 967 664	-
Obrigações do Tesouro / Treasury bonds	-	795 846 460	-
Títulos com acordo de recompra / Securities with repurchase agreement	-	1 258 932 053	-
Outros Títulos / Other securities	-	188 701 008	-
	-	<b>4 961 447 185</b>	-

Em 31/12/2019, os instrumentos financeiros mensurados ao justo valor, pela hierarquia de justo valor, apresentavam-se do seguinte modo:

As of 31/12/2019, 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
<b>Obrigações e outros títulos / Bonds and other securities</b>			
Bilhetes do Tesouro / Treasury bills	-	4 258 368 630	-
Obrigações do Tesouro / Treasury bonds	-	652 792 158	-
Derivados / Derivatives	-	737 069 577	-
Outros Títulos / Other securities	-	135 263 620	-
	-	<b>5 783 493 985</b>	-

#### 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 pode ser revisto em função do posicionamento e interpretação das Autoridades Fiscais.

#### 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 that were recorded are the result of the Bank's better understanding regarding the adequate framework of its operations, which may be revised depending on the position and interpretation of 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-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
<b>Juros e rendimentos similares / Interest and similar income</b>				
Juros de disponibilidades / Interest on cash balances	671 949	1 841 187	671 966	1 841 187
Juros de aplicações em instituições de crédito Interest on investments in credit institutions	2 337 257 985	2 411 123 964	2 337 257 985	2 411 123 964
Juros de crédito a clientes / Interest on loans and advances to customers	10 421 827 349	10 821 167 359	10 449 951 560	10 845 877 441
Juros de activos financeiros / Interest on financial assets	3 448 107 554	3 529 234 848	3 448 107 554	3 529 234 848
	<b>16 207 864 837</b>	<b>16 763 367 358</b>	<b>16 235 989 065</b>	<b>16 788 077 440</b>
<b>Juros e encargos similares / Interest and similar costs</b>				
Juros de recursos de Bancos Centrais / Interest on Central Bank Resources	484 640	-	484 640	-
Juros de recursos de outras instituições de crédito Interest on deposits with other credit institutions	59 863 602	85 882 651	53 781 377	63 627 760
Juros de depósitos de clientes / Interest on customer deposits	4 531 850 597	5 630 919 972	4 531 850 597	5 630 919 972
Juros de recursos consignados / Interest on consigned resources	633 269 596	760 591 197	633 269 596	760 591 197
Juros de passivos financeiros / Interest on financial liabilities	146 540 334	78 573 357	146 540 334	78 573 357
Outros juros e encargos similares / Other interest and similar costs	86 216 427	109 167 711	107 141 176	109 165 260
	<b>5 458 225 196</b>	<b>6 665 134 888</b>	<b>5 473 067 720</b>	<b>6 642 877 546</b>
	<b>10 749 639 641</b>	<b>10 098 232 470</b>	<b>10 762 921 345</b>	<b>10 145 199 894</b>

9.2 COMISSÕES LÍQUIDAS ASSOCIADAS AO CUSTO AMORTIZADO

9.2 NET FEES ASSOCIATED WITH AMORTISED COST

Esta rubrica tem a seguinte composição:

This item is broken down as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
<b>Comissões recebidas associadas ao custo amortizado</b>				
Commissions received associated with amortised cost				
De crédito a clientes / Loans and advances to customers	130 026 928	168 804 313	130 026 928	168 804 313
De outras operações / Other operations	-	-	-	-
	<b>130 026 928</b>	<b>168 804 313</b>	<b>130 026 928</b>	<b>168 804 313</b>
<b>Comissões pagas associadas ao custo amortizado</b>				
Commissions paid associated with amortised cost				
De crédito a clientes / Loans and advances to customers	-	-	-	-
De outras operações / Other operations	2 611 500	589 286	2 611 500	589 286
	<b>2 611 500</b>	<b>589 286</b>	<b>2 611 500</b>	<b>589 286</b>
<b>TOTAL</b>	<b>127 415 428</b>	<b>168 215 027</b>	<b>127 415 428</b>	<b>168 215 027</b>

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-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
<b>Rendimentos de taxas e comissões / Fee and commission income</b>				
Por garantias prestadas / For guarantees issued	285 852 858	345 301 222	285 852 858	345 301 222
Por serviços prestados / For services provided	476 980 943	415 858 022	476 980 943	415 858 022
Por operações realizadas por conta de terceiros For operations on behalf of third parties	40 134 254	34 372 613	40 134 254	34 372 613
Banca electrónica / Electronic banking	1 431 636 695	1 532 278 140	1 431 636 695	1 532 278 140
Comissões da Banca de Investimentos Commissions from investment banking	51 880 483	136 183 834	51 880 483	136 183 834
Outros rendimentos de comissões / Other commissions income	270 041 974	275 423 831	270 045 837	275 423 831
	<b>2 556 527 207</b>	<b>2 739 417 662</b>	<b>2 556 531 070</b>	<b>2 739 417 662</b>
<b>Gastos com taxas e comissões / Fee and commission expenses</b>				
Por serviços prestados por terceiros / For services provided by third parties	8 711 783	9 116 080	8 692 244	9 111 763
Banca electrónica / Electronic banking	598 036 612	487 979 064	598 036 612	487 979 064
Comissões de correspondentes / Commissions of correspondent banks	75 829 419	95 445 605	75 829 419	95 445 605
Outros gastos com comissões / Other commission expenses	25 844 593	52 906 064	25 848 456	52 906 064
	<b>708 422 407</b>	<b>645 446 813</b>	<b>708 406 731</b>	<b>645 442 496</b>
	<b>1 848 104 800</b>	<b>2 093 970 849</b>	<b>1 848 124 339</b>	<b>2 093 975 166</b>

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-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
<b>Ganhos em operações financeiras / Income from financial operations</b>				
Operações cambiais / Foreign exchange operations	251 006 585 631	150 465 216 488	251 006 585 308	268 980 097 919
Outras Operações / Other operations	13 101 666	172 081 226	13 101 666	172 081 226
	<b>251 019 687 297</b>	<b>150 637 297 714</b>	<b>251 019 686 974</b>	<b>269 152 179 145</b>
<b>Perdas em operações financeiras / Losses on financial operations</b>				
Operações cambiais / Foreign exchange operations	249 532 014 954	149 068 389 227	249 532 014 954	267 583 270 658
Outras Operações / Other operations	637 133	2 796 613	637 133	2 783 710
	<b>249 532 652 087</b>	<b>149 071 185 840</b>	<b>249 532 652 087</b>	<b>267 586 054 368</b>
<b>Resultados líquidos em operações financeiras Net income from financial operations</b>	<b>1 487 035 210</b>	<b>1 566 111 874</b>	<b>1 487 034 887</b>	<b>1 566 124 777</b>

### 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-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
<b>Outros rendimentos operacionais / Other operating income</b>				
Despesas de expediente / Office supplies	219 540 738	213 642 895	219 540 738	213 642 895
Emissão de extractos,cheques / Issue of statements and cheques	8 044 082	9 757 294	8 044 082	9 757 294
Livro de cheque/caderneta poupança / Chequebooks/saving passbooks	130 549 265	145 695 228	130 549 265	145 695 228
Prestação de serviços diversos / Provision of miscellaneous services	5 553 123	165 550	5 553 123	165 550
Reembolso de despesas / Reimbursement of expenses	143 436 066	132 626 392	143 436 066	132 626 392
Recuperação de crédito e Juros incobráveis / Recovery of credit and written-off interest	669 439 491	735 228 653	669 439 491	735 228 653
Outros rendimentos operacionais / Other operating income	503 657 440	422 796 520	480 093 340	420 486 378
	<b>1 680 220 205</b>	<b>1 659 912 532</b>	<b>1 656 656 105</b>	<b>1 657 602 390</b>
<b>Outros gastos operacionais / Other operating expenses</b>				
Quotizações e donativos / Subscriptions and donations	25 603 297	20 492 905	25 603 297	20 492 905
Impostos e taxas / Taxes and charges	21 902 106	20 458 546	19 270 613	20 458 456
Perdas em outros activos tangíveis / Losses on other tangible assets	36 320 821	7 952 986	36 320 821	7 952 986
Encerramento de contas / Account closures	175 275 804	159 173 426	175 275 804	159 173 426
Outros gastos operacionais / Other operating expenses	408 873 937	737 879 930	416 348 924	737 795 889
	<b>667 975 965</b>	<b>945 957 793</b>	<b>672 819 459</b>	<b>945 873 662</b>
	<b>1 012 244 240</b>	<b>713 954 739</b>	<b>983 836 646</b>	<b>711 728 728</b>

### 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-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
Remuneração dos Órgãos de gestão e fiscalização / Remuneration paid to Board of Directors and audit bodies	212 380 510	207 620 175	212 254 450	207 241 995
Remuneração dos empregados / Remuneration paid to employees	3 638 528 947	3 392 267 306	3 635 643 330	3 389 207 196
Encargos Sociais Obrigatórios / Mandatory social costs	170 885 420	161 445 333	170 654 995	161 306 209
Encargos Sociais facultativos / Optional social costs	207 998 199	225 776 560	207 985 821	225 538 924
Responsabilidades com pensões / Liabilities with pensions	27 488 000	19 707 000	27 488 000	19 707 000
Outros gastos com pessoal / Other staff costs	70 300 487	88 828 035	69 868 195	88 377 336
	<b>4 327 581 563</b>	<b>4 095 644 409</b>	<b>4 323 894 791</b>	<b>4 091 378 660</b>

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 149.239.145 (2019: MZN 134.946.727), relativos a remunerações mensais; e
- MZN 63.015.304 (2019: MZN 72.295.268), relativos a outras remunerações.

O valor da contribuição do banco para a segurança social ascende a MZN 159.700.510 (2019: MZN 150.269.917).

As responsabilidades com pensões representam um encargo do banco e consubstanciam o reforço das responsabilidades por serviços passados.

### Efectivos

Nos exercícios 2020 e 2019, 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 149,239,145 (2019: MZN 134,946,727), monthly remunerations; and
- MZN 63,015,304 (2019: MZN 72,295,268), other remunerations.

The value of the Bank's contribution to social security amounts to MZN 159,700,510 (2019: MZN 150,269,917).

Liabilities with pensions represent a burden on the Bank and reinforce the responsibilities for past services.

### Permanent Staff

In 2020 and 2019, the number of staff, on average and at the end of the period, were as follows:

	DEZ-20/DEC-20		DEZ-19/DEC-19	
	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	106	106	107	107
Outros quadros / Other managers	1 394	1 405	1 385	1 398
Administrativos / Administrative staff	1 271	1 235	1 328	1 288
Outros colaboradores / Other employees	48	45	51	48
	<b>2 819</b>	<b>2 791</b>	<b>2 871</b>	<b>2 841</b>

## 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-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
<b>Fornecimentos de terceiros / External supplies</b>				
Água, energia e combustíveis / Water, energy and fuel	191 155 520	174 865 224	191 108 475	174 808 520
Material de consumo corrente / Consumables	126 267 374	127 733 802	126 267 374	127 733 580
Outros fornecimentos de terceiros / Other external supplies	52 807 487	26 819 781	52 807 487	26 819 781
	<b>370 230 381</b>	<b>329 418 807</b>	<b>370 183 336</b>	<b>329 361 881</b>
<b>Serviços de terceiros / External services</b>				
Informática / IT	260 157 217	211 418 190	260 157 217	211 418 190
Deslocações, estadias e representações / Travel, accommodation and expense account items	41 368 931	66 798 525	41 368 931	66 798 525
Publicidade e edição de publicações / Advertising and publishing	136 455 127	162 436 159	136 455 127	162 436 159
Conservação e reparação / Maintenance and repair	356 131 164	375 156 138	355 423 493	375 068 388
Serviços de consultoria / Consultancy services	154 882 411	141 847 309	153 010 049	140 712 435
Serviços de limpeza / Cleaning services	66 194 084	53 635 717	66 194 084	53 635 717
Rendas e alugueres / Rents and leases	73 338 767	81 699 889	73 158 767	126 409 293
Comunicações e despesas de expedições / Communications and shipping expenses	762 713 642	664 888 607	762 713 642	664 813 373
Segurança e Vigilância / Security and Surveillance	113 264 295	107 352 514	113 264 295	107 346 334
Transferência de fundos / Fund transfers	106 531 232	122 521 558	106 531 232	122 521 558
Formação / Training	47 751 927	48 176 333	47 751 927	48 176 333
Seguros / Insurance	49 938 041	25 396 496	49 938 041	25 396 496
Recrutamento / Recruitment	84 240	1 845 545	84 240	1 845 545
Banco de dados / Database	40 791 080	39 909 948	40 791 080	39 909 948
Outros Serviços de Terceiros / Other external services	120 821 686	131 894 887	120 522 892	131 603 394
	<b>2 330 423 844</b>	<b>2 234 977 815</b>	<b>2 327 365 017</b>	<b>2 278 091 688</b>
	<b>2 700 654 225</b>	<b>2 564 396 622</b>	<b>2 697 548 353</b>	<b>2 607 453 569</b>

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.

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.

## 9.8 IMPOSTOS SOBRE OS LUCROS

Após os ajustamentos efectuados à matéria co-letável, o banco apurou uma estimativa de prejuízo fiscal na ordem de **MZN 2.234.964.779,00**.

## 9.8 TAXES ON PROFITS

After the adjustments made to the taxable income, the bank calculated an estimated tax loss of around **MZN 2,234,964,779.00**.

	BANCO/BANK	
	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
<b>Resultado do Exercício / Income for the year</b>	<b>3 813 026 076</b>	<b>4 656 463 175</b>
Imposto corrente / Current tax	-	-
Ajustamentos ao imposto: / Tax adjustments:		
Impacto das despesas e custos não fiscalmente aceites / Impact of expenses and costs not fiscally accepted	1 268 064 221	367 380 336
Impacto dos proveitos fiscalmente aceites / Impact of income fiscally accepted	(2 675 197 973)	(295 018 545)
Impacto do imposto sobre os juros de BT's; OT's e permutas de liquidez / Impact of tax on interest on Treasury Bills, Treasury Bonds and liquidity swaps	1 141 334 213	1 189 871 669
Impacto de juros de BT's; OT's e permutas de liquidez / Impact of tax on Treasury Bills, Treasury Bonds and liquidity swaps	(5 782 191 316)	(5 937 552 140)
<b>Prejuízo fiscal / Tax loss</b>	<b>(2 234 964 779)</b>	<b>(18 855 505)</b>

## 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-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
Resultado do Exercício (A) / Income for the year (A)	2 684 310 372	3 432 465 158	2 671 691 862	3 454 118 530
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) Average number of shares excluding own shares (B-C)	975 476 746	975 476 746	975 476 746	975 476 746
<b>Resultado por acção [A/(B-C)] / Earnings per share [A/(B-C)]</b>	<b>2,75</b>	<b>3,52</b>	<b>2,74</b>	<b>3,54</b>

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 treasury stock). 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-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
Caixa / Cash	7 749 615 863	6 664 030 298	7 749 615 057	6 664 029 492
Depósitos no Banco de Moçambique / Deposits with the Bank of Mozambique	27 302 826 775	23 384 252 800	27 302 826 775	23 384 252 800
	<b>35 052 442 638</b>	<b>30 048 283 098</b>	<b>35 052 441 832</b>	<b>30 048 282 292</b>

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 2020, 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 11,50%, e em moeda estrangeira de 34,50%, 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" includes deposits made to meet the requirements for constituting mandatory reserves. The scheme in force on 31 December 2020, 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 11.50%, and in foreign currency of 34.50%, of the average balance of resident deposits, deposits from non-residents and deposits from 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-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
<b>Depósitos à ordem e outras disponibilidades / Demand deposits and other cash and equivalents</b>				
Em instituições de crédito no país / In credit institutions in Mozambique	3 660	3 342	-	-
Em instituições de crédito no estrangeiro / In credit institutions abroad	8 292 690 482	3 408 482 413	8 292 690 482	3 408 482 413
	<b>8 292 694 142</b>	<b>3 408 485 755</b>	<b>8 292 690 482</b>	<b>3 408 482 413</b>
<b>Cheques a cobrar / Cheques pending settlement</b>				
Em instituições de crédito no país / In credit institutions in Mozambique	7 251 364	6 235 487	7 251 364	6 235 487
Em instituições de crédito no estrangeiro / In credit institutions abroad	31 074 531	29 538 396	31 074 531	29 538 396
	<b>38 325 895</b>	<b>35 773 883</b>	<b>38 325 895</b>	<b>35 773 883</b>
	<b>8 331 020 037</b>	<b>3 444 259 638</b>	<b>8 331 016 377</b>	<b>3 444 256 296</b>

9.12 APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO

Esta rubrica tem a seguinte composição

9.12 INTEREST ON INVESTMENTS IN CREDIT INSTITUTIONS

This item is broken down as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
<b>Aplicações em instituições de crédito no país</b>				
<b>Investments in credit institutions in Mozambique</b>				
Mercado monetário interbancário / Interbank money market	25 800 000 161	15 500 000 167	25 800 000 161	15 500 000 167
Empréstimos - curto prazo / Loans - short term	615 593	890 321	615 593	890 321
Empréstimos - médio e longo prazo / Loans - medium and long term	1 190 156	1 417 523	1 190 156	1 417 523
Depósitos / Deposits	198 485 000	688 033 780	198 485 000	688 033 780
Juros a receber / Interest receivable	7 693 935	7 663 383	7 693 935	7 663 383
	<b>26 007 984 845</b>	<b>16 198 005 174</b>	<b>26 007 984 845</b>	<b>16 198 005 174</b>
<b>Aplicações em instituições de crédito no estrangeiro</b>				
<b>Investments in credit institutions abroad</b>				
Aplicações a muito curto prazo / Very-short-term investments	-	1 273 100 000	-	1 273 100 000
Depósitos / Deposits	9 598 169 646	3 887 412 292	9 598 169 646	3 887 412 292
Juros a receber / Interest receivable	4 871 738	7 387 570	4 871 738	7 387 570
	<b>9 603 041 384</b>	<b>5 167 899 862</b>	<b>9 603 041 384</b>	<b>5 167 899 862</b>
<b>Imparidade / Impairment</b>	<b>(656 623)</b>	<b>(6 334 375)</b>	<b>(656 623)</b>	<b>(6 334 375)</b>
	<b>35 610 369 606</b>	<b>21 359 570 661</b>	<b>35 610 369 606</b>	<b>21 359 570 661</b>

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-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
Até 1 mês / Up to 1 month	31 743 769 670	20 835 940 247	31 743 769 670	20 835 940 247
Entre 1 e 3 meses / Between 1 and 3 months	3 616 809 737	314 169 975	3 616 809 737	314 169 975
Entre 3 meses e 1 ano / Between 3 months and 1 year	-	214 468 643	-	214 468 643
Entre 1 e 3 anos / Between 1 and 3 years	248 635 126	-	248 635 126	-
Superior a 3 anos / More than 3 years	1 811 696	1 326 171	1 811 696	1 326 171
	<b>35 611 026 229</b>	<b>21 365 905 036</b>	<b>35 611 026 229</b>	<b>21 365 905 036</b>
<b>Imparidade / Impairment</b>	<b>(656 623)</b>	<b>(6 334 375)</b>	<b>(656 623)</b>	<b>(6 334 375)</b>
	<b>35 610 369 606</b>	<b>21 359 570 661</b>	<b>35 610 369 606</b>	<b>21 359 570 661</b>

O movimento na imparidade apresentou-se como segue:

The variations in impairment were as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
Saldo em 1 de Janeiro / Balance on 1 January	6 334 375	6 334 375	6 334 375	6 334 375
Reforço líquido da imparidade no ano / Net increase of impairment for the period	635 414	-	635 414	-
Utilizações / Usage	(6 313 166)	-	(6 313 166)	-
	<b>656 623</b>	<b>6 334 375</b>	<b>656 623</b>	<b>6 334 375</b>

**9.13 ACTIVOS FINANCIEROS 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.

No exercício em análise a rubrica dos activos financeiros ao custo amortizado apresenta o seguinte detalhe para o Grupo e para o Banco:

ACTIVOS FINANCIEROS AO CUSTO AMORTIZADO FINANCIAL ASSETS AT AMORTIZED COST	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
<b>Instrumentos de dívida / Debt instruments</b>				
Emitido por entidades nacionais / Issued by domestic entities				
Obrigações do tesouro / Treasury Bonds	8 278 647 300	4 637 651 242	8 278 647 300	4 637 651 242
Bilhetes do tesouro / Treasury Bills	16 423 217 994	16 717 304 128	16 423 217 994	16 717 304 128
Emitido por entidades estrangeiras / Issued by foreign entities				
Obrigações FAST FERRY / FAST FERRY bonds	104 665 976	77 840 610	104 665 976	77 840 610
	<b>24 806 531 270</b>	<b>21 432 795 980</b>	<b>24 806 531 270</b>	<b>21 432 795 980</b>
<b>Imparidade / Impairment</b>	<b>(125 416 802)</b>	<b>(83 214 210)</b>	<b>(125 416 802)</b>	<b>(83 214 210)</b>
	<b>24 681 114 468</b>	<b>21 349 581 770</b>	<b>24 681 114 468</b>	<b>21 349 581 770</b>

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:

ACTIVOS FINANCIEROS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DO RENDIMENTO INTEGRAL FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH COMPREHENSIVE INCOME	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
<b>Instrumentos de dívida / Debt instruments</b>				
Emitido por entidades nacionais / Issued by domestic entities				
Obrigações do tesouro / Treasury Bonds	795 846 460	652 793 158	795 846 460	652 793 158
Bilhetes do tesouro / Treasury Bills	2 717 967 664	4 258 368 630	2 717 967 664	4 258 368 630
	<b>3 513 814 124</b>	<b>4 911 161 788</b>	<b>3 513 814 124</b>	<b>4 911 161 788</b>
<b>Outros títulos / Other securities</b>				
Acções / Shares	188 701 008	135 263 620	188 701 008	135 263 620
	<b>188 701 008</b>	<b>135 263 620</b>	<b>188 701 008</b>	<b>135 263 620</b>
	<b>3 702 515 132</b>	<b>5 046 425 408</b>	<b>3 702 515 132</b>	<b>5 046 425 408</b>

**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.

In the year under analysis, the item “financial assets at amortised cost” is broken down as follows for the Group and the Bank:

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:

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-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
<b>Cedência com acordo de recompra / Transfer with repurchase agreement</b>				
Valor de aquisição / Acquisition value	1 248 145 990	738 896 204	1 248 145 990	738 896 204
	<b>1 248 145 990</b>	<b>738 896 204</b>	<b>1 248 145 990</b>	<b>738 896 204</b>
Justo valor negativo / Negative fair value	<b>10 786 063</b>	<b>(1 826 627)</b>	<b>10 786 063</b>	<b>(1 826 627)</b>
	<b>1 258 932 053</b>	<b>737 069 577</b>	<b>1 258 932 053</b>	<b>737 069 577</b>

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-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
Saldo em 1 de Janeiro / Balance on 1 January	83 214 210	137 759 361	83 214 210	137 759 361
Reforço líquido da imparidade no ano / Net increase of impairment for the period	42 202 592	19 642 679	42 202 592	19 642 679
Utilizações / Usage	-	(74 187 830)	-	(74 187 830)
	<b>125 416 802</b>	<b>83 214 210</b>	<b>125 416 802</b>	<b>83 214 210</b>

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-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
Maturidade de 1 mês / Maturity – 1 month	8 934 062 892	4 691 559 976	8 934 062 892	4 691 559 976
Maturidade superior a 1 mês < 6 meses / Maturity > 1 month < 6 months	8 690 608 818	10 092 709 474	8 690 608 818	10 092 709 474
Maturidade superior a 6 meses < 12 meses / Maturity > 9 months < 12 months	2 033 008 406	6 648 526 530	2 033 008 406	6 648 526 530
Maturidade superior a 12 meses / Maturity > 12 months	5 148 851 154	-	5 148 851 154	-
	<b>24 806 531 270</b>	<b>21 432 795 980</b>	<b>24 806 531 270</b>	<b>21 432 795 980</b>
<b>Imparidade / Impairment</b>	<b>(125 416 802)</b>	<b>(83 214 210)</b>	<b>(125 416 802)</b>	<b>(83 214 210)</b>
	<b>24 681 114 468</b>	<b>21 349 581 770</b>	<b>24 681 114 468</b>	<b>21 349 581 770</b>

ACTIVOS FINANCIEROS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DO RENDIMENTO INTEGRAL FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH COMPREHENSIVE INCOME	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
Maturidade de 1 mês / Maturity – 1 month	715 267 172	766 962 722	715 267 172	766 962 722
Maturidade superior a 1 mês < 6 meses / Maturity > 1 month < 6 months	1 625 852 868	1 845 950 858	1 625 852 868	1 845 950 858
Maturidade superior a 6 meses < 12 meses / Maturity > 9 months < 12 months	603 560 841	2 298 248 208	603 560 841	2 298 248 208
Maturidade superior a 12 meses / Maturity > 12 months	757 834 251	135 263 620	757 834 251	135 263 620
	<b>3 702 515 132</b>	<b>5 046 425 408</b>	<b>3 702 515 132</b>	<b>5 046 425 408</b>
	<b>3 702 515 132</b>	<b>5 046 425 408</b>	<b>3 702 515 132</b>	<b>5 046 425 408</b>

9.14 CRÉDITO A CLIENTES

Em termos consolidados, o crédito a clientes apresenta-se como segue:

9.14 LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS

In consolidated terms, loans and advances to customers are as follows:

