

RELATÓRIO E CONTAS ANNUAL REPORT AND ACCOUNTS 2021



**RELATÓRIO
E CONTAS
ANNUAL
REPORT
AND
ACCOUNTS
2021**



Índice

MENSAGEM DO PCA E DO PCE	7
PRINCIPAIS INDICADORES FINANCEIROS	12
Marcos Históricos	13
A Identidade do BCI	15
Estrutura Societária	19
Dimensão do BCI	19
Prémios e Reconhecimento	21
RESPONSABILIDADE SOCIAL	27
EQUADRAMENTO MACRO ECONÓMICO	31
Economia Internacional	31
Economia Moçambicana	39
ÁREAS DE NEGÓCIOS	47
Banca de Retalho e Empresas	47
Corporate Banca de Investimento	48
Canais Digitais	54
Cross-Segment	58
ÁREAS DE APOIO A NEGÓCIOS	59
Recursos Humanos	59
Tecnologia	64
Sistemas de Pagamento	66
CÓDIGO DE CONDUTA NO BCI	74
ANÁLISE FINANCEIRA	76
Resultados e Rentabilidade	78
Balanço	88
referências	98
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS	101
PARECER DO CONSELHO FISCAL	219
RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE	225
ANEXO À CIRCULAR	233

Index

MESSAGE FROM THE CBD AND THE CEC	7
KEY FINANCIAL INDICATORS	12
Historic Milestones	13
The Identity of BCI	15
Corporate Structure	19
The Dimension of BCI	19
Awards and Recognitions	21
SOCIAL RESPONSIBILITY	27
MACROECONOMIC BACKGROUND	31
International Economy	31
Mozambican Economy	39
BUSINESS AREAS	47
Retail Banking and Companies	47
Corporate Investment Banking	48
Digital Channels	54
Cross-Segment	58
BUSINESS SUPPORT AREAS	59
Human Resources	59
Technology	64
Payment Systems	66
CODE OF CONDUCT AT BCI	74
FINANCIAL ANALYSIS	76
Earnings and Profitability	78
Balance Sheet	88
References	99
FINANCIAL STATEMENTS	101
OPINION OF THE ADVICE SUPERVISOR	219
INDEPENDENTE AUDITOR'S REPORT	225
ANNEX TO THE CIRCULAR	233

Francisco Pinto Machado Costa

Vice-Presidente do Conselho de Administração
e Presidente da Comissão Executiva
*Vice-Chairperson of the Board
of Directors and Chief Executive Officer*



Carlos António Torroaes Albuquerque

Presidente do Conselho de Administração
Chairperson of the Board of Directors

Mensagem do Presidente do Conselho de Administração e do Presidente da Comissão Executiva

Message from the Chairman of the Board of Directors and the Chairman of the Executive Committee

2021 revelou-se um ano de grandes dificuldades em Moçambique e de grandes desafios para o BCI. Acontecimentos com grande impacto negativo em termos nacionais – como a situação no norte do país e a pandemia da COVID-19 - afectaram de forma muito significativa o país e as suas condições económicas, sociais e financeiras e obrigaram todos os sectores económicos, designadamente o sector financeiro, a um esforço muito relevante para se manterem em pleno funcionamento e disponibilização de serviço aos clientes. No caso concreto da nossa instituição, o esforço de todos os seus colaboradores e da sua administração focou-se justamente no triplo objectivo de manter o banco sem restrições de actividade, com os ajustamentos operacionais que a situação exigiu, responder aos anseios dos seus clientes de forma cabal e completa e contribuir para a estabilidade da economia e desenvolvimento do país.

Neste ano, iniciámos um novo ciclo de governação no BCI, com a entrada em funções de novos administradores no Conselho de Administração e com a definição de um Plano Estratégico 2021-2024 cujos pilares assentam na Sustentabilidade, Eficiência, Qualidade e Rentabilidade.