	GRUPO/GROUP					
	31-DEZ/DEC-20			31-DEZ/DEC-19		
	MOEDA NACIONAL DOMESTIC CURRENCY	MOEDA ESTRANGEIRA FOREIGN CURRENCY	TOTAL	MOEDA NACIONAL DOMESTIC CURRENCY	MOEDA ESTRANGEIRA FOREIGN CURRENCY	TOTAL
<b>Crédito a residentes</b>						
<b>Loans and advances to residents</b>						
<b>Empresas / Companies</b>						
Empréstimos / Loans	16 128 790 225	14 145 221 187	30 274 011 412	23 598 474 453	15 308 787 303	38 907 261 756
Créditos em conta corrente / Current account loans	2 124 837 828	2 549 725 183	4 674 563 011	2 529 937 943	2 534 328 472	5 064 266 415
Locação financeira - mobiliário / Leases - equipment	520 730 033	-	520 730 033	528 378 911	-	528 378 911
Locação financeira - imobiliário / Leases - property	2 738 037 301	-	2 738 037 301	1 311 377 905	-	1 311 377 905
Cartões de crédito / Credit cards	145 579 160	-	145 579 160	152 013 613	-	152 013 613
Desconto de letras e livranças Discounted bills and promissory notes	480 246 925	-	480 246 925	818 421 697	-	818 421 697
Desobertos bancários / Bank overdrafts	858 630 878	409 223 492	1 267 854 370	1 750 835 235	31 553 359	1 782 388 594
	<b>22 996 852 350</b>	<b>17 104 169 862</b>	<b>40 101 022 212</b>	<b>30 689 439 757</b>	<b>17 874 669 134</b>	<b>48 564 108 891</b>
<b>Particulares / Individual customers</b>						
Habitação / Housing	2 009 027 494	218 314 169	2 227 341 663	2 025 389 258	208 209 010	2 233 598 268
Consumo / Consumption	15 158 947 678	18 280 350	15 177 228 028	11 630 817 728	30 586 992	11 661 404 720
Outros créditos / Other loans	1 777 335 326	-	1 777 335 326	1 723 380 798	-	1 723 380 798
	<b>18 945 310 498</b>	<b>236 594 519</b>	<b>19 181 905 017</b>	<b>15 379 587 784</b>	<b>238 796 002</b>	<b>15 618 383 786</b>
	<b>41 942 162 848</b>	<b>17 340 764 381</b>	<b>59 282 927 229</b>	<b>46 069 027 541</b>	<b>18 113 465 136</b>	<b>64 182 492 676</b>
Juros a receber, líquidos de rendimentos diferidos Interest receivable, net of deferred income	1 382 080 480	114 672 577	1 496 753 057	1 302 699 344	114 603 882	1 417 303 226
			<b>60 779 680 286</b>			<b>65 599 795 902</b>
Comissões associadas ao custo amortizado (líquidas) Commissions associated with amortised cost (net)	(91 797 422)	(39 941 258)	(131 738 680)	(111 184 555)	(29 586 874)	(140 771 429)
Crédito e juros vencidos / Overdue credit and interest Imparidade do crédito / Credit impairment	14 568 589 685	262 124 920	14 830 714 605 (8 387 424 846)	6 242 161 293	454 402 902	6 696 564 195 (5 965 845 348)
			<b>67 091 231 365</b>			<b>66 189 743 321</b>

Em termos individual, o crédito a clientes apresenta-se como segue:

In individual terms, loans and advances to customers are as follows:

	GRUPO/GROUP					
	31-DEZ/DEC-20			31-DEZ/DEC-19		
	MOEDA NACIONAL DOMESTIC CURRENCY	MOEDA ESTRANGEIRA FOREIGN CURRENCY	TOTAL	MOEDA NACIONAL DOMESTIC CURRENCY	MOEDA ESTRANGEIRA FOREIGN CURRENCY	TOTAL
<b>Crédito a residentes</b>						
<b>Loans and advances to residents</b>						
<b>Empresas / Companies</b>						
Empréstimos / Loans	16 128 790 225	14 145 221 187	30 274 011 412	23 598 474 453	15 308 787 303	38 907 261 756
Créditos em conta corrente / Current account loans	2 317 179 406	2 549 725 183	4 866 904 589	2 842 702 875	2 534 328 472	5 377 031 347
Locação financeira - mobiliário / Leases - equipment	520 730 033	-	520 730 033	528 378 911	-	528 378 911
Locação financeira - imobiliário / Leases - property	2 738 037 301	-	2 738 037 301	1 311 377 905	-	1 311 377 905
Cartões de crédito / Credit cards	145 579 160	-	145 579 160	152 013 613	-	152 013 613
Desconto de letras e livranças Discounted bills and promissory notes	480 246 925	-	480 246 925	818 421 697	-	818 421 697
Desobertos bancários / Bank overdrafts	858 630 878	409 223 492	1 267 854 370	1 750 835 235	31 553 359	1 782 388 594
	<b>23 189 193 928</b>	<b>17 104 169 862</b>	<b>40 293 363 790</b>	<b>31 002 204 689</b>	<b>17 874 669 134</b>	<b>48 876 873 823</b>
<b>Particulares / Individual customers</b>						
Habitação / Housing	2 009 027 494	218 314 169	2 227 341 663	2 025 389 258	208 209 010	2 233 598 268
Consumo / Consumption	15 158 947 678	18 280 350	15 177 228 028	11 630 817 728	30 586 992	11 661 404 720
Outros créditos / Other loans	1 777 335 326	-	1 777 335 326	1 723 380 798	-	1 723 380 798
	<b>18 945 310 498</b>	<b>236 594 519</b>	<b>19 181 905 017</b>	<b>15 379 587 784</b>	<b>238 796 002</b>	<b>15 618 383 786</b>
	<b>42 134 504 426</b>	<b>17 340 764 381</b>	<b>59 475 268 807</b>	<b>46 381 792 473</b>	<b>18 113 465 135</b>	<b>64 495 257 608</b>
Juros a receber, líquidos de rendimentos diferidos Interest receivable, net of deferred income	1 383 739 035	114 672 577	1 498 411 612	1 305 984 055	114 603 882	1 420 587 937
			<b>60 973 680 419</b>			<b>65 915 845 545</b>
Comissões associadas ao custo amortizado (líquidas) Commissions associated with amortised cost (net)	(91 797 422)	(39 941 258)	(131 738 680)	(111 184 555)	(29 586 874)	(140 771 429)
Crédito e juros vencidos / Overdue credit and interest	14 568 589 685	262 124 920	14 830 714 605	6 242 161 293	454 402 902	6 696 564 195
Imparidade do crédito / Credit impairment			(8 387 424 846)			(5 965 845 348)
			<b>67 285 231 498</b>			<b>66 505 792 964</b>

Em 31 de Dezembro de 2020 e 31 de Dezembro de 2019, a estrutura sectorial da carteira de crédito do Banco é a seguinte:

On 31 December 2020 and 31 December 2019, the sectorial distribution of the Bank's loans portfolio was as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
Agricultura e Pescas / Agriculture and fisheries	1 805 350 323	2 323 106 892	1 805 350 323	2 323 106 892
Indústria / Industry	2 225 462 377	1 951 649 300	2 225 462 377	1 951 649 300
Energia / Energy	4 247 026 585	5 548 279 838	4 247 026 585	5 548 279 838
Construção / Construction	8 923 960 799	12 708 935 042	8 923 960 799	12 708 935 042
Hotelaria e Turismo / Hotels and tourism	1 839 071 883	1 519 611 827	1 839 071 883	1 519 611 827
Comércio e Serviços / Commerce and services	11 792 842 867	11 040 546 557	11 792 842 867	11 040 546 557
Transportes / Transport	10 705 524 394	8 400 683 728	10 705 524 394	8 400 683 728
Instituições Financeiras não monetárias / Non-monetary financial institutions	214 845 649	335 061 418	214 845 649	335 061 418
Particulares / Individual customers	24 371 786 500	18 268 363 691	24 371 786 500	18 268 363 691
Outros / Other	7 987 770 457	8 782 818 579	8 180 112 035	9 095 583 511
	<b>74 113 641 834</b>	<b>70 879 056 872</b>	<b>74 305 983 412</b>	<b>71 191 821 804</b>
Juros a receber, líquidos de rendimentos diferidos Interest receivable, net of deferred income	1 496 753 057	1 417 303 226	1 498 411 612	1 420 587 937
Comissões associadas ao custo amortizado (líquidas) Commissions associated with amortised cost (net)	(131 738 680)	(140 771 429)	(131 738 680)	(140 771 429)
Imparidade do crédito / Credit impairment	(8 387 424 846)	(5 965 845 348)	(8 387 424 846)	(5 965 845 348)
	<b>67 091 231 365</b>	<b>66 189 743 321</b>	<b>67 285 231 498</b>	<b>66 505 792 964</b>

Em 31 de Dezembro de 2020 e 31 de Dezembro de 2019, a maturidade residual do crédito vincendo incluindo os juros já decorridos apresentava a seguinte estrutura:

On 31 December 2020 and 31 December 2019, the residual maturity of outstanding loans, including accrued interest, was as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
Até três meses / Up to three months	6 252 695 359	5 919 812 007	6 252 695 359	5 919 812 007
Superior a três meses e inferior a um ano More than three months and less than a year	8 378 322 851	5 086 838 483	8 572 322 984	5 402 888 126
Superior a um ano e inferior a cinco anos More than a year and less than five years	24 045 539 458	32 949 550 189	24 045 539 458	32 949 550 189
Superior a cinco anos / More than five years	22 103 122 618	21 797 022 378	22 103 122 618	21 797 022 378
	<b>60 779 680 286</b>	<b>65 753 223 057</b>	<b>60 973 680 419</b>	<b>66 069 272 700</b>

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-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
Até três meses / Up to three months	5 112 570 478	3 255 395 647	5 112 570 478	3 255 395 647
De três a seis meses / From three to six months	216 959 919	621 790 168	216 959 919	621 790 168
De seis meses a um ano / From six months to one year	1 125 190 268	1 264 877 413	1 125 190 268	1 264 877 413
De um a três anos / From one to three years	8 171 151 917	1 364 004 156	8 171 151 917	1 364 004 156
Mais de três anos / More than three years	204 842 023	37 069 657	204 842 023	37 069 657
	<b>14 830 714 605</b>	<b>6 543 137 041</b>	<b>14 830 714 605</b>	<b>6 543 137 041</b>

A Imparidade de crédito apresenta a seguinte evolução:

The loan impairment showed the following evolution:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
Saldo em 1 de Janeiro / Balance at 1 January	5 965 845 348	6 433 267 208	5 965 845 348	6 433 267 208
Utilizações / Use	(401 792 283)	(2 820 538 976)	(401 792 283)	(2 820 538 976)
Reforço líquido da imparidade no ano / Net increase of impairment for period	2 823 371 781	2 353 117 116	2 823 371 781	2 353 117 116
Saldo em 31 de Dezembro / Balance at 31 December	<b>8 387 424 846</b>	<b>5 965 845 348</b>	<b>8 387 424 846</b>	<b>5 965 845 348</b>
Da qual: / Of which:				
Imparidade individual / Separate impairment	4 946 207 307	3 293 462 463	4 946 207 307	3 293 462 463
Imparidade colectiva / Collective impairment	3 441 217 539	2 672 382 885	3 441 217 539	2 672 382 885
	<b>8 387 424 846</b>	<b>5 965 845 348</b>	<b>8 387 424 846</b>	<b>5 965 845 348</b>

### 9.15 INVESTIMENTOS FINANCEIROS

Em 31 de Dezembro de 2020 e 31 de Dezembro de 2019 a informação financeira das subsidiárias apresenta os seguintes dados

### 9.15 FINANCIAL INVESTMENTS

On 31 December 2020 and 31 December 2019, the financial information of the subsidiaries was as follows:

TIPO TYPE	GRUPO/GROUP				BANCO/BANK			
	31-DEZ/DEC-20		31-DEZ/DEC-19		31-DEZ/DEC-20		31-DEZ/DEC-19	
	PARTICIPAÇÃO EQUITY STAKE (%)	VALOR AMOUNT (MZN)						
<b>Subsidiárias</b> 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
		<b>460 059</b>		<b>41 866 860</b>		<b>460 059</b>		<b>41 866 860</b>
Imparidade / Impairment		<b>460 059</b>		<b>41 866 860</b>		<b>460 059</b>		<b>41 866 860</b>
Ajustamentos de consolidação/Consolidation adjustments		(460 059)		(460 059)		-		-
		-		<b>41 406 801</b>		<b>460 059</b>		<b>41 866 860</b>

Os ajustamentos de Consolidação acima mencionados referem-se a anulação dos saldos intragrupo entre o BCI e IMOBCI;

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 afetar 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 2020, a IMOBCI, teve um lucro na ordem MZN **24.594.075,00**;

The aforementioned Consolidation adjustments refer to the cancellation of intragroup balances between BCI and IMOBCI;

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 2020, IMOBCI, had a profit of approximately **MZN 24,594,075.00**;

**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 2020, a BPI Moçambique teve um prejuízo na ordem de **MZN 11.975.531,00**.

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. Em 2021 foi autorizado pelo Banco de Moçambique a fusão entre BCI e BPI moçambique.

#### **9.16 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 2020 e 31 de Dezembro de 2019, a mesma apresentava-se da seguinte forma:

**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 2020, BPI Moçambique had a loss of approximately **MZN 11,975,531.00**.

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 in 2017, started the merger by incorporation into BCI. In 2021, the Bank of Mozambique authorised the merger between BCI and BPI Moçambique.

#### **9.16 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 2020 and 31 December 2019, it was broken down as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
<b>Valor Bruto / Gross amount</b>				
Início do período / Start of period	2 712 638 207	2 478 119 525	2 712 638 207	2 478 119 525
Aquisições / Acquisitions	485 458 830	139 432 948	485 458 830	139 432 948
Adições / Additions	(263 418 215)	(49 823 000)	(263 418 215)	(49 823 000)
Reclassificações / Reclassifications	(1 352 031 914)	144 908 734	(1 352 031 914)	144 908 734
	<b>1 582 646 908</b>	<b>2 712 638 207</b>	<b>1 582 646 908</b>	<b>2 712 638 207</b>
<b>Imparidade Acumulada / Accumulated Impairment</b>				
Saldo em 1 de Janeiro / Balance on 1 January	221 591 675	56 888 000	221 591 675	56 888 000
Reforço líquido da imparidade no ano Net increase of impairment for the period	8 501 135	164 703 675	8 501 135	164 703 675
	230 092 810	221 591 675	230 092 810	221 591 675
<b>Quantia escriturada / Book value</b>	<b>1 352 554 098</b>	<b>2 491 046 532</b>	<b>1 352 554 098</b>	<b>2 491 046 532</b>

### 9.17 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 2020 e 31 de Dezembro de 2019:

### 9.17 INVESTMENT PROPERTIES

The item Investment Properties showed the following developments, relative to gross values and depreciation, in the years ended on 31 December 2020 and 31 December 2019:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
<b>Valor Bruto / Gross amount</b>				
Início do período / Start of period	471 694 659	118 867 178	161 282 178	118 867 178
Aquisições / Acquisitions	-	89 251 696	-	89 251 696
Reclassificações / Reclassifications	844 840 004	263 575 785	844 840 004	(46 836 696)
	<b>1 316 534 663</b>	<b>471 694 659</b>	<b>1 006 122 182</b>	<b>161 282 178</b>
<b>Depreciações Acumuladas / Accumulated depreciation</b>				
Início do período / Start of period	54 720 128	2 377 344	24 025 994	2 377 344
Depreciação do período / Depreciation for period	35 334 611	43 384 687	29 126 361	21 648 650
Reclassificações / Reclassifications	14 421 392	8 958 097	14 421 392	-
	<b>104 476 131</b>	<b>54 720 128</b>	<b>67 573 747</b>	<b>24 025 994</b>
<b>Quantia escriturada / Book value</b>	<b>1 212 058 532</b>	<b>416 974 531</b>	<b>938 548 435</b>	<b>137 256 184</b>

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).

9.18 PROPRIEDADES E EQUIPAMENTOS E ACTIVOS DE DIREITO DE USO

Em 31 de Dezembro de 2020 e 31 de Dezembro de 2019 esta rubrica apresentava a seguinte decomposição:

9.18 PROPERTY AND EQUIPMENT AND ASSETS UNDER RIGHT OF USE

On 31 December 2020 and 31 December 2019, this item was broken down as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
Imóveis em uso / Property for own use	5 771 232 438	5 599 983 370	5 764 412 388	5 593 163 320
Efeito da adoção da IFRS 16 a 1 de Janeiro de 2019 Effect of the adoption of IFRS 16 on 1 January 2019	1 439 691 531	-	1 642 978 676	-
Equipamento / Equipment	-	537 630 491	-	537 630 491
Mobiliário e material / Furniture and material	434 355 845	444 571 002	433 683 525	439 736 192
Máquinas e ferramentas / Machines and tools	120 380 877	10 676 127	120 380 877	10 676 127
Equipamento informático / IT equipment	1 755 580 354	1 679 803 494	1 752 934 662	1 677 157 802
Instalações interiores / Interior installations	12 320 903	6 861 940	12 320 903	6 861 940
Veículos / Vehicles	410 846 458	354 319 178	399 906 166	345 873 199
Equipamento de segurança / Security equipment	373 666 172	358 475 356	373 666 172	358 475 356
Outros equipamentos / Other equipment	1 425 832 691	1 930 975 864	1 424 164 515	1 930 975 864
Outros activos tangíveis / Other tangible assets	1 066 008 254	12 564 881	1 066 008 254	12 564 881
Activos em curso / Assets in progress	764 312 064	781 435 377	701 632 939	568 313 624
	<b>13 574 227 587</b>	<b>11 717 297 080</b>	<b>13 692 089 077</b>	<b>11 481 428 796</b>
Depreciação acumulada / Accumulated depreciation	(4 817 056 680)	(4 207 117 166)	(4 861 942 841)	(4 186 474 439)
Amortizações acumuladas / Accumulated depreciation	(450 018 118)	-	(450 018 118)	-
	<b>8 307 152 789</b>	<b>7 510 179 914</b>	<b>8 380 128 118</b>	<b>7 294 954 357</b>

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
<b>Custo / Cost</b>						
<b>1 de Janeiro de 2019 / 1 January 2019</b>	<b>5 723 324 290</b>	<b>4 148 036 816</b>	<b>12 342 181</b>	<b>656 047 987</b>	<b>-</b>	<b>10 539 751 274</b>
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)
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)	-	-
<b>31 de Dezembro de 2019 / 31 December 2019</b>	<b>5 599 983 370</b>	<b>4 345 502 112</b>	<b>452 745 729</b>	<b>781 435 377</b>	<b>537 630 491</b>	<b>11 717 297 079</b>
Aquisições / Acquisitions	9 658 813	57 332 744	-	451 589 823	-	518 581 380
Alienações e abates / Disposals and write-offs/downs	(34 392 678)	(136 502 871)	-	-	-	(170 895 549)
Reclassificações / Reclassifications	(435 952 463)	(33 607 463)	1 053 443 373	23 300 191	902 061 040	1 509 244 678
Transferências / Transfers	191 754 546	300 258 776	-	(492 013 322)	-	-
<b>31 de Dezembro de 2020 / 31 December 2020</b>	<b>5 331 051 588</b>	<b>4 532 983 298</b>	<b>1 506 189 102</b>	<b>764 312 069</b>	<b>1 439 691 531</b>	<b>13 574 227 588</b>
<b>Depreciação Acumulada / Accumulated depreciation</b>						
<b>1 de Janeiro de 2019 / 1 January 2019</b>	<b>792 713 202</b>	<b>2 758 580 361</b>	-	-	-	<b>3 551 293 563</b>
Depreciação do exercício / Depreciation for period	109 316 521	408 033 941	-	-	166 814 505	684 164 967
Alienações e abates / Disposals and write-offs/downs	-	(21 420 533)	-	-	-	(21 420 533)
Reclassificações / Reclassifications	(30 616 079)	1 959 213	21 736 034	-	-	(6 920 832)
<b>31 de Dezembro de 2019 / 31 December 2019</b>	<b>871 413 644</b>	<b>3 147 152 982</b>	<b>21 736 034</b>	-	<b>166 814 505</b>	<b>4 207 117 165</b>
Depreciação do exercício / Depreciation for period	125 055 718	255 086 256	-	-	346 559 298	726 701 272
Imparidade do período / Impairment for the period	200 000 000	-	250 018 118	-	-	450 018 118
Alienações e abates / Disposals and write-offs/downs	-	(106 121 756)	-	-	-	(106 121 756)
Reclassificações / Reclassifications	2 150 693	84 492 267	-	-	(97 282 960)	(10 640 000)
<b>31 de Dezembro de 2020 / 31 December 2020</b>	<b>1 198 620 055</b>	<b>3 380 609 749</b>	<b>271 754 152</b>	-	<b>416 090 843</b>	<b>5 267 074 799</b>
<b>Valor Líquido / Net amount</b>						
<b>31 de Dezembro de 2020 / 31 December 2020</b>	<b>4 132 431 533</b>	<b>1 152 373 549</b>	<b>1 234 434 950</b>	<b>764 312 069</b>	<b>1 023 600 688</b>	<b>8 307 152 789</b>
<b>31 de Dezembro de 2019 / 31 December 2019</b>	<b>4 728 569 726</b>	<b>1 198 349 130</b>	<b>431 009 695</b>	<b>781 435 377</b>	<b>370 815 986</b>	<b>7 510 179 914</b>

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
<b>Custo / Cost</b>						
<b>1 de Janeiro de 2019 / 1 January 2019</b>	<b>5 532 589 108</b>	<b>4 143 321 927</b>	<b>12 342 180</b>	<b>319 528 712</b>	<b>-</b>	<b>10 007 781 927</b>
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	363 361 578	32 320 464	112 700	917 119 673	80 831 881	1 393 746 296
Alienações e abates / Disposals and write-offs/downs	-	(21 508 380)	-	-	-	(21 508 380)
Reclassificações / Reclassifications	313 753	(19 873 721)	-	(309 023 797)	-	(328 583 765)
Transferências / Transfers	137 079 731	195 315 344	110 001	(359 310 967)	-	(26 805 891)
<b>31 de Dezembro de 2019 / 31 December 2019</b>	<b>6 033 344 170</b>	<b>4 329 575 634</b>	<b>12 564 881</b>	<b>568 313 621</b>	<b>537 630 491</b>	<b>11 481 428 797</b>
Aquisições / Acquisitions	9 658 813	57 332 744	-	602 032 450	-	669 024 007
Alienações e abates / Disposals and write-offs/downs	(34 392 678)	(136 502 871)	-	-	-	(170 895 549)
Reclassificações / Reclassifications	(435 952 463)	(33 607 463)	1 053 443 373	23 300 191	1 105 348 185	1 712 531 823
Transferências / Transfers	191 754 546	300 258 776	-	(492 013 322)	-	-
<b>31 de Dezembro de 2020 / 31 December 2020</b>	<b>5 764 412 388</b>	<b>4 517 056 820</b>	<b>1 066 008 254</b>	<b>701 632 940</b>	<b>1 642 978 676</b>	<b>13 692 089 078</b>
<b>Depreciação Acumulada / Accumulated depreciation</b>						
<b>1 de Janeiro de 2019 / 1 January 2019</b>	<b>751 423 576</b>	<b>2 754 940 926</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 506 364 502</b>
Depreciação do exercício / Depreciation for period	124 644 756	408 033 942	-	-	166 814 505	699 493 203
Alienações e abates / Disposals and write-offs/downs	-	(21 420 533)	-	-	-	(21 420 533)
Reclassificações / Reclassifications	78 055	1 959 213	-	-	-	2 037 268
<b>31 de Dezembro de 2019 / 31 December 2019</b>	<b>876 146 387</b>	<b>3 143 513 548</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>166 814 505</b>	<b>4 186 474 440</b>
Depreciação do exercício / Depreciation for period	123 805 375	254 893 655	-	-	380 045 213	758 744 243
Imparidade do período / Impairment for the period	200 000 000	-	250 018 118	-	-	450 018 118
Alienações e abates / Disposals and write-offs/downs	-	(106 121 756)	-	-	-	(106 121 756)
Reclassificações / Reclassifications	2 150 693	84 492 267	-	-	(63 797 045)	22 845 915
<b>31 de Dezembro de 2020 / 31 December 2020</b>	<b>1 202 102 455</b>	<b>3 376 777 714</b>	<b>250 018 118</b>	<b>-</b>	<b>483 062 673</b>	<b>5 311 960 960</b>
<b>Valor Líquido / Net amount</b>						
<b>31 de Dezembro de 2020 / 31 December 2020</b>	<b>4 562 309 933</b>	<b>1 140 279 106</b>	<b>815 990 136</b>	<b>701 632 940</b>	<b>1 159 916 003</b>	<b>8 380 128 118</b>
<b>31 de Dezembro de 2019 / 31 December 2019</b>	<b>5 157 197 783</b>	<b>1 186 062 086</b>	<b>12 564 881</b>	<b>568 313 621</b>	<b>370 815 986</b>	<b>7 294 954 357</b>

Movimentos durante o período de passivos de locação (incluídos em 'Outros passivos' na Nota 9.28):

Variations in lease liabilities during the period (included in 'Other Liabilities' in Note 9.28):

<b>Em 1 de Janeiro – efeito de adoção do IFRS 16 / At 1 January – effect of adoption of IFRS 16</b>	456 798 610
Adições / Additions	80 831 881
Acréscimo de juros / Accrued interest	84 713 431
Pagamentos / Payments	(211 663 759)
<b>Em 31 de dezembro de 2019 / On 31 December 2019</b>	<b>410 680 163</b>
Adições / Additions	1 105 348 185
Acréscimo de juros / Accrued interest	78 289 200
Pagamentos / Payments	(374 561 703)
<b>Em 31 de dezembro de 2020 / On 31 December 2020</b>	<b>1 219 755 845</b>