2021 proved to be a year of great difficulties in Mozambique and great challenges for BCI. Events with a major negative impact in national terms - such as the situation in the north of the country and the COVID-19 pandemic - have very significantly affected the country and its economic, social and financial conditions, and have forced all economic sectors, namely the financial sector, to make a very relevant effort to remain fully operational and available to customers. In the specific case of our institution, the efforts of all its employees and management focused precisely on the threefold objective of maintaining the Bank's activity unrestricted, with the operational adjustments that the situation required, responding fully and completely to the expectations of its customers, and contributing to the stability of the economy and development of the country.

This year, we began a new cycle of governance at BCI, with new members taking office on the Board of Directors and by outlining a Strategic Plan 2021-2024, whose pillars are based on sustainability, efficiency, quality and profitability.

O ano de 2021, como se referiu, foi muito desafiante, tendo em consideração os efeitos decorrentes da pandemia da COVID-19 e o seu impacto no tecido social e económico do país. A protecção dos colaboradores e clientes foi uma preocupação constante ao longo do ano por força das sucessivas vagas da pandemia, tendo o BCI conciliado algumas medidas de apoio social (ex: gratuidade das vacinas e apoio à vacinação de todos os colaboradores e respectivos agregados familiares) com o escrupuloso cumprimento das normas emanadas pelo Banco de Moçambique, bem como com as demais medidas preventivas decretadas pela Presidência da República de Moçambique e pelas autoridades nacionais.

Apesar do ambiente macroeconómico pouco favorável o nível de crédito à economia em todo o sistema financeiro nacional cresceu 2,66%. Por outro lado, os depósitos totais no sistema cresceram 2,16%. No que respeita ao BCI, a carteira de crédito a clientes manteve-se estável face ao ano anterior, já nos depósitos, registamos um ligeiro decréscimo face a 2020, muito influenciado pelo efeito cambial sobre a carteira em moeda estrangeira.

O ano de 2021 fica marcado por um Resultado Líquido de MT 5.203,37 milhões, impulsionado por um crescimento do Produto Bancário (+23,74%), sustentado no crescimento simultâneo da Margem Financeira (+23,48%) e da Margem Complementar (+24,37%), acompanhado por uma estratégia de controlo adequado dos Custos de Exploração, que se traduziu num *cost-to-income* de 43,52%.

De referir, que tais resultados, conjugados com a evolução da actividade, permitiram evidenciar uma Rentabilidade dos Capitais Próprios de 23,88% e um Rácio de Solvabilidade, no final do ano de 23,12%.

As mentioned, the year 2021 was very challenging, taking into consideration the effects arising from the COVID-19 pandemic and its impact on the country's social and economic fabric. The protection of employees and customers was a constant concern throughout the year due to the successive waves of the pandemic, and BCI conciliated some social support measures (e.g.: free vaccines and support for the vaccination of all employees and their families) with scrupulous compliance with the regulations issued by the Bank of Mozambique, as well as with the other preventive measures decreed by the Mozambican Presidency and other national authorities.

Despite the unfavourable macroeconomic environment, the level of credit to the economy throughout the domestic financial system grew by 2.66%, and total deposits grew by 2.16%. With regard to BCI, the loans-to-customers portfolio remained stable compared to the previous year, while for deposits there was a slight decrease compared to 2020, highly influenced by the exchange rate effect on the foreign currency portfolio.

The year 2021 was marked by a net profit of MZN 5,203.37 million, driven by growth in net operating income (+23.74%), sustained by the simultaneous growth in net interest income (+23.48%) and complementary margin (+24.37%), accompanied by a strategy of adequate control of operating costs, which translated into a cost-to-income of 43.52%.

It should be noted that these results, together with the evolution of activity, enabled a return on equity of 23.88% and a solvency ratio of 23.12% to be achieved at the end of the year.

Destacamos ainda o crescimento do número de Clientes, que ultrapassaram a barreira dos 2,0 milhões, continuando o BCI a afirmar-se como a maior instituição financeira a operar no mercado Moçambicano, sendo igualmente líder no que respeita a quotas de Crédito (26,26%), de Depósitos (25,36%) e de Activos (22,95%).

Do mesmo modo, no que respeita à Rede Comercial, o BCI apresenta a maior número de agências do país e está presente em todo o território nacional, afirmando o nosso posicionamento como Banco Universal, desenvolvendo um modelo de negócio assente na disponibilização de uma oferta completa de produtos e serviços financeiros, devidamente estruturada com o objectivo de responder às necessidades específicas de cada segmento.

Assim, o BCI conta com 210 unidades comerciais na rede física (das quais, 28 Centros BCI Exclusivos, 2 Centros Integrados, 1 Centro BCI *Corporate*, 2 Centros BCI *Private Banking* e 2 Bancos Móveis), e ainda 539 ATM's (uma quota de mercado de 33%) e 14.883 POS's (uma quota de mercado de 41%).

A complementaridade na disponibilização à nossa clientela de serviços e produtos é assegurada pelos serviços remotos como o *e-Banking* (Particulares e Empresas), o *Call Center* (Linha Fala daki), e as aplicações móveis (APP BCI, via Celular/USSD - *124# e *WhatsApp Banking*) disponíveis para todos os nossos clientes em qualquer lugar e a qualquer hora.

We also highlight the growth in the number of customers, which surpassed the 2.0 million mark, as BCI continues to assert itself as the largest financial institution operating in the Mozambican market, and is also the leader in terms of credit (26.26%), deposits (25.36%) and assets (22.95%) market shares.

Likewise, with regard to the commercial network, BCI has the largest number of branches in the country and is present throughout Mozambican soil, affirming our position as a universal bank, developing a business model based on providing a complete range of financial products and services, duly structured in order to meet the specific needs of each segment.

Thus, BCI has 210 commercial units in its physical network (of which 28 are BCI exclusive centres, 2 integrated centres, 1 BCI corporate centre, 2 BCI private banking centres and 2 mobile banks), as well as 539 ATMs (a market share of 33%) and 14,883 POSs (a market share of 41%).

The complementary availability of services and products to our customers is ensured by remote services such as ebanking (retail customers and companies), the Call Centre (Fala daki Line), and mobile applications (BCI APP, via Mobile/USSD - *124# and WhatsApp Banking) available to all our customers anywhere and anytime.

Ainda no âmbito da sua actividade, o BCI prosseguiu no seu forte compromisso em matéria de responsabilidade social, apoiando um conjunto alargado de iniciativas como tem sido prática no Banco há vários anos, destacando-se o apoio às áreas de preservação e desenvolvimento da Cultura Moçambicana, actividades ligadas à Saúde, ao Ensino, ao Desporto, ao Meio Ambiente e à Cidadania em geral.

Também em 2021, os serviços e produtos do Banco, bem como a dedicação das suas equipas foram reconhecidos de várias formas por entidades nacionais e internacionais, tendo o Banco recebido várias distinções, das quais destacamos, entre outros, os prémios concedidos pela revista World Economic Magazine- *“Best Commercial Bank – Mozambique”* e *“Best Private Bank – Mozambique”* e “Melhor Banco em Moçambique – 2021” pela revista *Global Finance*.

Igualmente em matéria de reconhecimento, é de destacar as “Redes Sociais”, pois de acordo com estudos independentes, o BCI é a marca bancária nacional com maior presença nas redes sociais e com maior número de seguidores, em particular na rede Facebook (585.098 seguidores).

O BCI continua a afirmar-se como um banco jovem e de matriz eminentemente moçambicana, contando com mais de 83% dos colaboradores com idade inferior a 40 anos, sendo 99,4% dos seus 2.712 colaboradores de origem moçambicana.

Also as part of its activity, BCI continued its strong commitment to social responsibility, supporting a wide range of initiatives, as has been the Bank's practice for several years, in particular support for preserving and developing Mozambican culture, activities linked to health, education, sport, the environment and citizenship in general.