#### 9.19 ACTIVOS INTANGÍVEIS

Esta rubrica apresentava a seguinte decomposição em 31 de Dezembro de 2020 e 31 de Dezembro de 2019:

#### 9.19 INTANGIBLE ASSETS

On 31 December 2020 and 31 December 2019, this item was broken down as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
Sistema automático de tratamento de dados / Automatic data processing system	703 598 569	566 216 941	703 005 986	565 524 278
Outros activos intangíveis / Other intangible assets	418 337 221	418 337 219	418 337 221	418 337 219
Activos intangíveis em curso / Intangible assets in progress	197 147 833	119 548 672	196 940 578	119 548 672
	<b>1 319 083 623</b>	<b>1 104 102 832</b>	<b>1 318 283 785</b>	<b>1 103 410 169</b>
Amortizações / Depreciation	(807 304 924)	(750 700 566)	(806 602 809)	(750 113 226)
	<b>511 778 699</b>	<b>353 402 266</b>	<b>511 680 976</b>	<b>353 296 943</b>

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
<b>Custo / Cost</b>				
<b>Em 1 de Janeiro 2020 / At 1 January 2020</b>	566 216 941	418 337 219	119 548 672	1 104 102 832
Aquisições / Acquisitions	77 754 043	-	116 102 804	193 856 847
Reclassificações / Reclassifications	59 834 840	-	(38 710 896)	21 123 944
<b>Em 31 de Dezembro de 2020 / At 31 December 2020</b>	<b>703 805 824</b>	<b>418 337 219</b>	<b>196 940 580</b>	<b>1 319 083 623</b>
<b>Depreciação acumulada / Accumulated Depreciation</b>				
<b>1 de Janeiro de 2020 / 1 January 2020</b>	428 737 589	321 962 977	-	750 700 566
Gasto do período / Depreciation for period	27 197 635	48 769 601	-	75 967 236
Reclassificações / Reclassifications	(19 362 878)	-	-	(19 362 878)
<b>31 de Dezembro de 2020 / At 31 December 2020</b>	<b>436 572 346</b>	<b>370 732 578</b>	<b>-</b>	<b>807 304 924</b>
	<b>267 233 478</b>	<b>47 604 641</b>	<b>196 940 580</b>	<b>511 778 699</b>

	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
<b>Custo / Cost</b>				
<b>Em 1 de Janeiro 2019 / At 1 January 2019</b>	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)	-
<b>Em 31 de Dezembro de 2019 / At 31 December 2019</b>	<b>566 216 941</b>	<b>418 337 219</b>	<b>119 548 672</b>	<b>1 104 102 832</b>
<b>Depreciação acumulada / Accumulated Depreciation</b>				
<b>1 de Janeiro de 2019 / 1 January 2019</b>	388 529 892	260 770 656	-	649 300 548
Depreciação do exercício / Depreciation for the period	37 541 939	61 185 081	-	98 727 020
Reclassificações / Reclassifications	2 665 758	7 240	-	2 672 998
<b>31 de Dezembro de 2019 / At 31 December 2019</b>	<b>428 737 589</b>	<b>321 962 977</b>	<b>-</b>	<b>750 700 566</b>
	<b>137 479 352</b>	<b>96 374 242</b>	<b>119 548 672</b>	<b>353 402 266</b>

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
<b>Custo / Cost</b>				
<b>Em 1 de Janeiro 2020 / At 1 January 2020</b>	565 524 278	418 337 219	119 548 672	1 103 410 169
Aquisições / Acquisitions	77 646 868	-	116 102 804	193 749 672
Reclassificações / Reclassifications	59 834 840	-	(38 710 896)	21 123 944
<b>Em 31 de Dezembro de 2020 / At 31 December 2020</b>	<b>703 005 986</b>	<b>418 337 219</b>	<b>196 940 580</b>	<b>1 318 283 785</b>
<b>Depreciação acumulada / Accumulated Depreciation</b>				
<b>1 de Janeiro de 2020 / 1 January 2020</b>	428 203 373	321 909 853	-	750 113 226
Gasto do período / Depreciation for period	27 082 837	48 769 601	-	75 852 438
Reclassificações / Reclassifications	(19 362 855)	-	-	(19 362 855)
<b>31 de Dezembro de 2020 / At 31 December 2020</b>	<b>435 923 355</b>	<b>370 679 454</b>	<b>-</b>	<b>806 602 809</b>
	<b>267 082 631</b>	<b>47 657 765</b>	<b>196 940 580</b>	<b>511 680 976</b>
<b>Custo / Cost</b>				
<b>Em 1 de Janeiro 2019 / At 1 January 2019</b>	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)	-
<b>Em 31 de Dezembro de 2019 / At 31 December 2019</b>	<b>565 524 278</b>	<b>418 337 219</b>	<b>119 548 672</b>	<b>1 103 410 169</b>
<b>Depreciação acumulada / Accumulated Depreciation</b>				
<b>1 de Janeiro de 2019 / 1 January 2019</b>	388 030 112	260 717 532	-	648 747 644
Depreciação do exercício / Depreciation for the period	37 507 505	61 185 081	-	98 692 586
Reclassificações / Reclassifications	2 665 756	7 240	-	2 672 996
<b>31 de Dezembro de 2019 / At 31 December 2019</b>	<b>428 203 373</b>	<b>321 909 853</b>	<b>-</b>	<b>750 113 226</b>
	<b>137 320 905</b>	<b>96 427 366</b>	<b>119 548 672</b>	<b>353 296 943</b>

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.

9.20 ACTIVOS POR IMPOSTOS

Esta rubrica tem a seguinte composição:

9.20 TAX ASSETS

This item is broken down as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
<b>Activos por impostos correntes / Current tax assets</b>				
IRPC a recuperar / IRPC rebate	446 567 339	433 652 748	445 886 900	432 902 312
<b>Activos por impostos diferidos / Deferred tax assets</b>				
Por diferenças temporárias / Temporary differences	563 984 246	1 029 568 715	550 648 038	1 006 609 921
	<b>1 010 551 585</b>	<b>1 463 221 463</b>	<b>996 534 938</b>	<b>1 439 512 233</b>

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-20 Dec-20	Por resultados Profit and loss		Por fundos próprios Own funds		Dez-20 Dec-20
		Gastos Expenses	Rendimentos Income	Aumentos Increases	Diminuições Decreases	
<b>Activos por Impostos diferidos / Deferred tax assets</b>						
Justo valor de activos financeiros / Fair value of financial assets	14 829 485	-	-	-	(457 489)	14 371 996
Remuneração de ganhos e perdas actuariais Remuneration of actuarial gains and losses	27 795 520	-	-	26 509 440	-	54 304 960
Imparidade de títulos - transição para a IFRS 9 Impairment of securities - transition to IFRS 9	3 448 327	-	-	-	-	3 448 327
Impar. de credito para entidade do estado - transição para a IFRS 9 Impairment of loan for state entity - transition to IFRS 9	960 536 589	-	-	-	(482 013 834)	478 522 755
Prejuízos fiscais / Tax losses	22 958 794	(9 622 586)	-	-	-	13 336 208
	<b>1 029 568 715</b>	<b>(9 622 586)</b>	<b>-</b>	<b>26 509 440</b>	<b>(482 471 323)</b>	<b>563 984 246</b>

	GRUPO/GROUP					
	Dez-19 Dec-19	Por resultados Profit and loss		Por fundos próprios Own funds		Dez-19 Dec-19
		Gastos Expenses	Rendimentos Income	Aumentos Increases	Diminuições Decreases	
<b>Activos por Impostos diferidos / Deferred tax assets</b>						
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 credito 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	(9 182 754)	-	-	-	22 958 794
	<b>1 010 633 984</b>	<b>(9 182 754)</b>	<b>-</b>	<b>28 117 485</b>	<b>-</b>	<b>1 029 568 715</b>

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-20 Dec-20	Por resultados Profit and loss		Por fundos próprios Own funds		Dez-20 Dec-20
		Gastos Expenses	Rendimentos Income	Aumentos Increases	Diminuições Decreases	
		<b>Activos por Impostos diferidos / Deferred tax assets</b>				
Justo valor de activos financeiros / Fair value of financial assets	14 829 485	-	-	-	(457 489)	14 371 996
Remuneração de ganhos e perdas actuariais Remuneration of actuarial gains and losses	27 795 520	-	-	26 509 440	-	54 304 960
Imparidade de títulos - transição para a IFRS 9 Impairment of securities - transition to IFRS 9	3 448 327	-	-	-	-	3 448 327
Impar. de credito para entidade do estado - transição para a IFRS 9 Impairment of loan for state entity - transition to IFRS 9	960 536 589	-	-	-	(482 013 834)	478 522 755
	<b>1 006 609 921</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26 509 440</b>	<b>(482 471 323)</b>	<b>550 648 038</b>

BANCO/BANK						
	Dez-19 Dec-19	Por resultados Profit and loss		Por fundos próprios Own funds		Dez-19 Dec-19
		Gastos Expenses	Rendimentos Income	Aumentos Increases	Diminuições Decreases	
		<b>Activos por Impostos diferidos / Deferred tax assets</b>				
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 credito 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
	<b>978 492 436</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28 117 485</b>	<b>-</b>	<b>1 006 609 921</b>

9.21 OUTROS ACTIVOS

A rubrica de Outros activos apresenta a seguinte composição:

9.21 OTHER ASSETS

The Other assets item is broken down as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
<b>Devedores e outras aplicações / Debtors and other assets</b>				
Devedores empresas do grupo / Debtors – Group companies	26 126 478	99 859 559	88 166 237	161 949 983
Outros devedores residentes / Other resident debtors	737 242 684	778 393 314	829 947 758	767 014 991
Devedores não residentes / Non-resident debtors	188 466 823	141 347 448	187 546 823	140 427 448
	<b>951 835 985</b>	<b>1 019 600 321</b>	<b>1 105 660 818</b>	<b>1 069 392 422</b>
<b>Rendimentos a receber / Income receivable</b>				
Outros rendimentos a receber / Other income receivable	36 671 500	54 276 101	36 671 500	54 276 101
	<b>36 671 500</b>	<b>54 276 101</b>	<b>36 671 500</b>	<b>54 276 101</b>
<b>Despesas com encargos diferidos / Deferred expenditure</b>				
Rendas / Rents	26 096 624	13 911 257	25 718 874	13 092 757
Seguros / Insurance	15 939 878	11 551 313	15 939 878	11 551 313
Outras despesas com encargos diferidos / Other deferred expenditure	164 384 452	134 379 415	164 384 452	134 379 415
	<b>206 420 954</b>	<b>159 841 985</b>	<b>206 043 204</b>	<b>159 023 485</b>
<b>Outras contas de regularização / Other offset accounts</b>				
Contas de compensação / Clearing accounts	1 696 314 013	1 093 002 876	1 696 314 013	1 093 002 876
Outras contas internas / Other internal accounts	565 312 784	756 077 119	564 303 984	756 058 318
	<b>2 261 626 797</b>	<b>1 849 079 995</b>	<b>2 260 617 997</b>	<b>1 849 061 194</b>
<b>Imparidade / Impairment</b>	<b>(278 672 269)</b>	<b>(142 511 124)</b>	<b>(274 065 979)</b>	<b>(137 904 834)</b>
	<b>3 177 882 967</b>	<b>2 940 287 278</b>	<b>3 334 927 540</b>	<b>2 993 848 368</b>

O movimento na imparidade apresentou-se como segue:

The variations in impairment were as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
Saldo em 1 de Janeiro / Balance on 1 January	142.511.124	276.123.933	137.904.834	275.027.643
Reforço líquido da imparidade no ano / Net increase of impairment for the period	145.361.145	(54.207.798)	145.361.145	(54.207.798)
Reclassificação / Reclassification	-	3.510.000	-	-
Utilizações / Usage	(9.200.000)	(82.915.011)	(9.200.000)	(82.915.011)
	<b>278.672.269</b>	<b>142.511.124</b>	<b>274.065.979</b>	<b>137.904.834</b>

9.22 RECURSOS DE BANCOS CENTRAIS

Esta rubrica tem a seguinte composição:

9.22 DEPOSITS FROM CENTRAL BANKS

This item is broken down as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
Recursos de Bancos Centrais				
Empréstimos	209 685 776	-	209 685 776	-
Juros a pagar	484 640	-	484 640	-
	<b>210 170 416</b>	<b>-</b>	<b>210 170 416</b>	<b>-</b>

9.23 RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO

Esta rubrica tem a seguinte composição:

9.23 DEPOSITS FROM OTHER CREDIT INSTITUTIONS

This item is broken down as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
<b>Recursos de instituições de crédito no país</b>				
Deposits from credit institutions in Mozambique				
Depositos / Deposits	215 449 988	618 193 690	215 449 988	618 193 690
Juros a pagar / Interest payable	34 713 453	1 795 736	34 713 453	1 795 736
	<b>250 163 441</b>	<b>619 989 426</b>	<b>250 163 441</b>	<b>619 989 426</b>
<b>Recursos de instituições de crédito no estrangeiro</b>				
Deposits from credit institutions abroad				
Depósitos / Deposits	580 352 904	538 937 900	580 352 904	538 937 900
Empréstimos / Loans	238 497 054	170 621 809	238 497 054	170 621 809
Juros a pagar / Interest payable	8 133 497	7 378 063	8 133 497	7 378 063
	<b>826 983 455</b>	<b>716 937 772</b>	<b>826 983 455</b>	<b>716 937 772</b>
	<b>1 077 146 896</b>	<b>1 336 927 198</b>	<b>1 077 146 896</b>	<b>1 336 927 198</b>

9.24 RECURSOS DE CLIENTES

O Grupo tem a seguinte composição para esta rubrica:

9.24 CUSTOMER DEPOSITS

With regard to the Group, this item is broken down as follows:

	DEZ/DEC-20			DEZ/DEC-19		
	MOEDA NACIONAL DOMESTIC CURRENCY	MOEDA ESTRANGEIRA FOREIGN CURRENCY	TOTAL	MOEDA NACIONAL DOMESTIC CURRENCY	MOEDA ESTRANGEIRA FOREIGN CURRENCY	TOTAL
Depósitos à ordem / Sight deposits	72 497 412 335	21 031 917 664	93 529 329 999	61 479 680 996	17 809 535 569	79 289 216 565
Depósitos com pré-aviso	50 946 416	47 499 036	98 445 452	45 069 871	39 778 431	84 848 302
Deposits requiring advance notice of withdrawal						
Depósitos a prazo / Term deposits	37 279 188 094	19 132 344 873	56 411 532 967	33 033 126 331	11 622 206 104	44 655 332 435
Outros depósitos / Other deposits	1 241 250 652	-	1 241 250 652	755 419 998	-	755 419 998
Cheques e ordens a pagar	230 894 915	29 448	230 924 363	200 505 244	617 362	201 122 606
Cheques and orders payable						
	<b>111 299 692 412</b>	<b>40 211 791 021</b>	<b>151 511 483 433</b>	<b>95 513 802 440</b>	<b>29 472 137 466</b>	<b>124 985 939 906</b>
Juros a pagar / Interest payable	234 667 363	76 771 936	311 439 299	273 589 622	85 935 542	359 525 164
	<b>111 534 359 775</b>	<b>40 288 562 957</b>	<b>151 822 922 732</b>	<b>95 787 392 062</b>	<b>29 558 073 008</b>	<b>125 345 465 070</b>

O Banco tem a seguinte composição para esta rubrica:

With regard to the Bank, this item is broken down as follows:

	DEZ/DEC-20			DEZ/DEC-19		
	MOEDA NACIONAL	MOEDA ESTRANGEIRA	TOTAL	MOEDA NACIONAL	MOEDA ESTRANGEIRA	TOTAL
	DOMESTIC CURRENCY	FOREIGN CURRENCY		DOMESTIC CURRENCY	FOREIGN CURRENCY	
Depósitos à ordem / Sight deposits	72 531 516 472	21 031 917 731	93 563 434 203	61 512 843 778	17 809 535 624	79 322 379 402
Depósitos com pré-aviso	50 946 416	47 499 036	98 445 452	45 069 871	39 778 431	84 848 302
Deposits requiring advance notice of withdrawal						
Depósitos a prazo / Term deposits	37 279 188 094	19 132 344 873	56 411 532 967	33 033 126 331	11 622 206 104	44 655 332 435
Outros depósitos / Other deposits	1 241 250 652	-	1 241 250 652	755 419 998	-	755 419 998
Cheques e ordens a pagar	230 894 915	29 448	230 924 363	200 505 244	617 362	201 122 606
Cheques and orders payable						
	<b>111 333 796 549</b>	<b>40 211 791 088</b>	<b>151 545 587 637</b>	<b>95 546 965 222</b>	<b>29 472 137 521</b>	<b>125 019 102 743</b>
Juros a pagar / Interest payable	234 667 363	76 771 936	311 439 299	273 589 622	85 935 542	359 525 164
	<b>111 568 463 912</b>	<b>40 288 563 024</b>	<b>151 857 026 936</b>	<b>95 820 554 844</b>	<b>29 558 073 063</b>	<b>125 378 627 907</b>

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-20	31-DEZ-19	31-DEZ-20	31-DEZ-19
	31-DEC-20	31-DEC-19	31-DEC-20	31-DEC-19
Até 1 mês / Up to 1 month	29 485 317 794	21 395 688 777	29 485 317 794	21 395 688 777
Entre 1 e 3 meses / Between 1 and 3 months	12 222 831 837	9 867 474 988	12 222 831 837	9 867 474 988
Entre 3 meses e 1 ano / Between 3 months and 1 year	14 272 169 361	13 029 883 437	14 272 169 361	13 029 883 437
Entre 1 e 3 anos / Between 1 and 3 years	233 711 923	179 796 122	233 711 923	179 796 122
Superior 3 anos / More than 3 years	295 947 504	267 337 413	295 947 504	267 337 413
	<b>56 509 978 419</b>	<b>44 740 180 737</b>	<b>56 509 978 419</b>	<b>44 740 180 737</b>

## 9.25 RECURSOS CONSIGNADOS

Esta rubrica tem a seguinte composição:

## 9.25 CONSIGNED RESOURCES

This item is broken down as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-20	31-DEZ-19	31-DEZ-20	31-DEZ-19
	31-DEC-20	31-DEC-19	31-DEC-20	31-DEC-19
USAID / USAID	12 631 089	12 631 089	12 631 089	12 631 089
Direcção Nacional do Tesouro / National Directorate of Treasury	1 224 800 000	470 000 000	1 224 800 000	470 000 000
ANE/Fundo de Estradas / ANE/Fundo de Estradas (Road Fund)	7 570 006 689	10 541 575 679	7 570 006 689	10 541 575 679
Outros / Other	15 326 058	21 402 311	15 326 058	21 402 311
	<b>8 822 763 836</b>	<b>11 045 609 079</b>	<b>8 822 763 836</b>	<b>11 045 609 079</b>
Juros a pagar / Interest payable	39 111 701	56 221 737	39 111 701	56 221 737
	<b>8 861 875 537</b>	<b>11 101 830 816</b>	<b>8 861 875 537</b>	<b>11 101 830 816</b>

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 diretamente 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 conseqüentemente 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.

#### 9.26 PASSIVOS POR IMPOSTOS

Esta rubrica tem a seguinte composição:

#### 9.26 TAX LIABILITIES

This item is broken down as follows

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
<b>Passivos por impostos correntes / Current tax liabilities</b>				
IRPC a pagar / Corporate tax payable	11 573 683	-	-	-
<b>Passivos por impostos diferidos / Deferred tax liabilities</b>				
Por diferenças temporárias / For temporary differences	14 706 534	37 266 508	14 706 534	37 266 508
	<b>26 280 217</b>	<b>37 266 508</b>	<b>14 706 534</b>	<b>37 266 508</b>

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-20 Dec-20	Por resultados Profit and loss		Por fundos próprios Own funds		Dez-20 Dec-20
		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	37 266 508	-	-	-	(22 559 974)	14 706 534
	<b>37 266 508</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(22 559 974)</b>	<b>14 706 534</b>

GRUPO/GROUP						
	Dez-19 Dec-19	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
	<b>62 904 848</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(25 638 340)</b>	<b>37 266 508</b>

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-20 Dec-20	Por resultados Profit and loss		Por fundos próprios Own funds		Dez-20 Dec-20
		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	37 266 508	-	-	-	(22 559 974)	14 706 534
	<b>37 266 508</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(22 559 974)</b>	<b>14 706 534</b>

BANCO/BANK						
	Dez-19 Dec-19	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
	<b>62 904 848</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(25 638 340)</b>	<b>37 266 508</b>

**9.27 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.

**9.27 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-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
Número de Participantes / Participants				
População Activa / Current employees	68	68	68	68
População Reformada / Retirees	4	4	4	4
	<b>72</b>	<b>72</b>	<b>72</b>	<b>72</b>

De acordo com a política contabilística adotada 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-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
Responsabilidades com serviços passados / Liabilities for past services	245 053 000	140 803 000	245 053 000	140 803 000
Responsabilidades com reformados / Liabilities to retirees	24 633 000	20 970 000	24 633 000	20 970 000
Responsabilidades com pensionistas / Liabilities to pensioners	-	-	-	-
Responsabilidades por serviços totais / Liabilities for total services	269 686 000	161 773 000	269 686 000	161 773 000
<b>Custo do ano / Cost for period</b>	<b>27 488 000</b>	<b>19 707 000</b>	<b>27 488 000</b>	<b>19 707 000</b>

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-20	DEZ/DEC-19
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	10,25%	12,75%
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-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
Responsabilidade em 01 de Janeiro / Liabilities at 1 January	161 773 000	102 958 000	161 773 000	102 958 000
Custo com serviço corrente / Current servicing cost	6 223 000	3 865 000	6 223 000	3 865 000
Custo com juros / Interest cost	21 265 000	15 842 000	21 265 000	15 842 000
Ganhos/perdas actuariais nas responsabilidades / Actuarial profit and loss on liabilities	3 652 000	1 318 000	3 652 000	1 318 000
Pensões pagas pelo Fundo / Pensions paid by the Fund	(2 417 000)	(2 417 000)	(2 417 000)	(2 417 000)
Alteração da taxa de desconto / Change in discount rate	79 190 000	40 207 000	79 190 000	40 207 000
<b>Responsabilidade em 31 de Dezembro / Liabilities at 31 December</b>	<b>269 686 000</b>	<b>161 773 000</b>	<b>269 686 000</b>	<b>161 773 000</b>

**Análise de sensibilidade**

De acordo com os pressupostos utilizados um aumento da taxa de redesconto reduz o passivo, por outro lado uma redução da taxa de redesconto aumenta o passivo, conforme a tabela abaixo:

**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:

TAXA DE DESCONTO DISCOUNT RATE	(GANHOS) / PERDAS ACTUARIAL ACTUARIAL (GAINS)/LOSSES	
	VALOR / VALUE	%
Aumento 1,0% / Increase 1,0%	(36 504 592)	(36 504 592)
Diminuição 1,0% / Decrease 1,0%	45 120 689	45 120 689
Aumento 2,5% / Increase 2,5%	(79 189 512)	(79 189 512)
Diminuição 2,5% / Decrease 2,5%	134 889 708	134 889 708
Aumento 5,0% / Increase 5,0%	(128 447 429)	(128 447 429)
Diminuição 5,0% / Decrease 5,0%	380 401 871	380 401 871

**9.28 OUTROS PASSIVOS**

A rubrica de outros passivos apresenta a seguinte composição:

**9.28 OTHER LIABILITIES**

The “other liabilities” item is broken down as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
<b>Credores / Creditors</b>				
Fornecedores / Suppliers	278 521 513	237 054 844	278 521 513	237 054 844
Passivos de locação (IFRS 16) / Lease liabilities (IFRS 16)	1 064 998 409	410 680 163	1 219 755 845	410 680 163
Outros credores / Other creditors	13 921 798	858 846 594	13 921 798	858 846 594
Impostos retidos / Retained tax	194 094 930	276 929 105	193 341 248	276 789 488
	<b>1 551 536 650</b>	<b>1 783 510 706</b>	<b>1 705 540 404</b>	<b>1 783 371 089</b>
<b>Encargos a pagar / Costs payable</b>				
Gastos com pessoal / Employee costs	299 661 419	209 464 335	298 811 096	208 949 541
Rendas / Rents	14 204 792	16 606 802	14 434 793	16 836 803
Outros encargos a pagar / Other costs payable	1 491 443 057	766 996 514	1 472 400 576	593 221 287
	<b>1 805 309 268</b>	<b>993 067 651</b>	<b>1 785 646 465</b>	<b>819 007 631</b>
<b>Receitas com rendimentos diferidos / Deferred revenue</b>				
Outras receitas com rendimentos diferidos / Other deferred revenue	220 938 482	214 137 854	220 938 482	214 137 854
	<b>220 938 482</b>	<b>214 137 854</b>	<b>220 938 482</b>	<b>214 137 854</b>
<b>Outras contas de regularização / Other offset accounts</b>				
Contas de compensação / Clearing accounts	912 056 503	917 869 438	912 056 503	917 869 438
Outras contas internas / Other internal accounts	3 944 603 117	2 264 725 229	3 944 603 117	2 264 725 229
	<b>4 856 659 620</b>	<b>3 182 594 667</b>	<b>4 856 659 620</b>	<b>3 182 594 667</b>
	<b>8 434 444 020</b>	<b>6 173 310 878</b>	<b>8 568 784 971</b>	<b>5 999 111 241</b>

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.