Also in 2021, the Bank's services and products and the dedication of its teams were recognised in various ways by national and international entities, and the Bank received various acknowledgements, most notably, among others, the awards granted by the World Economic Magazine - ‘Best Commercial Bank - Mozambique’ and ‘Best Private Bank - Mozambique’, and ‘Best Bank in Mozambique - 2021’ by Global Finance magazine.

Likewise, in terms of acknowledgement, we should highlight ‘Social Media’, since according to independent studies, BCI is the national banking brand with the largest presence on social media and with the highest number of followers, particularly on Facebook (585,098 followers).

BCI continues to assert itself as a young bank of eminently Mozambican origin, with over 83% of its employees aged under 40, and 99.4% of its 2,712 employees are of Mozambican origin.

Em resumo podemos dizer que 2021 fica marcado, por em circunstâncias difíceis, o BCI ter apresentado um crescimento muito significativo do seu Resultado Líquido (+95%) acompanhado de uma melhoria da solidez do seu Balanço através de uma melhor qualidade dos Ativos e a manutenção de uma estrutura de Capitais sólida.

Estes Resultados só foram possíveis devido à dedicação, competência e extraordinário profissionalismo de todos os colaboradores do Banco Comercial e de Investimentos aos quais deixamos aqui o merecido agradecimento, em nosso nome pessoal e em nome de todo o Conselho de Administração.

Igualmente, o Conselho de Administração manifesta o seu agradecimento e apreço a todos os Acionistas, à Mesa da Assembleia Geral, ao Conselho Fiscal, ao Auditor Externo, ao Banco de Moçambique e a todas as autoridades que foram igualmente fundamentais na atividade do BCI, por toda a colaboração prestada neste último e difícil ano, em continuação do apoio que sempre temos recebido nos anos anteriores.

Aos nossos clientes, a razão da nossa existência, queremos deixar aqui o nosso agradecimento especial pelo privilégio da sua confiança e da sua preferência, reiterando o nosso empenho em procurar garantir a satisfação das suas expectativas através de uma contínua melhoria da nossa qualidade de serviço que garanta o aprofundamento e longevidade das nossas relações comerciais.

In short, we can say that 2021 is marked by the fact that, in difficult circumstances, BCI achieved very significant growth in its net profit (+95%) accompanied by improvement in the solidity of its balance sheet through better-quality assets and the maintenance of a solid capital structure.

These results were only possible due to the dedication, competence and extraordinary professionalism of all the employees of Banco Comercial e de Investimentos, to whom we would like to express our well-deserved gratitude, on our own behalf and on behalf of the entire Board of Directors.

The Board of Directors would also like to express its thanks and appreciation to all the Shareholders, the Board of the General Meeting, the Supervisory Board, the External Auditor, the Bank of Mozambique and all the authorities that have been equally vital to BCI's activity, for all the collaboration provided over this last difficult year, continuing the support we have always received in previous years.

To our customers, the reason for our existence, we wish to express our special thanks for the privilege of their trust and preference, reiterating our commitment to seeking to satisfy their expectations through continuous improvement of our quality of service, which guarantees the deepening and longevity of our commercial relationships.

Principais Indicadores Financeiros

Key Financial Indicators

Valores Expressos em Milhares de Meticals / Values Expressed in Thousands of Meticals