### 9.29 PROVISÕES

O movimento ocorrido nas Provisões durante os exercícios em análise foi o seguinte:

### 9.29 PROVISIONS

The variations in Provisions during the years under analysis were as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
<b>Provisões para garantias e compromissos</b>				
<b>Provisions for guarantees and commitments</b>				
Em 1 de Janeiro / On January 1	54 758 421	52 931 718	54 758 421	52 931 718
Reforço / Reinforcement	9 982 624	1 826 703	9 982 624	1 826 703
Reversões / Reversals	-	-	-	-
Ajustamentos / Adjustments	-	-	-	-
	<b>64 741 045</b>	<b>54 758 421</b>	<b>64 741 045</b>	<b>54 758 421</b>
<b>Provisões para operações qualificadas</b>				
<b>Provisions for qualified operations</b>				
Em 1 de Janeiro / On January 1	12 929 655	12 929 655	12 929 655	12 929 655
Reforço líquido da provisão no ano / Net increase for the period	-	-	-	-
Utilizações / Uses	-	-	-	-
Ajustamentos / Adjustments	-	-	-	-
	<b>12 929 655</b>	<b>12 929 655</b>	<b>12 929 655</b>	<b>12 929 655</b>
<b>Provisões diversas / Other provisions</b>				
<b>Other provisions</b>				
Em 1 de Janeiro / On January 1	253 218 669	561 308 195	253 218 669	561 308 195
Reforço líquido da provisão no ano / Net increase for the period	120 916 203	50 894 963	120 916 203	50 894 963
Utilizações / Uses	(40 000 000)	(358 984 489)	(40 000 000)	(358 984 489)
Ajustamentos / Adjustments	14 910 628	-	14 910 628	-
	<b>349 045 500</b>	<b>253 218 669</b>	<b>349 045 500</b>	<b>253 218 669</b>
	<b>426 716 200</b>	<b>320 906 745</b>	<b>426 716 200</b>	<b>320 906 745</b>

### 9.30 CAPITAL SOCIAL

A actual estrutura accionista do BCI - Banco Comercial e de Investimentos, S.A., decompõe-se da seguinte forma:

### 9.30 SHARE CAPITAL

The current shareholder structure of BCI - Banco Comercial e de Investimentos, S.A., is broken down as follows:

	DEZ/DEC-20			DEZ/DEC-19		
	Nº DE ACÇÕES NUMBER OF SHARES	%	VALOR AMOUNT	Nº DE ACÇÕES NUMBER OF SHARES	%	VALOR AMOUNT
<b>Accionista / Shareholder</b>						
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
	<b>1 000 000 000</b>	<b>100%</b>	<b>10 000 000 000</b>	<b>1 000 000 000</b>	<b>100%</b>	<b>10 000 000 000</b>

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.

## 9.31 RESERVAS E RESULTADOS TRANSITADOS

O movimento ocorrido no Grupo durante o período em análise foi o seguinte:

## 9.31 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
<b>Saldo 1 de Janeiro 2019 / Balance at 1 de January 2019</b>	<b>2 093 315 557</b>	<b>165 840 056</b>	<b>(433 005 059)</b>	<b>42 819 752</b>	<b>2 734 980 424</b>
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)	13 407 766	(28 237 000)	(132 990 614)
<b>Saldo 31 de Dezembro 2019 / Balance at 31 December 2019</b>	<b>2 546 241 205</b>	<b>47 678 676</b>	<b>3 093 377 972</b>	<b>14 582 752</b>	<b>5 701 880 605</b>
<b>Saldo 1 de Janeiro 2020 / Balance at 1 de January 2020</b>	<b>2 546 241 205</b>	<b>47 678 676</b>	<b>3 093 377 972</b>	<b>14 582 752</b>	<b>5 701 880 605</b>
Retenção de resultados 2019 / Retained earnings from 2019	518 117 779	-	1 584 341 581	-	2 102 459 360
Outras transacções / Other transactions	-	(46 967 782)	21 176 582	(56 332 560)	(82 123 760)
<b>Saldo 31 de Dezembro 2020 / Balance at 31 December 2020</b>	<b>3 064 358 984</b>	<b>710 894</b>	<b>4 698 896 135</b>	<b>(41 749 808)</b>	<b>7 722 216 205</b>

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
<b>Saldo 1 de Janeiro 2019 / Balance at 1 de January 2019</b>	<b>2 092 172 580</b>	<b>165 840 056</b>	<b>420 551 398</b>	<b>42 819 748</b>	<b>2 721 383 782</b>
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)
<b>Saldo 31 de Dezembro 2019 / Balance at 31 December 2019</b>	<b>2 545 098 228</b>	<b>47 678 676</b>	<b>3 090 071 390</b>	<b>14 582 748</b>	<b>5 697 431 042</b>
<b>Saldo 1 de Janeiro 2020 / Balance at 1 de January 2020</b>	<b>2 545 098 228</b>	<b>47 678 676</b>	<b>3 090 071 390</b>	<b>14 582 748</b>	<b>5 697 431 042</b>
Retenção de resultados 2019 / Retained earnings from 2019	518 117 779	-	1 611 633 841	-	2 129 751 620
Outras transacções / Other transactions	-	(46 967 782)	-	(56 332 560)	(103 300 342)
<b>Saldo 31 de Dezembro 2020 / Balance at 31 December 2020</b>	<b>3 063 216 007</b>	<b>710 894</b>	<b>4 701 705 231</b>	<b>(41 749 812)</b>	<b>7 723 882 320</b>

Não existem restrições estatutárias à distribuição de Reservas Livres e/ou Resultados Transitados.

There are no statutory restrictions on the distribution of Free Reserves and/or Retained Earnings.

A proposta de aplicação do resultado de 2020 a ser aprovada em Assembleia Geral, encontra-se especificada no Relatório de Gestão.

The proposed appropriation of profits for 2020 to be approved at the General Meeting is specified in the Management Report.

## 9.32 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:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
<b>Passivos contingentes / Contingent liabilities</b>				
Créditos documentários / Documentary credit	2 084 907 786	1 136 941 653	2 084 907 786	1 136 941 653
	<b>2 084 907 786</b>	<b>1 136 941 653</b>	<b>2 084 907 786</b>	<b>1 136 941 653</b>

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.

**9.33 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).

## 9.32 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:

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.

**9.33 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).

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 2020 são as seguintes:

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 2020 are as follows:

	ACCIONISTAS SHAREHOLDERS	ASSOCIADAS ASSOCIATES	PESSOAL CHAVE KEY EMPLOYEES	TOTAL
<b>Activo / Assets</b>				
Disponibilidades em Instituições de Crédito (i) / Cash balances at credit institutions (i)	1 295 824 435	-	-	1 295 824 435
Aplicações em Instituições de Crédito (ii) / Investments in credit institutions (ii)	2 022 300 000	-	-	2 022 300 000
Crédito (iii) / Credit (iii)	-	192 341 578	202 865 823	395 207 401
Outros Devedores / Other Debtors	680 654	155 373 205	-	156 053 859
	<b>3 318 805 089</b>	<b>347 714 783</b>	<b>202 865 823</b>	<b>3 869 385 695</b>
<b>Passivo / Liabilities</b>				
Recursos de Instituições de Crédito (iv) / Resources of credit institutions (iv)	574 501 674	-	-	574 501 674
Recursos Consignados (v) / Consigned resources (v)	7 570 006 690	-	-	7 570 006 690
Depósitos / Deposits	8 351	34 104 137	654 331 686	688 444 174
Outros Credores / Other creditors	478 021 914	154 987 437	-	633 009 351
Outros / Other	44 104 866	-	-	44 104 866
	<b>8 666 643 495</b>	<b>189 091 574</b>	<b>654 331 686</b>	<b>9 510 066 755</b>
<b>Proveitos / Income</b>				
Juros / Interest	8 362 750	34 206 436	21 385 374	63 954 560
Comissões e Despesas / Commissions and expenses	-	3 863	173 196	177 059
	<b>8 362 750</b>	<b>34 210 299</b>	<b>21 558 570</b>	<b>64 131 619</b>
<b>Custos / Costs</b>				
Juros / Interest	673 606 746	20 924 749	3 172 619	697 704 114
Comissões e Despesas / Commissions and expenses	24 039 581	8 079 274	2 261 936	34 380 791
	<b>697 646 327</b>	<b>29 004 023</b>	<b>5 434 555</b>	<b>732 084 905</b>
<b>Extrapatrimoniais / Off-balance sheet</b>				
Garantias Recebidas / Guarantees received	164 029 425	332 103 512	2 038 572 529	2 534 705 466
Garantias Prestadas / Guarantees issued	273 933 219	82 103 512	11 184 107	367 220 838
	<b>437 962 644</b>	<b>414 207 024</b>	<b>2 049 756 636</b>	<b>2 901 926 304</b>

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 1.295.824.435 (equivalentes a USD 17.300.727);

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 values of cash balances at other credit institutions correspond to demand deposits with the CGD Group, in the amount of MZN 1,295,824,435 (equivalent to USD 17,300,727);

- (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 2.022.300.000,00 (equivalentes a USD 27.000.000,00) remunerados à taxa média de 0,03%, por 90 dias;
- (iii) O crédito concedido às associadas corresponde ao crédito em conta corrente à IMOBCI no valor de MZN 192.341.578.
- (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 574.501.674, dos quais MZN 572.527.883,00 são referentes a um depósito a prazo da CGD à taxa de 6,75% e o remanescente de MZN 1.973.791,00 referente a depósito a ordem da CGD.
- (v) O valor de MZN 7.570.006.690,00 dos recursos consignados diz respeito à linha de financiamento concedido à ANE Fundo de Estradas, pela CGD, na qual o BCI é mero intermediário.
- (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 2,022,300,000.00 (equivalent to USD 27,000,000.00) remunerated at an average rate of 0.03%, at 90 days;
- (iii) The loan granted to associates corresponds to the current account credit to IMOBCI in the amount of MZN 192,341,578.
- (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 574,501,674.00, of which MZN 572,527,883.00 refer to the CGD term deposit at a 6.75% rate and the remainder MZN 1,973,791.00 to a CGD demand deposit.
- (v) The value of MZN 7,570,006,690.00 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 2019, 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 2019, 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
<b>Activo / Assets</b>				
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
	<b>1 726 788 989</b>	<b>544 221 789</b>	<b>190 026 327</b>	<b>2 461 037 105</b>
<b>Passivo / Liabilities</b>				
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
	<b>11 756 826 431</b>	<b>33 392 782</b>	<b>461 250 259</b>	<b>12 251 469 472</b>
<b>Proveitos / Income</b>				
Juros / Interest	40 115 112	46 964 973	48 056 981	135 137 066
Comissões e Despesas / Commissions and expenses	-	-	279 021	279 021
	<b>40 115 112</b>	<b>46 964 973</b>	<b>48 336 002</b>	<b>135 416 087</b>
<b>Custos / Costs</b>				
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
	<b>823 694 436</b>	<b>45 678 749</b>	<b>5 092 339</b>	<b>874 465 524</b>
<b>Extrapatrimoniais / Off-balance sheet</b>				
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
	<b>237 804 045</b>	<b>350 000 000</b>	<b>1 861 538 581</b>	<b>2 449 342 626</b>

### 9.34 GESTÃO DE RISCO

O Conselho de Administração (CA) garante que o sistema de gestão de risco implementado, bem como os processos e medidas destinadas a assegurar que os limites de risco definidos são cumpridos, é adequado para o correcto desenvolvimento da estratégia do negócio, tendo em conta o perfil e a dimensão do Banco. De acordo com as melhores práticas e para assegurar o controlo dos riscos incorridos, o Banco tem formalizado o seu apetite pelo risco, aprovado

### 9.34 RISK MANAGEMENT

The Board of Directors (CA) ensures that the risk management system in place, as well as the processes and measures to ensure that the risk limits that have been set are actually met, are adequate for the correct development of the business strategy, taking into account the profile and size of the Bank. In accordance with the best practices and to ensure control of the risks incurred, the Bank has formalised its risk appetite, approved by the Board of Directors in two documents (the

pelo Conselho de Administração através de dois documentos (o Framework de Apetência pelo Risco – *Risk Appetite Framework*, - e a Declaração de Apetência pelo Risco – *Risk Appetite Statement*) que identificam os riscos relevantes, definem as métricas para a sua avaliação e indicam os limites, os níveis de tolerância para o seu controlo e os respectivos triggers de recuperação.

A gestão do risco constitui para o BCI uma actividade de elevada importância, para a qual se encontram definidos, nas Políticas de Gestão de Risco e no seu Programa de Gestão de Riscos, os princípios orientadores, a estrutura organizativa, as suas responsabilidades e o sistema de avaliação e monitorização. O perfil de risco do Banco é prudente, quer pelas características do modelo de governance da instituição e dos seus principais accionistas financeiros (CGD e BPI), quer pela sua dimensão e antiguidade, quer ainda pela própria exigência regulamentar da supervisão interna e externa. A política de gestão de riscos do Banco procura manter uma relação adequada entre os capitais próprios, sustentabilidade e rentabilidade. Neste âmbito, o acompanhamento e controlo dos riscos assumem especial relevância.

A função de gestão dos riscos do BCI enquadra-se no Modelo Base de organização da função corporativa de risco do Grupo CGD e pretende, simultaneamente, respeitar as melhores práticas na matéria, e garantir solidez e eficácia ao sistema de identificação, medição, monitorização, reporte e controlo dos riscos financeiros (crédito, mercado, liquidez e taxa de juro do balanço) e não financeiros (estratégia e negócio, operacional, IT e reputacional) a que o Banco está ou poderá vir a estar exposto.

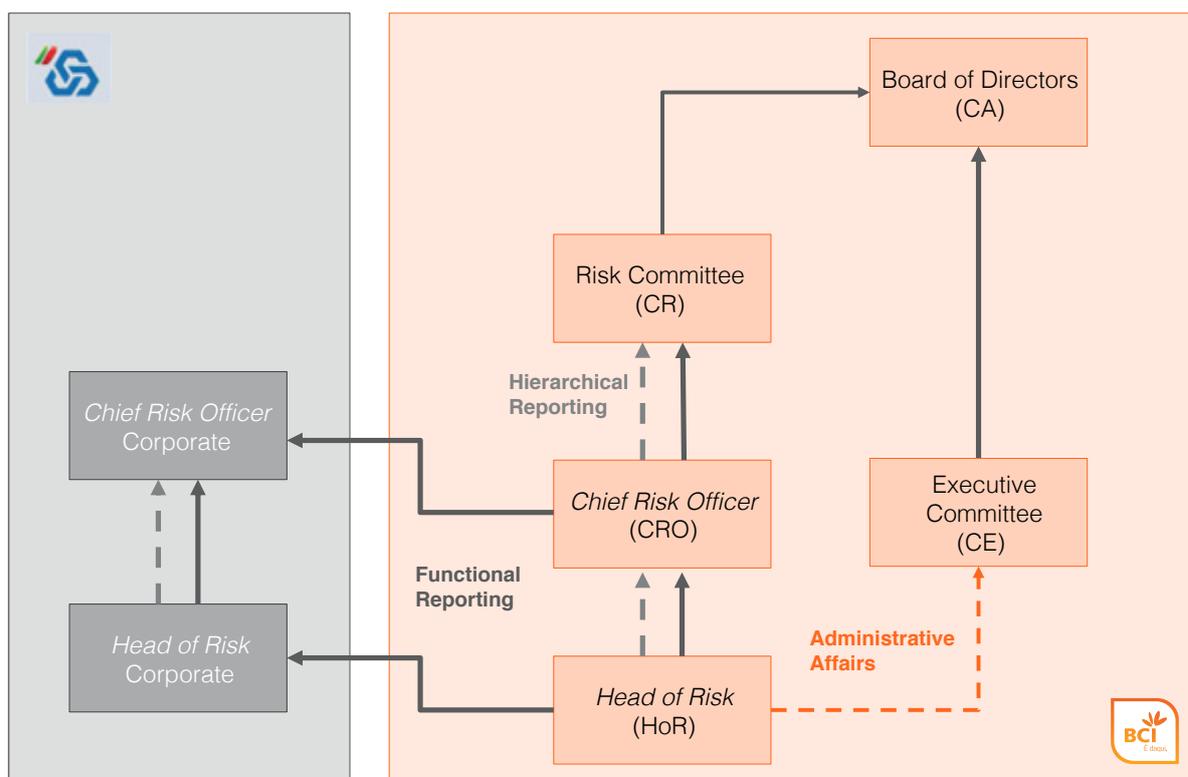
Risk Appetite Framework and the Risk Appetite Statement), which identify the relevant risks, outline the metrics for their assessment and indicate the limits, the levels of tolerance for their control and the respective recovery triggers.

For BCI, risk management is an extremely important activity, whose guiding principles, organisational structure, responsibilities, and evaluation and monitoring system are outlined in the Risk Management Policies and in its Risk Management Programme. The Bank's risk profile is prudent, both due to the characteristics of the institution's and its main financial shareholders' (CGD and BPI) governance model, and due to its size and age, as well as to the regulatory internal and external supervision requirements. The Bank's risk management policy seeks to maintain an appropriate relationship between equity, sustainability and profitability. In this context, risk monitoring and control are particularly relevant.

BCI's risk management function is part of the Base Model for organising the CGD Group's corporate risk function and aims to comply with the best practices in this area, while ensuring the solidity and effectiveness of the system for identifying, measuring, monitoring, reporting and controlling financial (credit, market, liquidity and balance sheet interest rate) and non-financial (strategy and business, operational, IT and reputational) risks to which the Bank is or may come to be exposed.

O responsável máximo pela Função de Gestão de Risco do BCI é o “Chief Risk Officer” (“CRO”), que reporta hierárquica e funcionalmente à Comissão de Riscos do BCI e ao CRO da CGD e tem total independência em relação à Comissão Executiva. O CRO é globalmente responsável pela monitorização do quadro de gestão de risco do Banco e, em particular, por zelar pelo funcionamento adequado e eficaz da Função de Gestão de Risco, competindo-lhe igualmente informar e esclarecer os membros dos órgãos de administração e fiscalização sobre os riscos incorridos, o perfil global de risco e o grau de cumprimento dos níveis de tolerância aos riscos definidos.

The main person responsible for BCI’s risk management function is the Chief Risk Officer (‘CRO’), who reports hierarchically and functionally to the BCI’s Risk Committee and to the CGD’s CRO and is completely independent from the Executive Committee. The CRO is globally responsible for monitoring the Bank’s risk management framework and, in particular, for ensuring the adequate and effective functioning of the Risk Management Function, being also responsible for informing and clarifying the members of the management and supervisory bodies about the risks incurred, the overall risk profile and the degree of compliance with the risk tolerance levels that have been set.



O controlo e acompanhamento dos riscos é efectuada por uma estrutura dedicada, a Direção de Gestão de Risco (DGR), sob a responsabilidade do “Head of Risk” (HoR). A Direção de Gestão de Risco desenvolve funções na área da gestão e do controlo dos riscos do Banco, com objectivos de estabilidade, solvabilidade e solidez financeira, garantindo as funções de identificação, avaliação, mensuração, acompanhamento, controlo e reporte dos riscos a que o Banco se encontra exposto e das inter-relações existentes entre eles, por forma a assegurar a coerente integração dos seus contributos parcelares, que aqueles se mantêm ao nível da apetência pelo risco definida pelo Conselho de Administração, e que não afectarão significativamente a situação financeira da instituição, assegurando continuamente o cumprimento e conformidade com as normas externas e requisitos legais e regulatórios nestas matérias. A DGR coordena a realização de exercícios transversais, no âmbito de processos regulatórios ou enquadrados em iniciativas internas, controla e promove a resolução das recomendações identificadas interna e externamente, contribuindo para a eficácia do Sistema de Controlo Interno e dissemina e melhora a cultura de risco por todo o Banco, aumentando a eficácia e eficiência na gestão de risco.

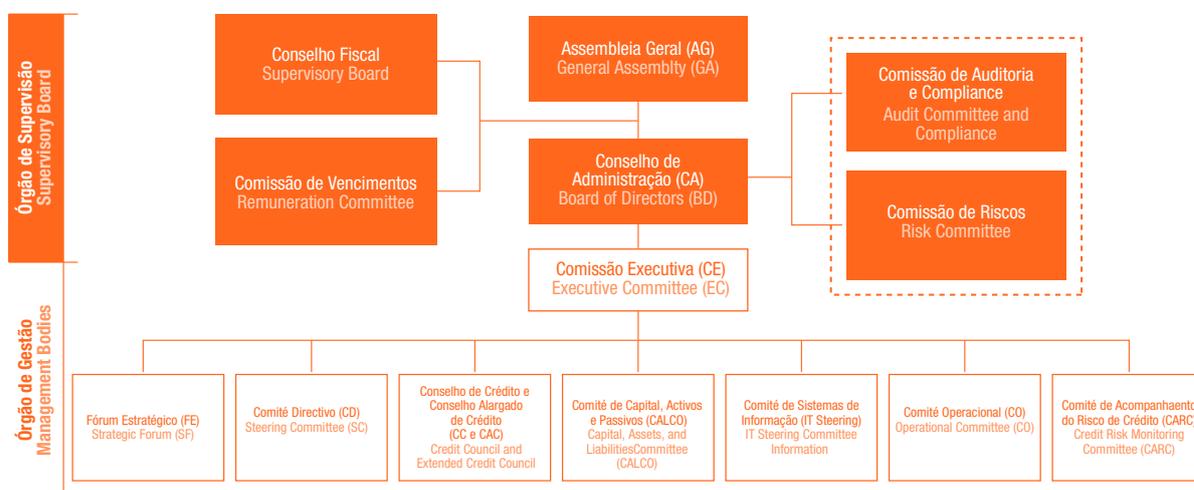
Para uma maior separação entre as funções de supervisão e de gestão, como recomendam as boas práticas, foram criadas e estão em funcionamento, as seguintes comissões, fóruns e comités: (i) Supervisão: a Comissão de Auditoria e Controlo e a Comissão de Riscos, ambas directamente subordinadas ao Conselho de

Risk control and monitoring is carried out by a dedicated structure, the Risk Management Division (RMD), under the responsibility of the ‘Head of Risk’ (HoR). The Risk Management Division is responsible for managing and controlling the Bank’s risks with the aim of ensuring stability, solvency and financial soundness, carrying out the identification, assessment, measurement, monitoring, control and reporting of the risks to which the Bank is exposed and the inter-relationships between them, in order to ensure a consistent integration of their partial contributions, that they remain within the level of risk appetite set by the Board of Directors, and that they will not significantly affect the institution’s financial situation, continuously ensuring compliance and conformity with external standards and legal and regulatory requirements in these matters. The DGR coordinates the cross-cutting exercises, as part of regulatory processes or framed within internal initiatives; controls and promotes the resolution of recommendations identified internally and externally, contributing to the effectiveness of the Internal Control System, and disseminates and improves the risk culture throughout the Bank, increasing effectiveness and efficiency in risk management.

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 Control 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

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 Capital, Activos e Passivos (CALCO), 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.

Credit Council (CC) and the Extended Credit Council (CAC), the Capital, Assets, and Liabilities Committee (CALCO), the IT Steering Committee, the Operational Committee (CO) 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. 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.

A análise específica das operações de crédito segue os princípios e procedimentos estabelecidos no Regulamento Geral de Crédito para fixar o perfil de risco, essencialmente através da avaliação dos seguintes indicadores:

- Incidentes e incumprimentos, penhoras ou dívidas ao fisco e a segurança social;
- Limites de exposição ao Risco de Crédito, capacidade actual de endividamento e avaliação da capacidade previsional de reembolso da dívida. No caso dos clientes particulares, o limite de crédito e a avaliação da capacidade previsional de reembolso da dívida é baseado no cálculo da taxa de esforço ou da estimativa do valor dos rendimentos/património 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;

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;
- 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 income/assets 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

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 dos trabalhadores do banco; Propostas de Clientes que não tenham aceites as Condições Gerais de Abertura de Conta, entre outras).

A posteriori, o Banco mantém vigilância constante sobre o comportamento da evolução da carteira (por área geográfica, sector de actividade, segmento de Crédito, contraparte, moeda e maturidade), e sobre os resultados e rendibilidades alcançadas face aos riscos assumidos.

São também analisados regularmente, os créditos problemáticos, o grau da sua cobertura por imparidades/provisões, a evolução dos créditos abatidos ao activo (write-offs) e as recuperações.

Durante o ano, a procura pela melhoria contínua dos processos e procedimentos internos, e pelas melhores práticas e ferramentas para a identificação, avaliação, gestão e controlo do Risco de Crédito, manteve-se como um dos principais objectivos para elevar a qualidade da carteira de crédito do Banco e consequentemente reduzir as probabilidades de perda por incumprimento.

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 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 quest to continuously improve internal processes and procedures, and for 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.

Adicionalmente, no âmbito da Gestão e Controlo do Risco de Crédito e do Cumprimento da apetência pelo risco da instituição, 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), Crédito em default (NPL/NPE) e evolução das respectivas imparidades.

#### **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.

In addition, as part of Credit Risk Management and Control and Compliance with the institution's risk appetite, 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), Loan in default (NPL/NPE) and the evolution of the respective impairments.