Balanço / Balance sheet	dez-19 dec-19	dez-20 dec-20	dez-21 dec-21	Δ% 21/20	Δ Absoluta Δ Absolute
Activo Total (Líquido) / Total assets (net)	163 242 760	191 436 455	187 603 732	(2,00%)	(3 832 723)
Volume de Negócios / Turnover	197 850 266	227 529 683	222 032 905	(2,42%)	(5 496 779)
Crédito a Clientes / Loans and advances to customers	72 471 638	75 672 656	75 469 168	(0,27%)	(203 488)
Recursos de Clientes / Customer deposits	125 378 628	151 857 027	146 563 737	(3,49%)	(5 293 290)
Situação Líquida ¹ / Net equity ¹	15 452 199	17 960 664	18 312 382	1,96%	351 718
Rácio de Transformação / Loan-to-deposit ratio	57,80%	49,83%	51,49%	1,66pp	
Volume de Negócio por Colaborador / Turnover per Employee	69 641	82 141	81 871	(0,33%)	(270)
Resultados / Results					
Produto Bancário / Banking Product	14 711 107	15 270 055	18 894 589	23,74%	3 624 534
Margem Financeira / Net interest income	10 313 415	10 890 337	13 447 550	23,48%	2 557 213
Margem Complementar / Complementary margin	4 397 692	4 379 718	5 447 039	24,37%	1 067 320
Custos Operacionais ² / Operating costs ²	7 518 667	7 856 040	8 222 675	4,67%	366 635
Imparidades e Provisões do Exercício ³ / Impairments and Prov. for the Fiscal Year ³	2 535 977	3 600 989	3 911 940	8,64%	310 951
Imposto sobre Resultados / Income tax	1 202 345	1 141 334	1 556 607	36,38%	415 273
Resultado Líquido / Net income	3 454 119	2 671 692	5 203 367	94,76%	2 531 675
Rendibilidade / Return					
Produto Bancário / Activo Líquido Médio / Net operating income / Average net assets	9,28%	8,61%	9,97%	1,4pp	
Rendibilidade do Activo Total Médio (ROAA) / Return on average assets (ROAA)	2,13%	1,49%	2,74%	1,3pp	
Rendibilidade dos Capitais Próprios Médios (ROEA) / Return on equity average (ROEA)	19,21%	13,16%	23,88%	10,7pp	
Custos Operacionais / Produto Bancário (Cost-to-income) / Operating costs / Net operating income (cost-to-income)	51,11%	51,45%	43,52%	(7,9pp)	
Produto Bancário por Colaborador / Net operating income per employee	5 178	5 513	6 967	1 454	
Qualidade de Crédito / Credit quality					
Rácio de Crédito em Incumprimento (NPL) ⁴ / Non-performing loans (NPL) ratio ⁴	4,53%	12,99%	14,21%	1,22pp	
Cobertura do Crédito Vencido pela Imparidade do Crédito / Overdue loan coverage by loan impairment	166,57%	84,98%	91,48%	6,50pp	
Cost of Risk / Cost of risk	2,59%	4,22%	2,59%	(1,63pp)	
Solvência / Solvency					
Fundos Próprios ⁵ / Own funds ⁵	14 463 646	16 349 818	17 434 851	6,64%	1 085 033
Activos Ponderados pelo Risco / Risk-weighted assets	57 906 320	66 620 037	75 417 682	13,21%	8 797 645
Rácio Capitais Próprios / Activo Total / Total equity/assets ratio	2,12%	1,40%	2,77%	1,4pp	
Rácio Core Tier I / Tier I Core Ratio	25,89%	25,44%	24,38%	(1,1pp)	
Rácio Tier II / Tier II Core Ratio	0,05%	0,01%	0,01%	0,0pp	
Rácio de Solvabilidade ⁶ / Solvency Ratio ⁶	24,98%	24,54%	23,12%	(1,4pp)	
Quotas de Mercado / Market Shares					
Depósitos / Deposits	26,93%	26,43%	25,36%	(1,06pp)	
Crédito a Clientes / Loans and advances to customers	28,90%	27,40%	26,26%	(1,14pp)	
Activos / Assets	24,72%	24,39%	22,95%	(1,45pp)	
Outros Indicadores / Other Indicators					
Nº de Agências / Nº. of branches	208	211	210	(0,47%)	(1)
Nº de Colaboradores / Nº. of employees	2 841	2 770	2 712	(2,09%)	(58)
Nº de Clientes / Nº. of Customers	1 896 800	1 986 996	2 070 207	4,19%	83 211
Nº ATM's / Nº. of ATMs	617	587	539	(8,18%)	(48)
Nº POS / Nº. of POS	15 983	16 705	14 883	(10,91%)	(1 822)

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

²Custos Operacionais: inclui Gastos com Pessoal, Gastos Gerais Administrativos e Amortizações do Exercício.