#### **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.

A exposição máxima, por activo financeiro, em 31 de Dezembro de 2020 e 31 de Dezembro de 2019, é a seguinte:

The maximum exposure per financial asset on 31 December 2020 and 31 December 2019 is as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais Cash and cash balances at central banks	35 052 442 638	30 048 283 098	35 052 441 832	30 048 282 292
Disponibilidades s/ Instituições de Crédito / Cash balances at credit institutions	8 331 020 037	3 444 259 638	8 331 016 377	3 444 256 296
Activos financeiros ao custo amortizado / Financial assets at amortized cost	24 681 114 468	21 349 581 770	24 681 114 468	21 349 581 770
Activos financeiros ao justo valor através do rendimento integral Financial assets at fair value through comprehensive income	4 961 447 185	5 783 494 985	4 961 447 185	5 783 494 985
Empréstimos e adiantamentos a bancos / Loans and advances to banks	35 610 369 606	21 359 570 661	35 610 369 606	21 359 570 661
Empréstimos a clientes – Banca de Retalho Loans and advances to customers retail banking				
Empréstimos hipotecários / Mortgage loans	2 295 402 682	2 356 861 249	2 295 402 682	2 356 861 249
Vendas a prestações e locações financeiras / Instalment sales and leases	19 961 830 728	13 828 769 234	19 961 830 728	13 828 769 234
Empréstimos - Cartão / Loans - cards	439 779 260	459 916 448	439 779 260	459 916 448
Outros empréstimos e adiantamentos / Other loans and advances	13 753 545 381	4 585 185 966	13 753 545 381	4 585 185 966
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	37 663 083 784	49 801 751 130	37 855 425 362	50 114 516 062
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	2 950 678 587	1 322 990 069	2 950 678 587	1 322 990 069
- Garantias financeiras / Financial guarantees	7 854 763 623	8 005 765 494	7 854 763 623	8 005 765 494
	<b>193 555 477 979</b>	<b>162 346 429 742</b>	<b>193 747 815 090</b>	<b>162 659 190 526</b>

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 2020 e de 31 de Dezembro de 2019. Relativamente aos activos apresentados no balanço, a exposição acima apresentada é feita com base no valor bruto contabilístico.

Tal como acima demonstrado, 20% do total da exposição máxima é obtida a partir de empréstimos a grandes empresas (2019: 31%) e 18% representam empréstimos e adiantamentos a bancos (2019: 13%).

The table above represents the Group's and the Bank's worst exposure scenario in terms of credit risk as of 31 December 2020 and 31 December 2019. For the assets presented in the balance sheet, the above disclosure is made based on the gross accounting value.

As shown above, 20% of the total maximum exposure is obtained from loans to large companies (2019: 31%) and 18% represent loans and advances to banks (2019: 13%).

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 atempadamente indícios de potenciais incumprimentos.

No conjunto dos activos financeiros, 67% foram emitidos pelo Banco de Moçambique e 32% emitidos pelo Governo de Moçambique, incluindo instrumentos emitidos e/ou garantidos pelo Tesouro, tendo os remanescentes sido emitidos pela Emose e 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:

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, 32% were issued by the Bank of Mozambique and 67% 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 .

#### **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 DE GARANTIAS E/OU COLATERAIS DESCRIPTION OF GUARANTEES AND/OR COLLATERALS	MONTANTE EM MZ AMOUNT OF THE GUARANTEE
Garantias prestadas pelo estado / State Guarantees	40 876 160 212
Hipotecas sobre imóveis industriais e/ou comerciais / Mortgages on industrial and/or commercial real estate	29 399 504 914
Aval e/ou fiança dos sócios/accionistas e/ou terceiros / Endorsement and/or guarantee of the partners/shareholders and/or third parties	15 954 432 950
Hipotecas sobre habitações próprias / Mortgages on own housing	13 163 662 596
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)	9 384 036 050
Carta conforto das empresas-mãe / Comfort letter from parent companies	4 229 862 470
Garantias prestadas por outras instituições de crédito / Guarantees provided by other credit institutions	2 738 623 466
Penhor de Valores mobiliários / Securities pledge	206 104 142
<b>Grande Total / Grand Total</b>	<b>115 952 386 800</b>

**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 2020, o valor era de MZN 5.112.570.478,00 (2019: MZN 3.255.395.647,00).

O quadro abaixo representa a qualidade do crédito por classe de activo do Grupo.

**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 2020, the value was MZN 5,112,570,478.00 (2019: MZN 3,255,395,647.00).

The table below represents the Group's credit quality by asset class.

	VINCENDO SEM IMPARIDADE INDIVIDUAL OUTSTANDING WITHOUT IMPAIRMENT	VENCIDO SEM IMPARIDADE INDIVIDUAL OVERDUE WITHOUT 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	55 877 861 959	11 370 280 734	67 248 142 693	6 865 499 140
Banca de Retalho / Retail banking	26 633 796 964	5 947 996 358	32 581 793 322	3 868 764 727
Empréstimos hipotecários / Mortgage loans	2 221 147 663	44 904 234	2 266 051 897	29 350 784
Vendas a prestações e locações financeiras / Instalment sales and financial leases	15 143 424 635	4 670 092 462	19 813 517 097	148 313 631
Cartões de crédito / Credit cards	409 498 646	29 185 932	438 684 578	1 094 681
Outros empréstimos e adiantamentos / Other loans and advances	8 859 726 020	1 203 813 730	10 063 539 750	3 690 005 631
Banca empresarial e de investimento / Corporate and investment banking	29 244 064 995	5 422 284 376	34 666 349 371	2 996 734 413
Empréstimos a grandes empresas / Loans to major enterprises	29 244 064 995	5 422 284 376	34 666 349 371	2 996 734 413
<b>Em 31 de Dezembro de 2020 / At 31 December 2020</b>	<b>55 877 861 959</b>	<b>11 370 280 734</b>	<b>67 248 142 693</b>	<b>6 865 499 140</b>
<b>Em 31 de Dezembro de 2019 / At 31 December 2019</b>	<b>61 059 934 566</b>	<b>3 956 626 403</b>	<b>65 016 560 969</b>	<b>6 015 923 058</b>

	TOTAL DE CRÉDITO TOTAL OF CREDIT	GARANTIAS LÍQUIDAS CONTRA EMPRÉSTIMOS LOAN GUARANTEES (NET)	IMPARIDADE 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	74 113 641 833	23 091 699 574	8 188 064 736	65 925 577 097
Banca de Retalho / Retail banking	36 450 558 049	1 407 248 273	3 903 760 979	32 546 797 070
Empréstimos hipotecários / Mortgage loans	2 295 402 681	220 881 194	98 072 262	2 197 330 419
Vendas a prestações e locações financeiras / Instalment sales and financial leases	19 961 830 728	320 734 704	1 180 115 640	18 781 715 088
Cartões de crédito / Credit cards	439 779 259	-	24 803 448	414 975 811
Outros empréstimos e adiantamentos / Other loans and advances	13 753 545 381	865 632 375	2 600 769 629	11 152 775 752
Banca empresarial e de investimento / Corporate and investment banking	37 663 083 784	21 684 451 301	4 284 303 757	33 378 780 027
Empréstimos a grandes empresas / Loans to major enterprises	37 663 083 784	21 684 451 301	4 284 303 757	33 378 780 027
<b>Em 31 de Dezembro de 2020 / At 31 December 2020</b>	<b>74 113 641 833</b>	<b>23 091 699 574</b>	<b>8 188 064 736</b>	<b>65 925 577 097</b>
<b>Em 31 de Dezembro de 2019 / At 31 December 2019</b>	<b>71 032 484 027</b>	<b>26 678 372 257</b>	<b>5 417 989 422</b>	<b>65 614 494 605</b>

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 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	56 070 203 537	11 370 280 734	67 440 484 271	6 865 499 140
Banca de Retalho / Retail banking	26 633 796 964	5 947 996 358	32 581 793 322	3 868 764 727
Empréstimos hipotecários / Mortgage loans	2 221 147 663	44 904 234	2 266 051 897	29 350 784
Vendas a prestações e locações financeiras / Instalment sales and financial leases	15 143 424 635	4 670 092 462	19 813 517 097	148 313 631
Cartões de crédito / Credit cards	409 498 646	29 185 932	438 684 578	1 094 681
Outros empréstimos e adiantamentos / Other loans and advances	8 859 726 020	1 203 813 730	10 063 539 750	3 690 005 631
Banca empresarial e de investimento / Corporate and investment banking	29 436 406 573	5 422 284 376	34 858 690 949	2 996 734 413
Empréstimos a grandes empresas / Loans to major enterprises	29 436 406 573	5 422 284 376	34 858 690 949	2 996 734 413
<b>Em 31 de Dezembro de 2020 / At 31 December 2020</b>	<b>56 070 203 537</b>	<b>11 370 280 734</b>	<b>67 440 484 271</b>	<b>6 865 499 140</b>
<b>Em 31 de Dezembro de 2019 / At 31 December 2019</b>	<b>61 372 699 498</b>	<b>3 956 626 403</b>	<b>65 329 325 901</b>	<b>6 015 923 058</b>

	TOTAL DE CRÉDITO TOTAL OF CREDIT	GARANTIAS LÍQUIDAS CONTRA EMPRÉSTIMOS LOAN GUARANTEES (NET)	IMPARIDADE 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	74 305 983 411	23 091 699 574	8 188 064 736	66 117 918 675
Banca de Retalho / Retail banking	36 450 558 049	1 407 248 273	3 903 760 979	32 546 797 070
Empréstimos hipotecários / Mortgage loans	2 295 402 681	220 881 194	98 072 262	2 197 330 419
Vendas a prestações e locações financeiras / Instalment sales and financial leases	19 961 830 728	320 734 704	1 180 115 640	18 781 715 088
Cartões de crédito / Credit cards	439 779 259	-	24 803 448	414 975 811
Outros empréstimos e adiantamentos / Other loans and advances	13 753 545 381	865 632 375 21	2 600 769 629	11 152 775 752
Banca empresarial e de investimento / Corporate and investment banking	37 855 425 362	684 451 301 21	4 284 303 757	33 571 121 605
Empréstimos a grandes empresas / Loans to major enterprises	37 855 425 362	684 451 301	4 284 303 757	33 571 121 605
<b>Em 31 de Dezembro de 2020 / At 31 December 2020</b>	<b>74 305 983 411</b>	<b>23 091 699 574</b>	<b>8 188 064 736</b>	<b>66 117 918 675</b>
<b>Em 31 de Dezembro de 2019 / At 31 December 2019</b>	<b>71 345 248 959</b>	<b>26 678 372 257</b>	<b>5 417 989 422</b>	<b>65 927 259 537</b>

### Decomposição do crédito vencido

Em 31 de Dezembro de 2020, o crédito e juros vencidos apresentavam a seguinte composição por classe de incumprimento:

### Breakdown of overdue loans

On 31 December 2020, 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
<b>Crédito Vencido / Overdue credit</b>						
Valor bruto / Gross amount	5 112 570 478	216 959 919	1 125 190 268	8 171 151 917	204 842 024	14 830 714 606
Imparidade / Impairment	(518 666 106)	(103 628 591)	(572 318 268)	(2 772 043 489)	(91 900 103)	(4 058 556 557)
	<b>4 593 904 372</b>	<b>113 331 328</b>	<b>552 872 000</b>	<b>5 399 108 428</b>	<b>112 941 921</b>	<b>10 772 158 049</b>

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 2019, o crédito e juros vencidos apresentavam a seguinte composição por classe de incumprimento:

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
<b>Crédito Vencido / Overdue credit</b>						
Valor bruto / Gross amount	3 255 395 647	621 790 168	1 264 877 413	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)	(2 215 545 650)
	<b>2 492 297 876</b>	<b>452 791 114</b>	<b>831 838 497</b>	<b>550 018 101</b>	<b>645 803</b>	<b>4 327 591 391</b>

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 2020, mas não em imparidade, resume-se como segue:

### SENIORITY OF LOANS DUE BUT NOT IMPAIRED

The seniority of loans due on 31 December 2020, 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	1 837 078	121	91	335 263 247	337 100 537
Investimento / Investment	-	-	-	-	-
Consumo e Habitação / Consumption and housing	546 764	2 402 434	220 999	13 355 437	16 525 634
Outros / Other	-	-	-	-	-
	<b>2 383 842</b>	<b>2 402 555</b>	<b>221 090</b>	<b>348 618 684</b>	<b>353 626 171</b>

A antiguidade dos créditos vencidos em 31 de Dezembro de 2019, mas não em imparidade, resume-se como segue:

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
<i>Overdraft</i> / Overdrafts	11 054 022	30 004	-	-	11 084 026
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
	<b>19 825 489</b>	<b>8 386 947</b>	<b>12 257 136</b>	<b>884 879</b>	<b>41 354 450</b>

### 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 consiste 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.

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 juro/desconto original do contrato. Em alguns casos, os dados observáveis necessários para estimar o montante de uma perda por

### 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 that of the prospective kind. The Bank applies the IFRS 9 accounting standard for the monthly calculation of impairments.

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 interest/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

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.

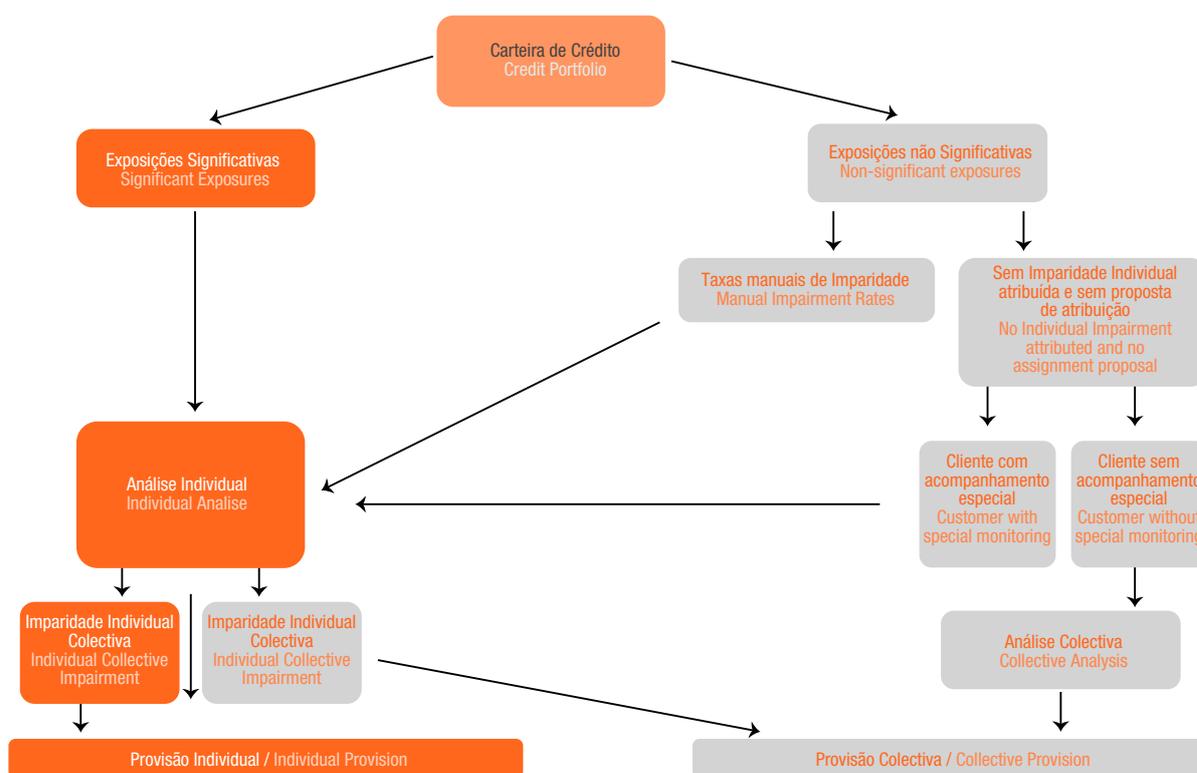
**Avaliação de Imparidade (AI)**

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 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 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 pelo Conselho Alargado de Crédito (CAC), 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:

**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 the customer and is subsequently reviewed by the supervisor (head for the respective Commercial Area) and validated by the Credit Analysis Division (DAC) and the Extended Credit Council (CAC), and approved by the Executive Committee (CE).

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:

- *Stage 1* – Crédito em cumprimento, sem indícios de degradação significativa do risco crédito;
  - *Stage 2* – Crédito sem incumprimento, mas em que foram identificados critérios de degradação significativa do risco de crédito. Neste segmento estão incluídas as reestruturações por dificuldades financeiras do cliente, que não tenham activado critérios de incumprimentoCrédito em incumprimento;
  - *Stage 3* – Crédito em incumprimento (*default*). A transferência para a terceira fase acontece quando há um evento de perda e existem provas suficientes que o crédito entrará em incumprimento.
- *Stage 1* – Non-defaulting loan, with no evidence of significant deterioration in credit risk;
  - *Stage 2* – Non-defaulting loan, but where criteria regarding the significant degradation of credit risk have been identified. This segment includes restructurings due to the customer’s financial difficulties that have not triggered default criteria Defaulting loan;
  - *Stage 3* – Loan in default. 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:

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*

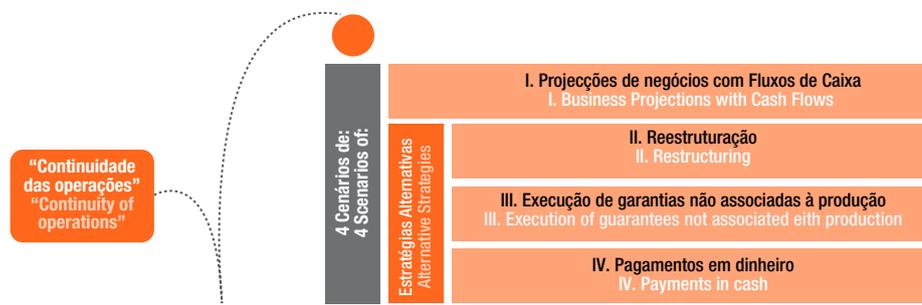
This approach assumes that the company is in business and its liquidation is not expected. The debtor will continue to generate operating cash flows that can be used to repay debt to all creditors. Additionally, collateral can be considered to the extent that it does not influence operating cash flows. This approach is considered most likely:

- Se os cash flows futuros do devedor são materiais e podem ser estimados de forma fiável;
- Se o nível de colaterização da exposição é limitado.

- If the debtor's future cash flows are material and can be reliably estimated;
- If the level of collateralisation of the exposure is limited.

De forma resumida, a imagem abaixo evidencia as quatro estratégias possíveis:

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:

- Estima-se que os *cash flows* futuros do devedor serão reduzidos ou negativos;
- A exposição ao devedor está significativamente colateralizada e o colateral é essencial para a geração de *cash flows*;
- 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);

b) *Gone Concern*

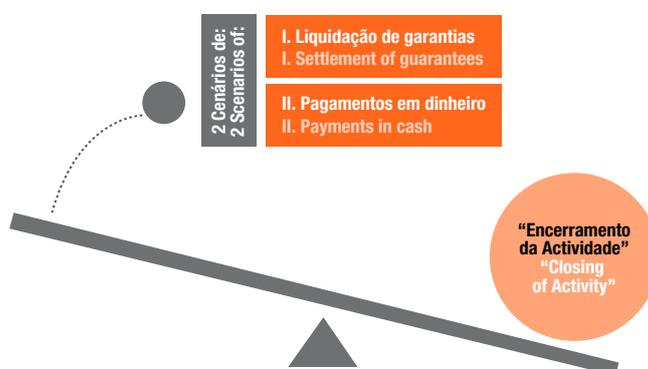
This approach assumes that the company is in liquidation or at risk of liquidation - collateral is executed and the entity's operational cash flows cease. This approach is considered most likely in the following cases:

- It is estimated that the debtor's future cash flows will be reduced or negative;
- The debtor's exposure is significantly collateralised and collateral is essential for generating cash flows;
- 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);

- Se a informação existente for insuficiente para realizar uma análise de *Going concern*, então deverá ser realizada uma análise de *Gone concern*.
- If the existing information is insufficient to carry out a Going-concern analysis, then a Gone-concern analysis should be carried out.

De forma resumida, a imagem abaixo sintetiza as estratégias possíveis:

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:

- Tempo de Reposição;
- Valor Futuro Esperado;
- Tempo adicional para Vender;
- Desconto da Venda; e
- Custos Incorridos.

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.

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:

- Replacement Time;
- Expected Future Value;
- Additional time to sell;
- Sale Discount; and
- Costs Incurred.

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.

**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.

A avaliação é efectuada mediante a desagregação dos créditos em segmentos homogéneos de risco. O cálculo da ECL através de análise colectiva tem por base parâmetros de risco como Credit Conversion Factor (CCF), Probabilidade de Default (PD), Loss Given Default (LGD) e Maturidade Comportamental (BM) e pressupõe uma projecção de Cash-flows associados ao contracto para cálculo da exposição em determinado período.

**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

**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.

The valuation is carried out by the breakdown of loans into homogeneous risk segments. The calculation of ECL through collective analysis is based on risk parameters such as Credit Conversion Factor (CCF), Probability of Default (PD), Loss Given Default (LGD) and Behavioural Maturity (BM) and entails a projection of Cash Flows associated with the contract to calculate exposure in a certain period.

**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

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.

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.

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.

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), 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 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

**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 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

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.

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.

the probability, historical recovery data are used (7.5 years), weighted by the exposure in case of default.

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), 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.

Os factores de risco são actualizados anualmente com base em informação histórica.

A imparidade de acordo com o modelo pode ser verificada abaixo.

**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.

Risk factors are updated annually based on historical information.

Impairment according to the model can be seen below:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19	31-DEZ-20 31-DEC-20	31-DEZ-19 31-DEC-19
Imparidade individual / Separate impairment IBNR / IBNR	4 968 271 479	3 110 982 797	4 968 271 479	3 110 982 797
Imparidade colectiva / Collective impairment	3 484 534 302	2 361 765 047	3 484 534 302	2 361 765 047
	<b>8 452 805 781</b>	<b>5 472 747 844</b>	<b>8 452 805 781</b>	<b>5 472 747 844</b>

**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	8 452 805 781	8 493 013 600	8 613 397 301
Impactos / Impacts	-	40 207 819	120 383 701
Impacto total / Total impact	-	<b>160 591 520</b>	-

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 INSTALLMENT SALES AND LEASES	EMPRÉSTIMOS CARTÕES CARD LOANS	OUTROS EMPRÉSTIMOS E ADIANTAMENTOS OTHER LOANS AND ADVANCES	EMPRÉSTIMOS A GRANDES EMPRESAS LOANS TO MAJOR ENTERPRISES	TOTAL
<b>Empréstimos Vencidos / Overdue loans</b>						
Saldo no início do ano / Opening balance	38 952 444	463 092 970	10 708 494	595 205 410	1 107 586 332	<b>2 215 545 650</b>
Contas fechadas com imparidade Closures of impaired accounts	-	-	-	-	1 024 976 483	<b>1 024 976 483</b>
Imparidade líquida do exercício Net impairment for period	399 756	262 396 691	1 448 545	(161 735 458)	715 524 888	<b>818 034 422</b>
<b>Em 31 de Dezembro de 2020 At 31 December 2020</b>	<b>39 352 200</b>	<b>725 489 661</b>	<b>12 157 039</b>	<b>433 469 952</b>	<b>2 848 087 703</b>	<b>4 058 556 555</b>
<b>Empréstimos vincendos / Outstanding loans</b>						
Saldo no início do ano / Opening balance	71 855 864	386 046 267	12 063 541	165 538 334	3 121 130 068	<b>3 756 634 074</b>
Imparidade líquida do exercício Net impairment for period	(13 135 801)	68 677 927	599 786	(32 920 917)	549 653 111	<b>572 874 106</b>
<b>Em 31 de Dezembro de 2020 At 31 December 2020</b>	<b>58 720 063</b>	<b>454 724 194</b>	<b>12 663 327</b>	<b>132 617 417</b>	<b>3 670 783 179</b>	<b>4 329 508 180</b>
	<b>98 072 263</b>	<b>1 180 213 855</b>	<b>24 820 366</b>	<b>566 087 369</b>	<b>6 518 870 882</b>	<b>8 388 064 735</b>

## 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 deste risco é feita com recurso à gestão dos activos com base na sua liquidez e o controlo periódico dos fluxos de caixa futuros.

## 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.

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 a magnitude dos respectivos gaps de liquidez. Adicionalmente, é usada como base da gestão e controlo de liquidez, o grau de cobertura do passivo de curto prazo pela reserva de activos líquidos, como forma de evidenciar a facilidade de fazer face as obrigações quando elas vencem, sem incorrer em custos adicionais ao recorrer ao mercado.

A política e a estratégia de gestão, relacionada com o risco de liquidez, é definida pelo Conselho de Administração e acompanhada pela Comissão de Riscos e pelo Comité de Capital, Activos e Passivos (CALCO), 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 nas reuniões semanais de risco de liquidez e de mercado, bem como em CALCO, mensalmente, e onde os saldos das contas DO's (para as análises de gaps de liquidez por maturidade residual) 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 dos 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*.

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. In addition, the degree of coverage of short-term liabilities by the liquid assets reserve is used as a basis for managing and controlling liquidity, as a way of showing the ease with which obligations can be met when they fall due, without incurring additional costs by turning to the market.

The management policy and strategy related to liquidity risk is outlined by the Board of Directors and monitored by the Capital, Assets and Liabilities Committee (CALCO), and is implemented by the Financial Markets Division (DMF) and controlled by the Risk Management Division (DGR).

Liquidity risk analyses are performed in weekly liquidity and market risk meeting, as well as in CALCO, on a monthly basis, and the current account balances (for liquidity gap analysis by residual maturity) are broken down by maturity profiles according to a replication key, which was established after a study of the historical stability of the current account 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.

Na gestão da liquidez excedentária, o Banco tem adquirido Bilhetes de Tesouro com acordo de revenda (*Reverse Repo*) nas maturidades que confirmam maior rentabilidade, bem como em cedências de liquidez a Outras Instituições de Crédito (OIC's). Assim sendo, a 31 de Dezembro de 2020, o Banco tinha aproximadamente MZN 25.800 milhões aplicados em *Reverse Repo* com o Banco de Moçambique (BM), o que consubstancia uma posição de liquidez largamente confortável. É de referir que até ao período em alusão, o Banco Central intervinha no mercado diariamente, com vendas de Bilhetes de Tesouro com acordo de recompra (*Repo*), ao nível das necessidades do mercado.