³Imparidades e Provisões do Exercício: inclui o reforço líquido de Imparidade de Crédito, Imparidade de Outros Activos e Provisões diversas do Exercício.

⁴Rácio de Crédito em Incumprimento (NPL): calculado com base no normativo de Basileia II (Crédito Vencido incluindo prestações vincendas). Incorpora todos os créditos reestruturados que observam atrasos a partir de 1 dia.

⁵Fundos Próprios: calculados com base no estabelecido pelo Banco de Moçambique, que assenta nas regras de Basileia II.

⁶Rácio de Solvabilidade: calculado com base na metodologia 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.

⁷Net equity: includes share capital, legal reserve, revaluation reserves, other reserves, retained earnings and own shares.

⁸Operating costs: includes staff costs, general administrative expenditure and depreciation for the fiscal year.

⁹Impairments and provisions for the year: includes the net reinforcement of credit impairment, impairment of other assets and miscellaneous provisions for the fiscal year.

¹⁰Non-performing loans ratio (NPL): calculated based on the Basel II regulations (overdue loans including outstanding instalments). During the second quarter of 2020, the BoM recommended the revision of the regulatory NPL concept, which now incorporates all restructured loans that experienced delays equal to or longer than 1 day.

¹¹Own funds: calculated based on the provisions of the Bank of Mozambique, which abides by the Basel II standards.

¹²Solvency 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 Meticais, subscrito e realizado principalmente por investidores moçambicanos. A designação inicial foi alterada em Junho do mesmo ano para Banco Comercial e de Investimentos, SARL, mantendo-se as actividades circunscritas 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 Meticais para 75 Milhões de Meticais. A CGD assumiu uma participação de 60,00%. Dos restantes 40,00%, a SCI – Sociedade de Controlo e Gestão de Participações, SARL, a empresa que agrupava a maior parte dos investidores iniciais, assumiu 38,63%, e os restantes 1,37% foram distribuídos por pequenos accionistas. A 24 de Abril, o BCI começou a operar como Banco Comercial através da sua Agência Pigalle.

2003

Em Dezembro 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

Founding of BCI as an investment bank named AJM Banco de Investimentos, with a capital of 30 million meticais, subscribed and paid up 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 meticais to 75 million meticais. 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

Em Dezembro a estrutura accionista do BCI foi alterada com a saída do Grupo INSITEC. A participação da CGD passou para 61,50% e a do Grupo BPI passou para 35,67%. Os restantes 2,83% correspondem a acções próprias do BCI e pequenos accionistas individuais, principalmente colaboradores do BCI.

2007

In November, BCI's shareholder structure was changed with the exit of the SCI Group and the inclusion 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 service units, which up until then had been dispersed, to be concentrated in a single, modern, comfortable and welcoming space.

2017

In December, BCI's shareholders structure was altered with the exit of the INSITEC Group. CGD's stake changed to 61.50% and BPI Group's to 35.67%. The remaining 2.83% correspond to BCI's own shares and small individual shareholders, mainly BCI employees.

A identidade do BCI

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.

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.

Nossos Valores

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.

BCI's identity

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.

Our Values

Proximity: Being ever closer to our customers and potential customers, through a network of widespread points of sale in the main urban centres and in rural areas.

Accessibility: Permanently providing simple and easy-to-use access channels, allowing each customer to choose the one most suitable for him/her at each moment.

Quality: Offering a level of service suitable for each segment, promoting, assessing and improving customer satisfaction.

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.

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 of our customers.

Prioridades Estratégicas - 2021 a 2024

O BCI tem continuado a implementar o seu plano estratégico com base nas quatro prioridades definidas:



Strategic priorities - 2021 to 2024

BCI has continued to implement its strategic plan based on the four priorities outlined:



Órgãos Sociais

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

Governing bodies

BCI's governance structure consists of the General Meeting, the Board of Directors and the Executive Committee, the supervisory body being the Supervisory Board. Additionally, the Corporate Governance Support Committees include the Audit and Control Committee, the Risk Committee and the Appointments, Evaluation and Remuneration Committee.