Adicionalmente, o Banco tem efectuado aplicações em leilões de Bilhetes de Tesouro e Obrigações de Tesouro, que permitem aceder à Facilidade Permanente de Cedência de liquidez (FPC), disponível para as tomadas de fundos por parte dos Bancos Comerciais junto do BM, sendo que estes fundos são disponibilizados até ao valor descontado da carteira de títulos elegível. Assim, o Banco possuía, a 31 de Dezembro de 2020, aproximadamente MZN 28.277 milhões em títulos disponíveis para aceder à FPC.

Relativamente à gestão da posição de liquidez excedentária, o Banco tem efectuado cedências a OIC's, bem como aplicações em *Reverse Repo* sempre que permitam uma maior rentabilidade, tendo em consideração a tendência da curva de rendimentos em Meticais. Este facto pode resultar em alterações na composição do activo, dependendo das maturidades cujo volume encontra-se mais concentrado.

Regarding the management of excess liquidity, the Bank has invested in Treasury Bills with a repurchase agreement (*Reverse Repo*) in the maturities that provide greater profitability, as well as in liquidity lending to Other Credit Institutions (OICs). Therefore, on 31 December 2020, the Bank had approximately MZN 25.800 millions invested in *Reverse Repos* with the Bank of Mozambique (BM), which indicates a largely comfortable liquidity position.

We should note that the Central Bank intervenes in the market on a daily basis, selling Treasury Bills with a repurchase agreement (*Repo*), taking into account the market's needs.

Additionally, the Bank has made investments in auctions of Treasury Bills and Treasury Bonds, which allow accessing the Marginal Lending Facility (FPC), available for commercial banks to borrow funds from the World Bank; these funds are made available up to the discounted value of the eligible securities portfolio. So, on 31 December 2020, the Bank had approximately MZN 28.277 millions in securities available to access this facility.

Regarding the management of the excess liquidity position, the Bank has made transfers to OICs, as well as investments in *Reverse Repo*, whenever they allow for greater profitability, taking into account the trend of the yield curve in Meticais. This may result in changes in the composition of the assets, depending on the maturities whose volume is more concentrated.

Sumário dos itens do balanço do Grupo por prazos de maturidade, em 31 de Dezembro de 2020 e 31 de Dezembro de 2019:

Summary of the Group's balance sheet items by maturity dates, on 31 December 2020 and 31 December 2019:

31 DE DEZEMBRO DE 2020 31 DECEMBER 2020	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	37 083 575 615	-	-	-	-	37 083 575 615
Disponibilidades sobre ICs Cash balances at financial institutions	63 813 107	-	-	-	-	63 813 107
Aplicações em instituições de crédito Deposits with financial institutions	31 735 552 861	3 616 800 000	244 301 946	-	-	35 596 654 807
Activos financeiros / Securities Activos fin. detidos para negociação Financial assets held for trading	9 627 325 628	3 855 876 114	10 289 579 237	1 250 777 934	3 714 999 973	28 738 558 886
Crédito a clientes / Loans and advances to customers	1 003 269 711	2 708 045 706	17 927 853 460	25 157 592 817	27 315 221 585	74 111 983 279
<b>Total do Activo / Total assets</b>	<b>79 513 536 922</b>	<b>10 180 721 820</b>	<b>28 461 734 643</b>	<b>26 408 370 751</b>	<b>31 030 221 558</b>	<b>175 594 585 694</b>
Recursos de bancos centrais Deposits from central banks	-	-	-	-	210 170 416	210 170 416
Recursos de outras inst. de crédito Resources of credit institutions	77 105 383	700 030 121	18 289 404	-	-	795 424 908
Recursos de clientes / Customer deposits	31 087 000 323	15 064 621 447	24 346 632 615	18 291 489 526	60 019 607 299	148 809 351 210
Recursos consignados / Consigned resources	646 813 900	1 299 426 343	8 316 593 384	891 200 590	309 778 303	11 463 812 520
Empréstimos Subordinados / Subordinated loans	-	-	-	-	-	-
Títulos de Dívida / Debt securities	-	-	-	-	-	-
<b>Total do Passivo / Total liabilities</b>	<b>31 810 919 606</b>	<b>17 064 077 911</b>	<b>32 681 515 403</b>	<b>19 182 690 116</b>	<b>60 539 556 018</b>	<b>161 278 759 054</b>
<b>GAP de Liquidez em MZN / Liquidity Gap in MZN</b>	<b>47 702 617 316</b>	<b>(6 883 356 091)</b>	<b>(4 219 780 760)</b>	<b>7 225 680 635</b>	<b>(29 509 334 460)</b>	<b>14 315 826 640</b>
<b>GAP de Liquidez Acumulado</b> Accumulated liquidity Gap	<b>47 702 617 316</b>	<b>40 819 261 225</b>	<b>36 599 480 465</b>	<b>43 825 161 100</b>	<b>14 315 826 640</b>	<b>-</b>

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
<b>Total do Activo / Total assets</b>	<b>72 932 472 031</b>	<b>3 980 934 983</b>	<b>28 788 837 234</b>	<b>28 232 250 681</b>	<b>22 716 762 642</b>	<b>156 651 257 571</b>
<b>Total do Passivo / Total liabilities</b>	<b>22 654 353 972</b>	<b>13 624 182 564</b>	<b>24 485 851 180</b>	<b>22 868 350 676</b>	<b>59 287 882 445</b>	<b>142 920 620 837</b>
<b>GAP de Liquidez em MZN / Liquidity Gap in MZN</b>	<b>50 278 118 059</b>	<b>(9 643 247 581)</b>	<b>4 302 986 054</b>	<b>5 363 900 005</b>	<b>(36 571 119 803)</b>	<b>13 730 636 734</b>
<b>GAP de Liquidez Acumulado</b> Accumulated liquidity Gap	<b>50 278 118 059</b>	<b>40 634 870 478</b>	<b>44 937 856 532</b>	<b>50 301 756 537</b>	<b>13 730 636 734</b>	<b>-</b>

Sumário dos itens do balanço do Banco por prazos de maturidade, em 31 de Dezembro de 2020 e 31 de Dezembro de 2019:

Summary of the Bank's balance sheet items by maturity dates, on 31 December 2020 and 31 December 2019:

31 DE DEZEMBRO DE 2020 31 DECEMBER 2020	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	37 083 574 809	-	-	-	-	37 083 574 809
Disponibilidades sobre ICs Cash balances at financial institutions	31 074 532	-	-	-	-	31 074 532
Aplicações em instituições de crédito Deposits with financial institutions	31 735 552 861	3 616 800 000	244 301 946	-	-	35 596 654 807
Activos financeiros / Securities Activos fin. detidos para negociação Financial assets held for trading	9 627 325 628	3 855 876 114	10 289 579 237	1 250 777 934	3 714 999 973	28 738 558 886
Crédito a clientes / Loans and advances to customers	1 197 269 844	2 708 045 706	17 927 853 460	25 157 592 817	27 315 221 585	74 305 983 412
<b>Total do Activo / Total assets</b>	<b>79 674 797 674</b>	<b>10 180 721 820</b>	<b>28 461 734 643</b>	<b>26 408 370 751</b>	<b>31 030 221 558</b>	<b>175 755 846 446</b>
Recursos de bancos centrais Deposits from central banks	-	-	-	-	210 170 416	210 170 416
Recursos de outras inst. de crédito Resources of credit institutions	77 105 383	700 030 121	18 289 404	-	-	795 424 908
Recursos de clientes / Customer deposits	31 119 738 898	15 064 621 447	24 346 632 615	18 291 489 526	60 019 607 299	148 842 089 785
Recursos consignados / Consigned resources	646 813 900	1 299 426 343	8 316 593 384	891 200 590	309 778 303	11 463 812 520
Empréstimos Subordinados / Subordinated loans	-	-	-	-	-	-
Títulos de Dívida / Debt securities	-	-	-	-	-	-
<b>Total do Passivo / Total liabilities</b>	<b>31 843 658 181</b>	<b>17 064 077 911</b>	<b>32 681 515 403</b>	<b>19 182 690 116</b>	<b>60 539 556 018</b>	<b>161 311 497 629</b>
<b>GAP de Liquidez em MZN / Liquidity Gap in MZN</b>	<b>47 831 139 493</b>	<b>(6 883 356 091)</b>	<b>(4 219 780 760)</b>	<b>7 225 680 635</b>	<b>(29 509 334 460)</b>	<b>14 444 348 817</b>
<b>GAP de Liquidez Acumulado</b> Accumulated liquidity Gap	<b>47 831 139 493</b>	<b>40 947 783 402</b>	<b>36 728 002 642</b>	<b>43 953 683 277</b>	<b>14 444 348 817</b>	<b>-</b>

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
<b>Total do Activo / Total assets</b>	<b>73 215 358 031</b>	<b>3 980 934 983</b>	<b>28 788 837 234</b>	<b>28 232 250 681</b>	<b>22 716 762 642</b>	<b>156 934 143 571</b>
<b>Total do Passivo / Total liabilities</b>	<b>22 687 516 809</b>	<b>13 624 182 564</b>	<b>24 485 851 180</b>	<b>22 868 350 676</b>	<b>59 287 882 445</b>	<b>142 953 783 674</b>
<b>GAP de Liquidez em MZN / Liquidity Gap in MZN</b>	<b>50 527 841 222</b>	<b>(9 643 247 581)</b>	<b>4 302 986 054</b>	<b>5 363 900 005</b>	<b>(36 571 119 803)</b>	<b>13 980 359 897</b>
<b>GAP de Liquidez Acumulado</b> Accumulated liquidity Gap	<b>50 527 841 222</b>	<b>40 884 593 641</b>	<b>45 187 579 695</b>	<b>50 551 479 700</b>	<b>13 980 359 897</b>	<b>-</b>

### c. Risco taxa de juro

O Risco de Taxa de Juro é a possibilidade de ocorrência de impactos negativos nos resultados ou no capital devido a movimentos adversos nas taxas de juro, por via de desfazamentos de maturidades ou de prazos de refixação das

### 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

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 controlo do risco de taxa de juro do balanço e da carteira bancária são suportados por um conjunto de *guidelines* que incluem a fixação de limites para as variáveis consideradas significativas do nível de exposição a este tipo de risco. O objectivo do cumprimento dessas *guidelines* é assegurar que o Banco possui, a todo o tempo, condições para gerir o *trade-off* rentabilidade-risco no que se refere à gestão do balanço, e que simultaneamente está em condições de fixar o nível de exposição mais adequado e de controlar os resultados das diferentes políticas e posições de risco assumidas.

A gestão e o controlo do risco de taxa de juro recorre quer a modelos simplificados de gaps de taxa de juro (agregação em intervalos residuais de revisão de taxa de juro de todos os activos e passivos sensíveis à sua variação, obtendo-se, desse modo, os mismatches correspondentes) quer a modelos robustos de técnicas de simulação onde se enquadram o *Economic Value of Equity at Risk* (impacto no valor económico do capital de variações adversas das taxas de juro).

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 the interest rate risk of the balance sheet and the banking portfolio are supported by a set of guidelines that include limits for variables considered significant taking into account the level of exposure to this type of risk. The aim of complying with these guidelines is to ensure that the Bank is able, at all times, to manage the profitability-risk trade-off in terms of balance sheet management, while being able to set the most appropriate level of exposure and control the results of the different policies and risk positions undertaken.

The management and control of the interest rate risk is based on simplified interest rate gap models (aggregation in residual interest rate revision intervals of all the assets and liabilities sensitive to interest rate variation, thereby obtaining the corresponding mismatches) and robust models of simulation techniques which include the Economic Value of Equity at Risk (impact on the economic value of equity of adverse variations in interest rates).

A política e a estratégia de gestão, relacionada com o risco de taxa de juro, são definidas pelo Conselho de Administração e acompanhadas pela Comissão de Risco e pelo Comité de Capitais, Activos e Passivos (CALCO), sendo implementadas pela Direcção de Mercados Financeiros (DMF) e controladas pela Direcção de Gestão de Risco (DGR).

The policy and management strategy related to interest rate risk are set forth by the Board of Directors and monitored by the Capital, Assets and Liabilities Committee (CALCO), and are implemented by the Financial Markets Division (DMF) and controlled by the Risk Management Division (DGR).

Sumário dos itens do balanço do Grupo sensíveis à alteração da taxa de juro, em 31 de Dezembro de 2020 e 31 de Dezembro de 2019:

Summary of the Group's balance sheet items sensitive to changes in the interest rate on 31 December 2020 and 31 December 2019:

31 DE DEZEMBRO DE 2020 31 DECEMBER 2020	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	-	-	-	-	-	37 083 575 615	37 083 575 615
Disponibilidades sobre ICs Cash balances at financial institutions	63 813 107	-	-	-	-	-	63 813 107
Aplicações em instituições de crédito Deposits with financial institutions	31 735 552 861	3 616 800 000	244 301 946	-	-	-	35 596 654 807
Activos financeiros / Securities Crédito a clientes Loans and advances to customers	9 627 325 628 1 912 041 073	3 855 876 114 2 894 626 724	10 289 579 237 17 847 890 503	1 250 777 934 24 653 807 881	3 714 999 973 26 803 617 099	-	28 738 558 886 74 111 983 280
<b>Total do Activo / Total assets</b>	<b>43 338 732 669</b>	<b>10 367 302 838</b>	<b>28 381 771 686</b>	<b>25 904 585 815</b>	<b>30 518 617 072</b>	<b>37 083 575 615</b>	<b>175 594 585 695</b>
Recursos de bancos centrais Deposits from central banks	-	-	-	-	210 170 416	-	210 170 416
Recursos de outras inst. de crédito Resources of credit institutions	77 105 383	700 030 121	18 289 404	-	-	-	795 424 908
Recursos de clientes / Customer deposits	29 368 458 002	12 142 288 173	14 642 353 808	37 699 653	195 520 758	92 423 030 815	148 809 351 209
Recursos consignados / Consigned resources	646 813 900	1 299 426 343	8 316 593 384	891 200 590	309 778 303	-	11 463 812 520
<b>Total do Passivo / Total liabilities</b>	<b>30 092 377 285</b>	<b>14 141 744 637</b>	<b>22 977 236 596</b>	<b>928 900 243</b>	<b>715 469 477</b>	<b>92 423 030 815</b>	<b>161 278 759 053</b>
<b>GAP de Liquidez em MZN / Liquidity Gap in MZN</b>	<b>13 246 355 384</b>	<b>(3 774 441 799)</b>	<b>5 404 535 090</b>	<b>24 975 685 572</b>	<b>29 803 147 595</b>	<b>(55 339 455 200)</b>	<b>14 315 826 642</b>
<b>GAP de Liquidez Acumulado Accumulated liquidity Gap</b>	<b>13 246 355 384</b>	<b>9 471 913 585</b>	<b>14 876 448 675</b>	<b>39 852 134 247</b>	<b>69 655 281 842</b>	<b>14 315 826 642</b>	<b>-</b>

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
<b>Total do Activo / Total assets</b>	<b>60 187 423 582</b>	<b>7 615 178 188</b>	<b>36 381 895 630</b>	<b>9 352 825 385</b>	<b>6 711 772 418</b>	<b>36 402 162 371</b>	<b>156 651 257 574</b>
<b>Total do Passivo / Total liabilities</b>	<b>22 720 596 476</b>	<b>13 665 366 806</b>	<b>32 112 560 691</b>	<b>15 978 032 150</b>	<b>52 222 384 430</b>	<b>-</b>	<b>136 698 940 553</b>
<b>GAP de Liquidez em MZN / Liquidity Gap in MZN</b>	<b>37 466 827 106</b>	<b>(6 050 188 618)</b>	<b>4 269 334 939</b>	<b>(6 625 206 765)</b>	<b>(45 510 612 012)</b>	<b>36 402 162 371</b>	<b>19 952 317 021</b>
<b>GAP de Liquidez Acumulado Accumulated liquidity Gap</b>	<b>37 466 827 106</b>	<b>31 416 638 488</b>	<b>35 685 973 427</b>	<b>29 060 766 662</b>	<b>(16 449 845 350)</b>	<b>19 952 317 021</b>	<b>-</b>

Sumário dos itens do balanço do Banco sensíveis à alteração da taxa de juro, em 31 de Dezembro de 2020 e 31 de Dezembro de 2019:

Summary of the Bank's balance sheet items sensitive to changes in the interest rate on 31 December 2020 and 31 December 2019:

31 DE DEZEMBRO DE 2020 31 DECEMBER 2020	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	-	-	-	-	-	37 083 574 809	37 083 574 809
Disponibilidades sobre ICs Cash balances at financial institutions	31 074 532	-	-	-	-	-	31 074 532
Aplicações em instituições de crédito Deposits with financial institutions	31 735 552 861	3 616 800 000	244 301 946	-	-	-	35 596 654 807
Activos financeiros / Securities	9 627 325 628	3 855 876 114	10 289 579 237	1 250 777 934	3 714 999 973	-	28 738 558 886
Crédito a clientes Loans and advances to customers	2 106 041 206	2 894 626 724	17 847 890 503	24 653 807 881	26 803 617 099	-	74 305 983 413
<b>Total do Activo / Total assets</b>	<b>43 499 994 227</b>	<b>10 367 302 838</b>	<b>28 381 771 686</b>	<b>25 904 585 815</b>	<b>30 518 617 072</b>	<b>37 083 574 809</b>	<b>175 755 846 447</b>
Recursos de bancos centrais Deposits from central banks	-	-	-	-	210 170 416	-	210 170 416
Recursos de outras inst. de crédito Resources of credit institutions	77 105 383	700 030 121	18 289 404	-	-	-	795 424 908
Recursos de clientes / Customer deposits	29 401 196 577	12 142 288 173	14 642 353 808	37 699 653	195 520 758	92 423 030 815	148 842 089 784
Recursos consignados / Consigned resources	646 813 900	1 299 426 343	8 316 593 384	891 200 590	309 778 303	-	11 463 812 520
<b>Total do Passivo / Total liabilities</b>	<b>30 125 115 860</b>	<b>14 141 744 637</b>	<b>22 977 236 596</b>	<b>928 900 243</b>	<b>715 469 477</b>	<b>92 423 030 815</b>	<b>161 311 497 628</b>
<b>GAP de Liquidez em MZN / Liquidity Gap in MZN</b>	<b>13 374 878 367</b>	<b>(3 774 441 799)</b>	<b>5 404 535 090</b>	<b>24 975 685 572</b>	<b>29 803 147 595</b>	<b>(55 339 456 006)</b>	<b>14 444 348 819</b>
<b>GAP de Liquidez Acumulado</b> Accumulated liquidity Gap	<b>13 374 878 367</b>	<b>9 600 436 568</b>	<b>15 004 971 658</b>	<b>39 980 657 230</b>	<b>69 783 804 825</b>	<b>14 444 348 819</b>	<b>-</b>

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
<b>Total do Activo / Total assets</b>	<b>60 470 310 388</b>	<b>7 615 178 188</b>	<b>36 381 895 630</b>	<b>9 352 825 385</b>	<b>6 711 772 418</b>	<b>36 402 161 565</b>	<b>156 934 143 574</b>
<b>Total do Passivo / Total liabilities</b>	<b>22 753 759 313</b>	<b>13 665 366 806</b>	<b>32 112 560 691</b>	<b>15 978 032 150</b>	<b>52 222 384 430</b>	<b>-</b>	<b>136 732 103 390</b>
<b>GAP de Liquidez em MZN / Liquidity Gap in MZN</b>	<b>37 716 551 075</b>	<b>(6 050 188 618)</b>	<b>4 269 334 939</b>	<b>(6 625 206 765)</b>	<b>(45 510 612 012)</b>	<b>36 402 161 565</b>	<b>20 202 040 184</b>
<b>GAP de Liquidez Acumulado</b> Accumulated liquidity Gap	<b>37 716 551 075</b>	<b>31 666 362 457</b>	<b>35 935 697 396</b>	<b>29 310 490 631</b>	<b>(16 200 121 381)</b>	<b>20 202 040 184</b>	<b>-</b>

A sensibilidade da margem financeira e do valor económico são medidas que se complementam e que permitem uma visão global do risco estrutural de taxa de juro, no curto prazo e médio-longo prazo, respectivamente.

The sensitivity of net interest income and economic value are complementary measures that provide an overview of the structural interest rate risk, in the short term and medium-long term, respectively.

No quadro que se segue apresenta-se a sensibilidade da margem financeira e do valor económico dos activos e passivos sensíveis ao

The table below shows the sensitivity of the net interest income and the economic value of assets and liabilities sensitive to interest rate risk as at 31

risco de taxa de juro a 31 de Dezembro de 2020, para uma subida e descida instantânea das taxas em +/- 200 pontos base:

December 2020, for an instantaneous rise and fall in rates by +/- 200 basis points:

VALORES EM % DO CENÁRIO BASE/VALUES IN % OF THE BASE SCENARIO	+200PB	+200PB
Margem Financeira / Net Interest Income	3.85%	(3.47%)
Valor Económico do Balanço / Economic Value of the Balance Sheet	3.46%	(4.11%)

#### **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 Capital, Activos e Passivos (CALCO), 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 CALCO, e dos rácios e limites prudenciais fixados pelo Banco de Moçambique.

#### **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 Capital, Assets and Liabilities Committee (CALCO), implemented by the Financial Markets Division (DMF) and controlled by the Risk Management Division (DGR).

Currency positions are controlled, daily, based on the internal limits established by the CALCO, and the ratios and prudential limits set by the Bank of Mozambique.

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:

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).

Em 31 de Dezembro de 2020 e 31 de Dezembro de 2019, a exposição do Grupo ao risco moeda apresenta-se da seguinte forma:

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 Division and CGD's Risk Management Division. The latter calculates daily VaR and VM according to the following methodology:

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).

On 31 December 2020 and 31 December 2019, the Group's exposure to foreign exchange risk is as follows:

# BCI - RELATÓRIO E CONTAS // ANNUAL REPORT AND ACCOUNTS // 2020

Valores Expressos em Meticais  
Expressed Values in Meticais

31 DE DEZEMBRO DE 2020 31 DECEMBER 2020	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	15 183 130 021	261 559 586	323 074 333	-	19 284 678 699	35 052 442 639
Disponibilidades sobre ICs Cash balances at financial institutions	7 121 464 966	1 051 295 111	812 915	152 834 793	4 612 252	8 331 020 037
Aplicações em instituições de crédito Deposits with financial institutions	5 815 985 000	920 400 000	3 060 269 646	-	25 813 714 960	35 610 369 606
Activos financeiros / Securities Crédito a clientes Loans and advances to customers	-	104 665 976	-	-	29 537 895 677	29 642 561 653
Outros activos / Other assets	9 391 501 171	7 738 178 582	473 209 549	-	49 488 342 064	67 091 231 366
<b>Total do Activo / Total assets</b>	<b>37 597 917 021</b>	<b>10 369 146 586</b>	<b>3 864 126 908</b>	<b>152 834 793</b>	<b>139 315 578 667</b>	<b>191 299 603 975</b>
Recursos de bancos centrais Deposits from central banks	-	-	-	-	210 170 416	210 170 416
Recursos de outras inst. de crédito Resources of credit institutions	31 146 728	172 890	226	-	1 045 824 705	1 077 144 549
Recursos de clientes / Customer deposits Recursos consignados Consigned resources	34 700 063 573	1 779 242 249	3 588 933 273	143 551 992	111 611 133 991	151 822 925 078
Outros passivos / Other liabilities	228 981 294	8 338 685 637	-	-	294 208 606	8 861 875 537
<b>Total do Passivo / Total liabilities</b>	<b>37 107 416 040</b>	<b>10 344 615 256</b>	<b>3 855 910 484</b>	<b>144 850 914</b>	<b>119 676 449 330</b>	<b>171 129 242 024</b>
<b>Total dos Fundos Próprios Total Own Funds</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20 170 361 951</b>	<b>20 170 361 951</b>
<b>Total do Passivo e Fundos Próprios Total Liabilities and Own Funds</b>	<b>37 107 416 040</b>	<b>10 344 615 256</b>	<b>3 855 910 484</b>	<b>144 850 914</b>	<b>139 846 811 281</b>	<b>191 299 603 975</b>
<b>Diferencial de Moeda Currency spread</b>	<b>490 500 981</b>	<b>24 531 330</b>	<b>8 216 424</b>	<b>7 983 879</b>	<b>(531 232 614)</b>	<b>-</b>

31 DE DEZEMBRO DE 2019 31 DECEMBER 2019	USD	EUR	ZAR	OUTRAS MOEDA OTHER CURRENCIES	OPERAÇÕES NÃO SENSÍVEIS A VARIACÃO CAMBIAL OPERATIONS NOT SENSITIVE TO FOREIGN EXCHANGE CHANGES	VALOR CONTABILÍSTICO BOOK VALUE
<b>Total do Activo / Total assets</b>	<b>27 299 811 021</b>	<b>11 971 113 753</b>	<b>2 507 192 011</b>	<b>75 845 672</b>	<b>122 380 880 597</b>	<b>164 234 843 054</b>
<b>Total do Passivo / Total liabilities</b>	<b>27 318 936 657</b>	<b>11 977 595 748</b>	<b>2 506 364 076</b>	<b>71 986 695</b>	<b>102 890 016 197</b>	<b>144 764 899 373</b>
<b>Total dos Fundos Próprios Total Own Funds</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18 915 753 403</b>	<b>18 915 753 403</b>
<b>Total do Passivo e Fundos Próprios Total Liabilities and Own Funds</b>	<b>27 318 936 657</b>	<b>11 977 595 748</b>	<b>2 506 364 076</b>	<b>71 986 695</b>	<b>121 805 769 600</b>	<b>163 680 652 776</b>
<b>Diferencial de Moeda Currency spread</b>	<b>(19 125 636)</b>	<b>(6 481 995)</b>	<b>827 935</b>	<b>3 858 977</b>	<b>575 110 997</b>	<b>554 190 278</b>

Em 31 de Dezembro de 2020 e 31 de Dezembro de 2019, a exposição do Banco ao risco moeda apresenta-se da seguinte forma:

On 31 December 2020 and 31 December 2019, the Bank's exposure to foreign exchange risk is as follows:

Valores Expressos em Meticais  
Expressed Values in Meticais

31 DE DEZEMBRO DE 2020 31 DECEMBER 2020	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	15 183 130 021	261 559 586	323 074 333	-	19 284 677 893	35 052 441 833
Disponibilidades sobre ICs Cash balances at financial institutions	7 121 464 966	1 051 295 111	812 915	152 834 793	4 608 592	8 331 016 377
Aplicações em instituições de crédito Deposits with financial institutions	5 815 985 000	920 400 000	3 060 269 646	-	25 813 714 960	35 610 369 606
Activos financeiros / Securities Crédito a clientes Loans and advances to customers	-	104 665 976	-	-	29 537 895 677	29 642 561 653
Outros activos / Other assets	9 391 501 171	7 738 178 582	473 209 549	-	49 682 342 197	67 285 231 499
<b>Total do Activo / Total assets</b>	<b>37 597 917 021</b>	<b>10 369 146 586</b>	<b>3 864 126 908</b>	<b>152 834 793</b>	<b>139 452 429 828</b>	<b>191 436 455 136</b>
Recursos de bancos centrais Deposits from central banks	-	-	-	-	210 170 416	210 170 416
Recursos de outras inst. de crédito Resources of credit institutions	31 146 728	172 890	226	-	1 045 824 705	1 077 144 549
Recursos de clientes / Customer deposits	34 700 063 573	1 779 242 249	3 588 933 273	143 551 992	111 645 238 195	151 857 029 282
Recursos consignados Consigned resources	228 981 294	8 338 685 637	-	-	294 208 606	8 861 875 537
Outros passivos / Other liabilities	2 147 224 445	226 514 480	266 976 985	1 298 922	6 637 878 880	9 279 893 712
<b>Total do Passivo / Total liabilities</b>	<b>37 107 416 040</b>	<b>10 344 615 256</b>	<b>3 855 910 484</b>	<b>144 850 914</b>	<b>119 833 320 802</b>	<b>171 286 113 496</b>
<b>Total dos Fundos Próprios Total Own Funds</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20 150 341 640</b>	<b>20 150 341 640</b>
<b>Total do Passivo e Fundos Próprios Total Liabilities and Own Funds</b>	<b>37 107 416 040</b>	<b>10 344 615 256</b>	<b>3 855 910 484</b>	<b>144 850 914</b>	<b>139 983 662 442</b>	<b>191 436 455 136</b>
<b>Diferencial de Moeda Currency spread</b>	<b>490 500 981</b>	<b>24 531 330</b>	<b>8 216 424</b>	<b>7 983 879</b>	<b>(531 232 614)</b>	<b>-</b>

31 DE DEZEMBRO DE 2019 31 DECEMBER 2019	USD	EUR	ZAR	OUTRAS MOEDA OTHER CURRENCIES	OPERAÇÕES NÃO SENSÍVEIS A VARIACÃO CAMBIAL OPERATIONS NOT SENSITIVE TO FOREIGN EXCHANGE CHANGES	VALOR CONTABILÍSTICO BOOK VALUE
<b>Total do Activo / Total assets</b>	<b>27 299 811 021</b>	<b>11 971 113 753</b>	<b>2 507 192 011</b>	<b>75 845 672</b>	<b>122 231 078 785</b>	<b>164 085 041 242</b>
<b>Total do Passivo / Total liabilities</b>	<b>27 318 936 657</b>	<b>11 977 595 748</b>	<b>2 506 364 076</b>	<b>71 986 695</b>	<b>102 749 650 758</b>	<b>144 624 533 934</b>
<b>Total dos Fundos Próprios Total Own Funds</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19 460 507 308</b>	<b>19 460 507 308</b>
<b>Total do Passivo e Fundos Próprios Total Liabilities and Own Funds</b>	<b>27 318 936 657</b>	<b>11 977 595 748</b>	<b>2 506 364 076</b>	<b>71 986 695</b>	<b>122 210 158 066</b>	<b>164 085 041 242</b>
<b>Diferencial de Moeda Currency spread</b>	<b>(19 125 636)</b>	<b>(6 481 995)</b>	<b>827 935</b>	<b>3 858 977</b>	<b>20 920 719</b>	<b>-</b>

A mitigação e/ou o controlo do risco de taxa de câmbio é feito através de definição de limites de exposição, que se consubstanciam nos limites de consumo do VaR e Fundos Próprios.

Em Dezembro de 2020, a dimensão da exposição ao risco de taxa de câmbio, mantêm o cumprimento do respectivo nível de apetência pelo risco estabelecido na Declaração da Apetência pelo Risco do BCI, em conformidade com as políticas corporativas, permitindo assegurar um nível de risco de taxa de câmbio controlado e alinhado com o foco da banca comercial.

No quadro que se segue apresenta-se os valores das métricas de taxa de câmbio a 31 de Dezembro de 2020:

The exchange rate risk is mitigated and/or controlled by setting exposure limits, which are embodied in the VaR consumption and Own Funds limits.

In December 2020, the size of the exposure to exchange rate risk maintains compliance with the respective risk appetite level established in BCI's Risk Appetite Statement, in line with its corporate policies, ensuring a level of exchange rate risk that is controlled and aligned with the focus of commercial banking.

The table below shows the values of the exchange rate metrics as at 31 December 2020:

MÉTRICAS METRICS	UNIDADE UNIT	DEZ_20 DEC_20
Exposição Absoluta Total Líquida a Risco Cambial – Regulamentar Global Total Absolute Net Exposure to Foreign Exchange Risk - Global Regulatory	%	3.51
VaR da Posição Cambial / VaR of the Exchange Position	M MZN	15.46

### 9.35 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.

### 9.35 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.

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*.

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-20/DEC-20	DEZ-19/DEC-19
Capital social / Share capital	10 000 000 000	10 000 000 000
Acções próprias / Treasury shares	(245 232 542)	(245 232 542)
	<b>9 754 767 458</b>	<b>9 754 767 458</b>
Reservas de Justo valor / Fair value reserves	710 896	47 678 679
Outras Reservas e Resultados Transitados / Other Reserves and Retained Earnings	10 255 416 555	7 699 983 660
Reservas de transição IFRS 9 / Transition Reserves IFRS 9	(2 532 245 131)	(2 050 231 297)
	<b>7 723 882 320</b>	<b>5 697 431 042</b>
Resultado do exercício / Profit for the period	2 671 691 862	3 454 118 530
	<b>20 150 341 640</b>	<b>18 906 317 030</b>

### 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 2020, o Rácio de solvabilidade era de 24,54% (2019: 24,98%). 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 2020, the solvency ratio was 24.54% (2019: 24.98%). 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-20/DEC-20	DEZ-19/DEC-19
<b>Fundos próprios de base / Basis own funds</b>		
Capital realizado / Paid up capital	10 000 000 000	10 000 000 000
Prêmios de emissão de capital / Capital issuance premiums	864 265 127	864 265 127
Reservas, resultados retidos / Reserves, retained earnings	9 391 151 427	6 757 459 898
Reservas de reav. negativas, act. intangíveis e outros elementos dedutíveis Negative revaluation reserves, intangible assets and other deductible items	(3 309 849 693)	(2 631 488 329)
<b>Tier I Capital Total / Tier I Total Capital</b>	<b>16 945 566 861</b>	<b>14 990 236 696</b>
Empréstimos subordinados / Subordinated loans	-	-
Outros / Other	7 435 324	29 014 909
<b>Tier II Capital total / Tier II Total Capital</b>	<b>7 435 324</b>	<b>29 014 909</b>
Dedução aos fundos próprios totais / Deduction from total own funds	(603 184 174)	(555 605 647)
<b>Fundos próprios elegíveis / Eligible own funds</b>	<b>16 349 818 011</b>	<b>14 463 645 958</b>
<b>Activos ponderados pelo risco de crédito / Risk-weighted assets</b>		
No balanço / Balance sheet	59 000 581 597	51 958 176 303
Fora do balanço / Off-balance sheet	4 985 420 540	4 046 266 448
Risco Operacional / Operational risk	2 101 155 607	1 876 269 768
Risco de Mercado / Market risk	532 879 028	25 607 636
Rácio de adequação de fundos próprios de base (Tier I) / Basis own funds (Tier I) adequacy ratio	25,44%	25,89%
Rácio de adequação de fundos próprios de base (Tier II) / Basis own funds (Tier II) adequacy ratio	0,01%	0,05%
<b>Rácio de Solvabilidade / Solvency ratio</b>	<b>24,54%</b>	<b>24,98%</b>

## Risco de Mercado

## Market Risk

	DEZ-20/DEC-20		DEZ-19/DEC-19	
	POSIÇÕES LÍQUIDAS / NET POSITIONS		POSIÇÕES LÍQUIDAS / NET POSITIONS	
	LONGAS/LONG	LONGAS/LONG	LONGAS/LONG	LONGAS/LONG
DIVISAS / CURRENCIES:				
USD	493 103 080	-	-	19 125 636
EUR	24 531 330	-	-	6 482 000
ZAR	8 216 423	-	827 917	-
GBP	1 634 846	-	3 926 978	-
DKK	858 268	-	-	-
JPY	88 723	-	-	-
NOK	443 747	-	-	-
SEK	472 487	-	-	-
CHF	1 332 141	-	-	-
AUD	351 117	-	-	-
CNY	1 846 866	-	-	-
<b>Total</b>	<b>532 879 028</b>	<b>-</b>	<b>4 754 895</b>	<b>25 607 636</b>
<b>Cobertura do Risco Cambial / Exchange Risk Hedging</b>	<b>-</b>	<b>532 879 028</b>	<b>-</b>	<b>25 607 636</b>

**Risco Operacional****Operational Risk**

	DEZ-20/DEC-20			DEZ-19/DEC-19		
	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 (+) Interest and similar income (+)	19 946 936 678	18 571 068 100	16 788 077 440	12 944 032 748	19 946 936 678	18 571 068 100
Juros e Encargos Similares (-) Interest and similar costs (-)	11 908 062 931	8 886 667 981	6 642 877 546	6 975 622 406	11 908 062 931	8 886 667 981
Rendimentos de Instrumentos de Capital (+) Income from Equity Instruments (+)	2 462 465	-	2 304 297	-	2 462 465	-
Comissões Recebidas (+) Commissions Received (+)	2 286 217 745	2 602 571 623	2 908 221 975	2 342 987 621	2 286 217 745	2 602 571 623
Comissões Pagas (-) Commissions Paid (-)	546 511 879	573 534 842	646 031 782	468 544 334	546 511 879	573 534 842
Resultados de Operações Financeiras (+) Income from Financial Operations (+)	1 601 114 365	1 609 742 790	1 591 418 392	1 865 836 182	1 601 114 365	1 609 742 790
Outros Resultados Operacionais (+) Other Operating Income (+)	1 760 497 405	818 046 326	738 119 493	532 825 685	1 760 497 405	818 046 326
<b>Total das Atividades ao Método do Indicador Básico / Total Activities at the Basic Indicator Approach</b>	<b>13 142 653 848</b>	<b>14 141 226 016</b>	<b>14 739 232 269</b>	<b>10 241 515 496</b>	<b>13 142 653 848</b>	<b>14 141 226 016</b>
<b>Média para o Cálculo dos Requisitos Mínimos de Capitais / Average for Calculating Minimum Capital Requirements</b>			<b>14 007 704 044</b>			<b>12 508 465 120</b>
<b>Taxa de ponderação / Weighting rate</b>			<b>15%</b>			<b>15%</b>
<b>Risco Operacional / Operational Risk</b>			<b>2 101 155 607</b>			<b>1 876 269 768</b>

**9.36 CLASSIFICAÇÃO CONTABILÍSTICA E JUSTO VALOR DE  
ACTIVOS E PASSIVOS FINANCEIROS**

Em 31 de Dezembro de 2020 e 31 de Dezembro de 2019, a classificação contabilística e o justo valor dos activos e passivos financeiros do Grupo apresenta-se como segue:

**9.36 ACCOUNTING CLASSIFICATION AND FAIR VALUE OF  
FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES**

On 31 December 2020 and 31 December 2019, the accounting classification and fair value of the Group's financial assets and liabilities were as follows:

31 DE DEZEMBRO DE 2020 31 DECEMBER 2020	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	-	35 052 442 638	35 052 442 638
Disponibilidades sobre Instituições de Crédito / Cash balances with credit institutions	-	8 331 020 037	8 331 020 037
Aplicações em instituições de crédito / Investments in credit institutions	-	35 610 369 606	35 610 369 606
Crédito a clientes / Loans and advances to customers	-	67 091 231 365	67 091 231 365
Activos financeiros / Financial assets	4 961 447 185	24 681 114 468	29 642 561 653
<b>Total</b>	<b>4 961 447 185</b>	<b>170 766 178 114</b>	<b>175 727 625 299</b>
Recursos de Bancos Centrais / Cash and balances with central banks	-	210 170 416	210 170 416
Recursos de instituições de crédito / Deposits from credit institutions	-	1 077 146 896	1 077 146 896
Recursos de clientes / Customer deposits	-	151 822 922 732	151 822 922 732
Recursos consignados / Consigned resources	-	8 861 875 537	8 861 875 537
Empréstimos subordinados / Subordinated loans	-	-	-
Títulos de dívida / Debt securities	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>161 972 115 581</b>	<b>161 972 115 581</b>

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
<b>Total</b>	<b>5 783 494 985</b>	<b>142 391 438 488</b>	<b>148 174 933 473</b>
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	125 345 465 070
Recursos consignados / Consigned resources	-	11 101 830 816	11 101 830 816
Empréstimos subordinados / Subordinated loans	-	-	-
Títulos de dívida / Debt securities	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>137 784 223 084</b>	<b>137 784 223 084</b>

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.

Em 31 de Dezembro de 2020 e 31 de Dezembro de 2019, a classificação contabilística e o justo valor dos activos e passivos financeiros do Banco apresenta-se como segue:

On 31 December 2020 and 31 December 2019, the accounting classification and fair value of the Bank's financial assets and liabilities were as follows:

31 DE DEZEMBRO DE 2020 31 DECEMBER 2020	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	-	35 052 441 832	35 052 441 832
Disponibilidades sobre Instituições de Crédito / Cash balances with credit institutions	-	8 331 016 377	8 331 016 377
Aplicações em instituições de crédito / Investments in credit institutions	-	35 610 369 606	35 610 369 606
Crédito a clientes / Loans and advances to customers	-	67 285 231 498	67 285 231 498
Activos financeiros / Financial assets	4 961 447 185	24 681 114 468	29 642 561 653
<b>Total</b>	<b>4 961 447 185</b>	<b>170 960 173 781</b>	<b>175 921 620 966</b>
Recursos de Bancos Centrais / Cash and balances with central banks	-	210 170 416	210 170 416
Recursos de instituições de crédito / Deposits from credit institutions	-	1 077 146 896	1 077 146 896
Recursos de clientes / Customer deposits	-	151 857 026 936	151 857 026 936
Recursos consignados / Consigned resources	-	8 861 875 537	8 861 875 537
Empréstimos subordinados / Subordinated loans	-	-	-
Títulos de dívida / Debt securities	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>162 006 219 785</b>	<b>162 006 219 785</b>

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
<b>Total</b>	<b>5 783 494 985</b>	<b>142 707 483 983</b>	<b>148 490 978 968</b>
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	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>137 817 385 921</b>	<b>137 817 385 921</b>

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.

### 9.37 ACONTECIMENTOS APÓS A DATA DE BALANÇO

Após a data de balanço e até à data em que as demonstrações financeiras consolidadas e individuais foram autorizadas para emissão, não ocorreram quaisquer acontecimentos favoráveis ou desfavoráveis.

### 9.37 EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

After the balance sheet date and up to the date on which the consolidated and individual financial statements were authorised for issue, no favourable or unfavourable events occurred.



**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 da Companhia ao longo do exercício de 2020, verificou a exatidão 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 2020, 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 lhe 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 monitored the Company's activities throughout 2020, 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 2020 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 do BCI realizou os procedimentos necessários para verificar, nos aspetos materialmente relevantes, a adequação e a eficácia da cultura organizacional em vigor na Instituição e dos seus Sistemas de Governo e de Controlo Interno.

Ainda no âmbito do Sistema de Controlo Interno do BCI, o Conselho Fiscal acompanhou a atividade da Direção de Gestão de Risco, da Direção de Auditoria e Inspeção e do Gabinete da Função Compliance, tendo realizado os contactos que se revelaram necessários para uma adequada apreciação das atividades desenvolvidas e para a discussão das informações produzidas por estes Órgãos de Estrutura do Banco. De salientar, o cumprimento, em cerca de 85%, do Plano Anual de Atividades de 2020 da Direção de Auditoria e Inspeção.

A Pandemia COVID-19 tornou atípico o ano de 2020 e criou diversas dificuldades à realização de reuniões presenciais, que tiveram de ser substituídas por reuniões em vídeo conferência, e à elaboração de vários relatórios, que sofreram atrasos significativos em relação às datas de conclusão dos anos anteriores. O BCI cumpriu as recomendações das autoridades de saúde nacionais e internacionais.

O Conselho Fiscal manteve contactos permanentes com a Administração e com diversas Direções do Banco para poder acompanhar e aprofundar a respetiva atividade 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 Controle Interno do BCI.

The Supervisory Board of BCI carried out the necessary procedures to verify, in all materially relevant aspects, the adequacy and efficiency of the organisational culture in force at the Institution and of its Governance and Internal Control Systems.

Also as part of BCI's Internal Control System, the Supervisory Board monitored the activity of the Risk Management Division, the Audit and Inspection Division and the Compliance Office, having made the contacts deemed necessary for a proper appraisal of the activities that were developed and for discussing the information produced by these Bank Divisions. It is worth mentioning that the 2020 Annual Activity Plan of the Audit and Inspection Division was achieved by 85%.

The COVID-19 Pandemic turned 2020 into an atypical year and created several difficulties for holding face-to-face meetings, which had to be replaced by video conference meetings, and for preparing several reports, which suffered significant delays in relation to the completion dates of previous years. BCI complied with the recommendations of national and international health authorities.

The Supervisory Board was in permanent contact 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 esteve, também, presente na reunião do Conselho de Administração para a aprovação das contas de 2020.

Os Membros da Comissão Executiva e alguns dos Principais Diretores do BCI participaram nas Reuniões Formais do Conselho Fiscal, conforme se encontra registado nas respetivas atas.

O Conselho Fiscal analisou as demonstrações financeiras consolidadas e individuais, em 31 de Dezembro de 2020 elaboradas conforme as regras do Banco de Moçambique.

O ativo total líquido do Banco aumentou, relativamente ao ano anterior, 17,30%, passando para 191.436,4 milhões de meticais.

O resultado líquido do Banco reduziu 22,7%, em relação a 2019, passando para 2.671,7 milhões de meticais.

Esta redução nos resultados líquidos foi provocada, principalmente pelo reforço das imparidades e das provisões, visando acautelar adequadamente os possíveis impactos da pandemia COVID19.

Os Fundos Próprios, calculados com base no estabelecido pelo Banco de Moçambique que reflete as Regras de Basileia II, totalizam 16.349.8 milhões de meticais, mais 13% 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 2020.

The Supervisory Board was also present at the meeting of the Board of Directors for the approval of the 2020 accounts.

The Members of the Executive Committee and some of the Senior Managers of BCI participated in the Formal Meetings of the Supervisory Board, as recorded in the respective minutes.

The Supervisory Board reviewed the consolidated and individual financial statements as at 31 December 2020 prepared in accordance with the rules of Bank of Mozambique.

The Bank's total net assets increased by 17.30%, over the previous year, reaching 191,436.4 million meticais.

The Bank's net income fell by 22.7%, compared to 2019, to 2,671.7 million meticais.

This reduction in net income was mainly due to the reinforcement of impairments and provisions, in order to adequately cover the possible impacts of the COVID19 pandemic.

Own Funds, calculated based on the provisions of the Bank of Mozambique, which abides by the Basel II Standards, amount to 16,349.8 million meticais, 13% 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 2020.

O Conselho Fiscal dedicou especial atenção ao acompanhamento das imparidades do BCI, tendo analisado e discutido, tanto com a Administração como com os Auditores Externos, a respetiva adequação e suficiência.

#### **Parecer**

Face ao exposto, o Conselho Fiscal é de opinião que, relativamente ao exercício de 2020, 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.

De referir que o rácio de solvabilidade do BCI se apresenta com valores que evidenciam uma situação confortável.

Uma nota final para expressar ao Conselho de Administração, aos Responsáveis Directivos e aos Colaboradores do Banco com quem o Conselho Fiscal contactou em 2020 o apreço por toda a colaboração que lhe foi prestada no exercício da sua acção fiscalizadora.

Maputo, 30 de Março de 2021

The Supervisory Board paid particular attention to the monitoring of BCI's impairments, having analysed and discussed, both with the Board of Directors and the External Auditors, their adequacy and sufficiency.

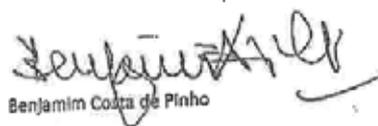
#### **Opinion**

In view of the above, the Supervisory Board is of the opinion that, for the 2020 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.

We should note that BCI's solvency ratio shows values that demonstrate a comfortable situation.

A final note to express to the Board of Directors, Management Officers and Employees of the Bank with whom the Supervisory Board had contact in 2020, our appreciation for all the collaboration provided in the exercise of its supervisory action.

Maputo, 30 March, 2021

  
Benjamim Costa de Pinho



José Nunes Liberato

  
Mário Vicente Sítua



**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 de 2020, 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).

## 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 have 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 2020, 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 then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the consolidated and individual financial statements of BCI present fairly, in all material respects, the financial position of the Group and the Bank as at 31 December 2020, its financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with the International Financial Reporting Standards (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.

**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

**Basis for the Opinion**

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISA). Our responsibilities under these standards are described in the section *Responsibilities of the Auditor for the Audit of the Consolidated and Individual Financial Statements* of this report. We are independent of the Bank and the entities that make up the Group, in accordance with the code of conduct of the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA) and the relevant ethical requirements for the audit of financial statements in Mozambique, and we fulfill the remaining ethical responsibilities set forth in these requirements.

We are convinced that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

**Other Information**

The Board of Directors is responsible for the “Other information”. The “Other information” includes the Annual Board of Directors Report as required by the Commercial Code, but does not include the consolidated and individual financial statements and the respective audit report.

Our opinion on the consolidated and individual financial statements does not cover the “Other information” and we do not express any kind of reliability regarding this “Other information”.

In the scope of the audit of the consolidated and individual financial statements, our responsibility is to read the “Other information” and,

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.

#### **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.

consequently, to consider whether this “Other information” is materially inconsistent with the consolidated and individual financial statements, with the knowledge we obtained during the audit or if appears to be materially distorted. If, on the basis of the work done, we conclude that there is material distortion in this “Other Information”, we are required to report on this. We have nothing to report on this matter.

#### **Responsibilities of the Board of Directors regarding the Consolidated and Individual Financial Statements**

The Board of Directors is responsible for the preparation and presentation of the consolidated and individual financial statements in accordance with the International Financial Reporting Standards and the internal control and determines what is necessary to enable the preparation of the consolidated and individual financial statements free of material misstatement due to fraud or error.

When preparing consolidated and individual financial statements, the Board of Directors is responsible for assessing the ability to maintain continuity, disclosing, when applicable, matters relating to continuity and using the assumption of continuity unless the Board of Directors intends to liquidate or cease operations of the Group and/or Bank, or have no realistic alternative but do so.

The Board of Directors is also responsible for overseeing the Group and Bank’s financial reporting process.

**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 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;

**Responsibilities of the Auditor for Auditing the Consolidated and Individual Financial Statements**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated and individual financial statements as a whole are free from material misstatement due to fraud or error and to issue a report setting forth our opinion. Reasonable safety is a high level of safety but it is not a guarantee that an audit performed under ISA will always detect material misstatement when it exists. Distortions may arise from fraud or error and are considered material if, alone or together, they can reasonably be expected to influence economic decisions of users taken on the basis of these consolidated and individual financial statements.

As part of an ISA audit, we make professional judgments and maintain professional skepticism during the audit and also:

- ▶ We identify and evaluate the risks of material misstatement of the consolidated and individual financial statements due to fraud or error, design and perform audit procedures that respond to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement due to fraud is greater than the risk of misrepresentation because fraud may involve collusion, counterfeiting, intentional omissions, misrepresentation or overlapping of internal control.

- ▶ Obtemos uma compreensão do controlo interno relevante para a auditoria com o objectivo de conceber procedimentos de auditoria que sejam apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia do controlo interno do Grupo e do Banco;• Avaliamos a adequação das políticas contabilísticas usadas e a razoabilidade das estimativas contabilísticas 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;
- ▶ 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;
- ▶ We gain an understanding of the internal control relevant to the audit for the purpose of designing audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not to express an opinion on the effectiveness of the Group and Bank's internal control.
- ▶ We evaluate the adequacy of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and respective disclosures made by the Board of Directors.
- ▶ We conclude on the Board's appropriation of the assumption of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether there is material uncertainty related to events or conditions that could cast doubt on the Group and Bank's ability to continue its operations. If we conclude that there is material uncertainty, we should draw attention in our report to the related disclosures included in the consolidated and individual financial statements or, if these disclosures are not appropriate, to modify our opinion. Our findings are based on audit evidence obtained as of the date of our report. However, future events or conditions may cause the Group and Bank to discontinue operations.
- ▶ We evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated and individual financial statements, including the disclosures, and whether these consolidated and individual financial statements represent the underlying transactions and events in order to achieve an appropriate presentation.

- 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.

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.

O sócio responsável pela auditoria de que resultou este relatório é o Eduardo Caldas.

**ERNST & YOUNG, LDA.**

Sociedade de Auditores Certificados Representada Por:

Eduardo Jorge Creio Da Costa Caldas (Auditor Certificado No 33)

Maputo, 30 de Março de 2021



- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group and Bank to express an opinion on the consolidated and individual financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the Group and Bank audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We have communicated to the Board of Directors, among other matters, the scope and planned schedule of the audit, and relevant audit matters including any internal control deficiencies identified during the audit.

The partner responsible for the audit that resulted in this report is Eduardo Caldas.

**ERNST & YOUNG, LDA.**

Certified Auditing Firm

Represented by:

Eduardo Jorge Creio Da Costa Caldas (Certified Auditor No. 33)

Maputo, 30 March, 2021





**MODELOS**  
**MODELS**

Anexo à Circular nº 3/SHC/2007  
Annex to circular 3/SHC/2007

MODELO I / MODEL I  
Balança - Contas Consolidadas (Activo) / Balance Sheet - Consolidated Accounts (Assets)

		31-DEZ-2020 31-DEC-2020						
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 Valor Antes de Imparidade e Amortizações Amount before impairment and depreciation	2 Imparidade e Amortizações Impairment and depreciation	3=1-2 Valor Líquido Net amount	B=A-(C+D+E)	1 Valor Antes de Imparidade e Amortizações Amount before impairment and depreciation	2 Imparidade e Amortizações Impairment and depreciation	3=1-2 Valor Líquido Net amount
		10 + 3300	Caixa e disponibilidades em bancos centrais / Cash and cash balances at central banks	35 052 422 866	-	35 052 422 866	-	35 052 422 060
11 + 3301	Disponibilidades em outras instituições de crédito / Cash balances at other credit institutions	8 331 020 030	-	8 331 020 030	(34 104 204)	8 331 016 370	-	8 331 016 370
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	3 702 515 130	-	3 702 515 130	-	3 702 515 130	-	3 702 515 130
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	35 611 026 240	656 620	35 610 369 620	-	35 611 026 240	656 620	35 610 369 620
14 + 151 + 152 + 158 (1) + 3304 + 3310 (1) + 34000 + 34008 - 3510 - 3518 - 35210 - 35211 - 5210 (1) - 53010 - 53018	Crédito a clientes / Loans and advances to customers	75 622 291 537	8 531 060 142	67 091 231 395	(194 000 133)	75 816 291 670	8 531 060 142	67 285 231 528
156 + 158 (1) + 159 (1) + 22 + 3307 + 3310 (1) + 3402 - 355 - 3524 - 5210 (1) - 5303	Investimentos detidos até à maturidade / Investments held-to-maturity	24 681 114 460	-	24 681 114 460	-	24 681 114 460	-	24 681 114 460
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	1 258 932 050	-	1 258 932 050	-	1 258 932 050	-	1 258 932 050
21	Derivados de cobertura / Hedge derivatives	-	-	-	-	-	-	-
25 - 3580	Activos não correntes detidos para venda / Non-current assets held-for-sale	1 582 646 910	230 092 810	1 352 554 100	-	1 582 646 910	230 092 810	1 352 554 100
26 - 3581 (1) - 360 (1)	Propriedades de investimento / Investment properties	1 279 632 277	-	1 279 632 277	-	1 006 122 180	-	1 006 122 180
27 - 3581 (1) - 360 (1)	Outros activos tangíveis / Other tangible assets	13 755 429 076	5 379 534 710	8 375 894 366	-	13 692 089 090	5 379 534 710	8 312 554 380
29 - 3583 - 361	Activos intangíveis / Intangible assets	1 318 381 513	806 602 810	511 778 703	-	1 318 283 790	806 602 810	511 680 980
24 - 357	Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos / Investments in subsidiaries, associates and jointly owned enterprises	-	-	-	(460 059)	460 059	-	460 059
300	Activos por impostos correntes / Current tax assets	446 567 339	-	446 567 339	-	445 886 900	-	445 886 900
12 + 157 + 158 (1) + 159(1) + 31 + 32 + 3302 + 3308 + 3310 (1) + 338 + 3408	Activos por impostos diferidos / Deferred tax assets	563 984 248	-	563 984 248	-	550 648 040	-	550 648 040
(1) + 348 (1) - 3584 - 3525 + 50 (1) (2) - 5210 (1) - 5304 - 5308 (1) + 54 (1) (3)	Outros activos / Other assets	4 835 851 406	274 065 980	4 561 785 426	(172 386 771)	4 992 895 979	274 065 980	4 718 829 999
<b>Total de Activos / Total Assets</b>		<b>208 041 815 082</b>	<b>15 222 013 072</b>	<b>192 819 802 010</b>	<b>(400 951 167)</b>	<b>208 042 350 928</b>	<b>15 222 013 072</b>	<b>192 820 337 856</b>

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-2020 31-DEC-2020			31-DEZ-2019 31-DEC-2019
		D. Outras Actividades D. Other Activities			Perímetro consolidação NIC/NIRF Consolidation perimeter NIC/NIRF
		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	
10 + 3300	Caixa e disponibilidades em bancos centrais / Cash and cash balances at central banks	806	-	806	30 048 283 098
11 + 3301	Disponibilidades em outras instituições de crédito / Cash balances at other credit institutions	34 107 864	-	34 107 864	3 444 259 642
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	-	-	-	5 046 425 410
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	-	-	-	21 559 570 655
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	-	-	-	66 189 743 334
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
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	-	-	-	2 491 046 530
26 - 3581 (1) - 360 (1)	Propriedades de investimento / Investment properties	273 510 097	-	273 510 097	441 000 527
27 - 3581 (1) - 360 (1)	Outros activos tangíveis / Other tangible assets	63 339 986	-	63 339 986	7 486 153 927
29 - 3583 - 361	Activos intangíveis / Intangible assets	97 723	-	97 723	353 402 263
24 - 357	Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos / Investments in subsidiaries, associates and jointly owned enterprises	-	-	-	41 406 801
300	Activos por impostos correntes / Current tax assets	680 439	-	680 439	456 611 540
301	Activos por impostos diferidos / Deferred tax assets	13 336 208	-	13 336 208	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	15 342 198	-	15 342 198	2 940 287 205
<b>Total de Activos / Total Assets</b>		<b>400 415 321</b>	<b>-</b>	<b>400 415 321</b>	<b>163 391 452 202</b>

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-2020 31-DEC-2020		
		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	210 170 420	-	210 170 420
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	801 584 900	(194 000 133)	801 584 900
40 + 41 - 3311 (1) - 3412 - 3413 + 5202 + 5203 + 5211 (1) + 5310 + 5311	Recursos de clientes e outros empréstimos / Customer deposits and other loans	152 063 971 106	(34 104 204)	152 098 075 310
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	426 716 200	-	426 716 200
490	Passivos por impostos correntes / Current tax liabilities	11 573 683	-	-
491	Passivos por impostos diferidos / Deferred tax liabilities	14 706 530	-	14 706 530
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	19 120 717 218	(172 386 771)	19 118 742 854
<b>Total de Passivo / Total liabilities</b>		<b>172 649 440 057</b>	<b>(400 491 108)</b>	<b>172 669 996 214</b>
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	710 890	-	710 890
60 - 602 + 61	Outras reservas e resultados transitados / Other reserves and retained earnings	6 857 240 185	132 748 559	6 858 906 300
64	Resultado do exercício / Income for the year	2 684 310 406	-	2 671 691 862
-63	(Dividendos antecipados) / (Advance of dividends)	-	-	-
62	Interesses Minoritários / Non-controlling interests	9 067 882	9 067 882	-
<b>Total de Capital / Total capital</b>		<b>20 170 361 953</b>	<b>(460 059)</b>	<b>20 150 341 642</b>
<b>Total de Passivo + Capital / Total liabilities + capital</b>		<b>192 819 802 010</b>	<b>(400 951 167)</b>	<b>192 820 337 856</b>

Continua na página a seguir →

Anexo à Circular nº 3/SHC/2007  
Annex to Circular 3/SHC/2007

MODELO I / MODEL I  
Balança - 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-2020	31-DEZ-2019
		31-DEC-2020	31-DEC-2019
		E. Outras Actividades E. Other Activities	
38 - 3311 (1) - 3410 + 5200 + 5211 (1) + 5318 (1)	Recursos de bancos centrais / Deposits from central banks	-	171 053 970
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	194 000 133	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	-	125 345 465 083
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
490	Passivos por impostos correntes / Current tax liabilities	11 573 683	-
491	Passivos por impostos diferidos / Deferred tax liabilities	-	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	174 361 135	17 436 944 686
<b>Total de Passivo / Total liabilities</b>		<b>379 934 951</b>	<b>144 477 480 159</b>
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	Acções próprias / Own shares	-	(245 232 540)
58 + 59	Reservas de reavaliação / Revaluation reserves	-	47 678 670
60 - 602 + 61	Outras reservas e resultados transitados / Other reserves and retained earnings	(134 414 674)	4 789 936 803
64	Resultado do exercício / Income for the year	12 618 544	3 432 465 158
-63	(Dividendos antecipados) / (Advance of dividends)	-	-
62	Interesses Minoritários / Non-controlling interests	-	24 858 822
<b>Total de Capital / Total capital</b>		<b>20 480 370</b>	<b>18 913 972 043</b>
<b>Total de Passivo + Capital / Total liabilities + capital</b>		<b>400 415 321</b>	<b>163 391 452 202</b>

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-2020 31-DEC-2020		
		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	16 337 891 765	(28 124 211)	16 366 015 993
66 + 67	Juros e encargos similares / Interest and similar expenses	(5 460 836 696)	49 048 960	(5 475 679 220)
	<b>Margem financeira / Net interest income</b>	<b>10 877 055 069</b>	<b>20 924 749</b>	<b>10 890 336 773</b>
82	Rendimentos de instrumentos de capital / Income from equity instruments	1 839 450	-	1 839 450
81	Rendimentos com serviços e comissões / Income from services and commissions	2 556 527 207	(3 863)	2 556 531 070
68	Encargos com serviços e comissões / Costs of services and commissions	(708 422 407)	3 863	(708 406 731)
- 692 - 693 - 695 (1) - 696 (1)	Resultados de activos e passivos avaliados ao justo valor através de resultados	10 322 170	-	10 322 170
- 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 Income from financial assets available for sale	58 541 690	-	58 541 690
- 690 + 830	Resultados de reavaliação cambial / Income from foreign exchange revaluations	1 474 570 673	-	1 474 570 350
- 691 - 697 - 699 (1) - 725 (1)	Resultados de alienação de outros activos / Income from disposal of other assets	(8 462 908)	-	(8 462 908)
- 726 (1) + 831 + 837				
+ 839 (1) + 843 (1) + 844 (1)				
- 695 (1) - 696 (1)	Outros resultados de exploração / Other operating income	1 023 190 638	(54 410 664)	994 783 044
- 69901 - 69911 - 75				
- 720 - 721 - 725 (1) - 726 (1)				
- 728 + 835 (1) + 836 (1)				
+ 83901 + 83911 + 840				
+ 843 (1) + 844 (1) + 848				
	<b>Produto bancário / Net operating income</b>	<b>15 285 161 582</b>	<b>(33 485 915)</b>	<b>15 270 054 908</b>
70	Custos com pessoal / Staff costs	(4 327 581 563)	-	(4 323 894 791)
71	Gastos gerais administrativos / General administrative expenses	(2 700 654 225)	-	(2 697 548 353)
77	Amortizações do exercício / Depreciation for the period	(808 876 758)	33 485 915	(834 596 681)
784 + 785 + 786 + 788	Provisões líquidas de reposições e anulações	(130 898 827)	-	(130 898 827)
- 884 - 885 - 886 - 888	Provisions net of recoveries and cancellations			
760 + 7610 + 7618	Imparidade de outros activos financeiros líquida de reversões e recuperações	(2 950 575 120)	-	(2 950 575 120)
+ 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 Impairment of other assets net of reversals and recoveries	(519 515 060)	-	(519 515 060)
	<b>Resultados antes de impostos / Income before tax</b>	<b>3 847 060 029</b>	<b>-</b>	<b>3 813 026 076</b>
	Impostos / Taxes			
650	Correntes / Current	(1 152 907 897)	-	(1 141 334 214)
651	Correção de imposto relativos a exercicios anteriores / Tax adjustments for past years	(100 000)	-	-
74 - 86	Diferidos / Deferred	(9 741 760)	-	-
640	<b>Resultados após impostos / Income after tax</b>	<b>2 684 310 372</b>	<b>-</b>	<b>2 671 691 862</b>
- 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			
	<b>Resultados consolidados do exercício / Consolidated income for the period</b>	<b>2 684 310 372</b>	<b>-</b>	<b>2 671 691 862</b>

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-2020	31-DEZ-2019	
	31-DEC-2020	31-DEC-2019	
	D. Outras Actividades D. Other Activities	Perímetro Consolidação NIC/NIRF Consolidation Perimeter NIC/NIRF	
79 + 80	Juros e rendimentos similares / Interest and similar income	(17)	16 932 171 688
66 + 67	Juros e encargos similares / Interest and similar expenses	(34 206 436)	(6 665 724 172)
	<b>Margem financeira / Net interest income</b>	<b>(34 206 453)</b>	<b>10 266 447 516</b>
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
68	Encargos com serviços e comissões / Costs of services and commissions	(19 539)	(645 446 817)
- 692 - 693 - 695 (1) - 696 (1)	Resultados de activos e passivos avaliados ao justo valor através de resultados	-	170 141 870
- 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	-	23 559 300
	Income from financial assets available for sale		
- 690 + 830	Resultados de reavaliação cambial / Income from foreign exchange revaluations	323	1 396 814 357
- 691 - 697 - 699 (1) - 725 (1)	Resultados de alienação de outros activos / Income from disposal of other assets	-	8 831 400
- 726 (1) + 831 + 837			
+ 839 (1) + 843 (1) + 844 (1)			
- 695 (1) - 696 (1)	Outros resultados de exploração / Other operating income	82 818 258	704 278 981
- 69901 - 69911 - 75			
- 720 - 721 - 725 (1) - 726 (1)			
- 728 + 835 (1) + 836 (1)			
+ 83901 + 83911 + 840			
+ 843 (1) + 844 (1) + 848			
	<b>Produto bancário / Net operating income</b>	<b>48 592 589</b>	<b>14 666 348 557</b>
70	Custos com pessoal / Staff costs	(3 686 772)	(4 095 644 419)
71	Gastos gerais administrativos / General administrative expenses	(3 105 872)	(2 564 396 613)
77	Amortizações do exercício / Depreciation for the period	(7 765 992)	(826 276 666)
784 + 785 + 786 + 788	Provisões líquidas de reposições e anulações	-	(52 721 660)
- 884 - 885 - 886 - 888	Provisions net of recoveries and cancellations		
760 + 7610 + 7618	Imparidade de outros activos financeiros líquida de reversões e recuperações	-	(2 306 681 670)
+ 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	-	(176 574 020)
	Impairment of other assets net of reversals and recoveries		
	<b>Resultados antes de impostos / Income before tax</b>	<b>34 033 953</b>	<b>4 644 053 509</b>
	Impostos / Taxes		
650	Correntes / Current	(11 573 683)	(1 202 344 650)
651	Correção de imposto relativos a exercicios anteriores / Tax adjustments for past years	(100 000)	(120 000)
74 - 86	Diferidos / Deferred	(9 741 760)	(9 123 701)
640	<b>Resultados após impostos / Income after tax</b>	<b>12 618 510</b>	<b>3 432 465 158</b>
	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	-	-
	<b>Resultados consolidados do exercício / Consolidated income for the period</b>	<b>12 618 510</b>	<b>3 432 465 158</b>

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-2020 31-DEC-2020	
		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	35 052 422 060	-
11 + 3301	Disponibilidades em outras instituições de crédito / Cash balances at other credit institutions	8 331 016 370	-
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	3 702 515 130	-
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	35 611 026 240	656 620
14 + 151 + 152 + 158 (1) + 3304	Crédito a clientes / Loans and advances to customers	75 816 291 670	8 531 060 142
+ 3310 (1) + 34000 + 34008 - 3510 - 3518 - 35210 - 35211 - 5210 (1) - 53010 - 53018		24 681 114 460	-
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	1 258 932 050	-
21	Derivados de cobertura / Hedge derivatives	-	-
25 - 3580	Activos não correntes detidos para venda / Non-current assets held-for-sale	1 582 646 910	230 092 810
26 - 3581 (1) - 3602 (1)	Propriedades de investimento / Investment properties	1 006 122 180	-
27 - 3581 (1) - 360 (1)	Outros activos tangíveis / Other tangible assets	13 692 089 090	5 379 534 710
29 - 3583 - 361	Activos intangíveis / Intangible assets	1 318 283 790	806 602 810
24 - 357	Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos / Investments in subsidiaries, associates and jointly owned enterprises	460 059	-
300	Activos por impostos correntes / Current tax assets	445 886 900	-
301	Activos por impostos diferidos / Deferred tax assets	550 648 040	-
12 + 157 + 158 (1) + 159(1)	Outros activos / Other assets	4 992 895 979	274 065 980
+ 31 + 32 + 3302 + 3308 + 3310 (1) + 338			
+ 3408 (1) + 348 (1) - 3584 - 3525 + 50 (1)			
(2) - 5210 (1) - 5304 - 5308 (1) + 54 (1) (3)			
<b>Total de Activos / Total Assets</b>		<b>208 042 350 928</b>	<b>15 222 013 072</b>

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-2020 31-DEC-2020	
		Valor Líquido Net amount	31-Dez-2019 31-DEC-2019
10 + 3300	Caixa e disponibilidades em bancos centrais / Cash and cash balances at central banks	35 052 422 060	30 048 282 292
11 + 3301	Disponibilidades em outras instituições de crédito / Cash balances at other credit institutions	8 331 016 370	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	3 702 515 130	5 046 425 410
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	35 610 369 620	21 359 570 655
14 + 151 + 152 + 158 (1) + 3304	Crédito a clientes / Loans and advances to customers	67 285 231 528	66 505 792 977
+ 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	24 681 114 460	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	1 258 932 050	737 069 580
21	Derivados de cobertura / Hedge derivatives	-	-
25 - 3580	Activos não correntes detidos para venda / Non-current assets held-for-sale	1 352 554 100	2 491 046 530
26 - 3581 (1) - 3602 (1)	Propriedades de investimento / Investment properties	1 006 122 180	161 282 180
27 - 3581 (1) - 360 (1)	Outros activos tangíveis / Other tangible assets	8 312 554 380	7 270 928 370
29 - 3583 - 361	Activos intangíveis / Intangible assets	511 680 980	353 296 940
24 - 357	Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos / Investments in subsidiaries, associates and jointly owned enterprises	460 059	41 866 860
300	Activos por impostos correntes / Current tax assets	445 886 900	432 902 310
301	Activos por impostos diferidos / Deferred tax assets	550 648 040	1 006 609 920
12 + 157 + 158 (1) + 159(1)	Outros activos / Other assets	4 718 829 999	2 993 848 295
+ 31 + 32 + 3302 + 3308 + 3310 (1) + 338			
+ 3408 (1) + 348 (1) - 3584 - 3525 + 50 (1)			
(2) - 5210 (1) - 5304 - 5308 (1) + 54 (1) (3)			
<b>Total de Activos / Total Assets</b>		<b>192 820 337 856</b>	<b>163 242 760 389</b>

FIM

Anexo à Circular nº 3/SHC/2007  
Annex to Circular 3/SHC/2007

MODELO III (PASSIVO) / MODEL III (LIABILITIES)  
Balço - Contas Individuais (Passivo) / Balance Sheet - Separate Accounts (Liabilities)

Rubricas/Accounts	Passivo/Liabilities	31-Dez-2020 31-Dec-2020	31-Dez-2019 31-Dec-2019
38 - 3311 (1) - 3410 + 5200 + 5211 (1) + 5318 (1)	Recursos de bancos centrais / Deposits from central banks	210 170 420	171 053 970
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	801 584 900	1 165 843 170
40 + 41 - 3311 (1) - 3412 - 3413	Recursos de clientes e outros empréstimos / Customer deposits and other loans	152 098 075 310	125 378 627 920
+ 5202 + 5203 + 5211 (1) + 5310 + 5311			
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	426 716 200	320 906 740
490	Passivos por impostos correntes / Current tax liabilities	-	-
491	Passivos por impostos diferidos / Deferred tax liabilities	14 706 530	37 266 510
481 +/- 489 (1) - 3311 (1) - 3416 (1)	Instrumentos representativos de capital / Equity-type instruments	-	-
+ 5206 (1) + 5211 (1) + 5314 (1)			
480 + 488 +/- 489 (1) - 3311 (1) - 3416 (1)	Outros passivos subordinados / Other subordinated liabilities	-	-
+ 5206 (1) + 5211 (1) + 5314 (1)			
51 - 3311 (1) - 3417 - 3418	Outros passivos / Other liabilities	19 118 742 854	17 262 745 049
+ 50 (1) (2) + 5207 + 5208 + 5211			
(1) + 528 + 538 - 5388 + 5318 (1) + 54 (1) (3)			
	<b>Total de Passivo / Total liabilities</b>	<b>172 669 996 214</b>	<b>144 336 443 359</b>
	<b>Capital / Capital</b>		
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	Ações próprias / Own shares	(245 232 540)	(245 232 540)
58 + 59	Reservas de reavaliação / Revaluation reserves	710 890	47 678 670
60 - 602 + 61	Outras reservas e resultados transitados / Other reserves and retained earnings	6 858 906 300	4 785 487 240
64	Resultado do exercício / Income for the year	2 671 691 862	3 454 118 530
-63	(Dividendos antecipados) / (Advance of dividends)	-	-
62	Interesses minoritários / Non-controlling interests	-	-
	<b>Total de Capital / Total capital</b>	<b>20 150 341 642</b>	<b>18 906 317 030</b>
	<b>Total de Passivo + Capital / Total liabilities + capital</b>	<b>192 820 337 856</b>	<b>163 242 760 389</b>

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-2020 31-Dec-2020	31-Dez-2019 31-Dec-2019
79 + 80	Juros e rendimentos similares / Interest and similar income	16 366 015 993	16 956 881 770
66 + 67	Juros e encargos similares / Interest and similar expenses	(5 475 679 220)	(6 643 466 830)
	<b>Margem financeira / Net interest income</b>	<b>10 890 336 773</b>	<b>10 313 414 940</b>
82	Rendimentos de instrumentos de capital / Income from equity instruments	1 839 450	2 304 300
81	Rendimentos com serviços e comissões / Income from services and commissions	2 556 531 070	2 739 417 650
68	Encargos com serviços e comissões / Costs of services and commissions	(708 406 731)	(645 442 500)
- 692 - 693 - 695 (1) - 696 (1)	Resultados de activos e passivos avaliados ao justo valor através de resultados	10 322 170	170 141 870
- 698 - 69900 - 69910 + 832	Income from assets and liabilities at fair value through profit or loss		
+ 833 + 835 (1) + 836 (1) + 838 + 83900 + 83910	Resultados de activos financeiros disponíveis para venda	58 541 690	23 559 300
- 690 + 830	Income from financial assets available for sale		
- 691 - 697 - 699 (1) - 725 (1) - 726 (1)	Resultados de reavaliação cambial / Income from foreign exchange revaluations	1 474 570 350	1 396 827 260
+ 831 + 837 + 839 (1) + 843 (1) + 844 (1)	Resultados de alienação de outros activos / Income from disposal of other assets	(8 462 908)	8 831 400
- 695 (1) - 696 (1) - 69901 - 69911 - 75 - 720	Outros resultados de exploração / Other operating income	994 783 044	702 052 970
- 721 - 725 (1) - 726 (1) - 728 + 835 (1) + 836 (1)			
+ 83901 + 83911 + 840 + 843 (1) + 844 (1) + 848			
	<b>Produto bancário / Net operating income</b>	<b>15 270 054 908</b>	<b>14 711 107 190</b>
70	Custos com pessoal / Staff costs	(4 323 894 791)	(4 091 378 670)
71	Gastos gerais administrativos / General administrative expenses	(2 697 548 353)	(2 607 453 560)
77	Amortizações do exercício / Depreciation for the period	(834 596 681)	(819 834 430)
784 + 785 + 786 + 788 - 884 - 885 - 886 - 888	Provisões líquidas de reposições e anulações	(130 898 827)	(52 721 660)
	Provisions net of recoveries and cancellations		
760 + 7610 + 7618 + 7620 + 76210 + 76211	Imparidade de outros activos financeiros líquida de reversões e recuperações	(2 950 575 120)	(2 306 681 670)
+ 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	(519 515 060)	(176 574 020)
	Impairment of other assets net of reversals and recoveries		
	<b>Resultados antes de impostos / Income before tax</b>	<b>3 813 026 076</b>	<b>4 656 463 180</b>
	Impostos / Taxes		
650	Correntes / Current	(1 141 334 214)	(1 202 344 650)
651	Correção de imposto relativos a exercicios anteriores / Tax adjustments for past years	-	-
74 - 86	Diferidos / Deferred	-	-
640	<b>Resultados após impostos / Income after tax</b>	<b>2 671 691 862</b>	<b>3 454 118 530</b>
- 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)



---

**Manuel Jorge Mendes Soares**  
(Administrador com o Pelouro Financeiro)  
(Director responsible for the Financial Department)