A 31 de Dezembro de 2021, a composição dos órgãos sociais do BCI era representada pelo seguinte organograma:

As at 31 December 2021, the composition of BCI's corporate bodies was represented by the following organisation chart:

Mesa de Assembleia Geral / General Meeting Board	Conselho Fiscal (CF) / Fiscal Council (CF)
Presidente / Chairperson: Prof. José Francisco de Faria Costa Secretário / Secretary: Dr. Maveja Aboobacar Ismael Mulima Secretário / Secretary: Dr. Ivo Luís Titos Cau	Presidente / Chairperson: Eng.º Benjamin Adelino Costa de Pinho Vogal / Member: Dr. José Manuel Nunes Liberato Vogal / Member: Dr. Mário Vicente Siteo Suplente / Alternate: Dr. João Miguel Pacheco de Sales Luis
Conselho de Administração (CA) / Board of Directors (CA)	Comissão de Auditoria e Controlo (CAC) / Audit and Control Committee (CAC)
Presidente / Chairperson: Dr. Carlos António Torroaes Albuquerque 1º Vice Presidente / 1st Vice-Chairperson: Dr. Francisco Pinto Machado Costa 2º Vice Presidente / 2nd Vice-Chairperson: Dr. Pedro Simões Almeida Bissaia Barreto 3º Vice Presidente / 3rd Vice-Chairperson: Dr. João Paulo Tudela Martins Vogais / Member: Dra. Ana Maria Machado Fernandes Dr. Artur Miguel Marques da Rocha Gouveia Dr. André Rafael Santos Prazeres Henriques Dr. Pedro Ferraz Correia dos Reis Dr. José Miguel de Morais Alves Dr. Luis Filipe Costa Reis Marques de Aguiar Eng.º Rui Miguel Thereza Garcês Eng.º Rogério Paulo Cabacinha Lam Dr. Ibraimo Abdul Gafur Cassamo Bhai	Presidente / Chairperson – Dr. André Rafael Santos Prazeres Henriques Vogal / Member – Dr. João Paulo Tudela Martins Vogal / Member – Dra. Ana Maria Machado Fernandes
Comissão Executiva (CE) / Executive Committee (EC)	Comissão de Riscos – (CR) / Risk Committee – (CR)
Presidente / Chairperson – Dr. Francisco Pinto Machado Costa Administrador / Administrator – Dr. Pedro Ferraz Correia dos Reis Administrador / Administrator – Dr. José Miguel de Morais Alves Administrador / Administrator – Dr. Luís Filipe Costa Reis Marques de Aguiar Administrador / Administrator – Eng.º Rui Miguel Thereza Garcês Administrador / Administrator – Eng.º Rogério Paulo Cabacinha Lam Administrador / Administrator – Dr. Ibraimo Abdul Gafur Cassamo Bhai	Presidente / Chairperson – Dr. João Paulo Tudela Martins Vogal / Member – Dra. Ana Maria Machado Fernandes Vogal / Member – Dr. André Rafael Santos Prazeres Henriques
	Comissão de Nomeações, Avaliação e Remunerações (CNAR) – Comissão do CA / Nominations, Evaluation and Remunerations (CNAR) – Board of Directors
	Presidente / Chairperson – Dra. Ana Maria Machado Fernandes Vogal / Member – Dr. Artur Miguel Marques da Rocha Gouveia Vogal / Member – Dr. André Rafael Santos Prazeres Henriques
	Comissão de Nomeações, Avaliação e Remunerações (CNAR) – Comissão dos Accionistas / Nominations, Evaluation and Remunerations (CNAR) – Shareholders' Committee
	Presidente / Chairperson – Dra. Elsa Maria Pinto Carvalho Vogal / Member – Dr. Daniel Felipe Dias Graça Vogal / Member – Dr. Nuno Costantino Cardoso Filipe

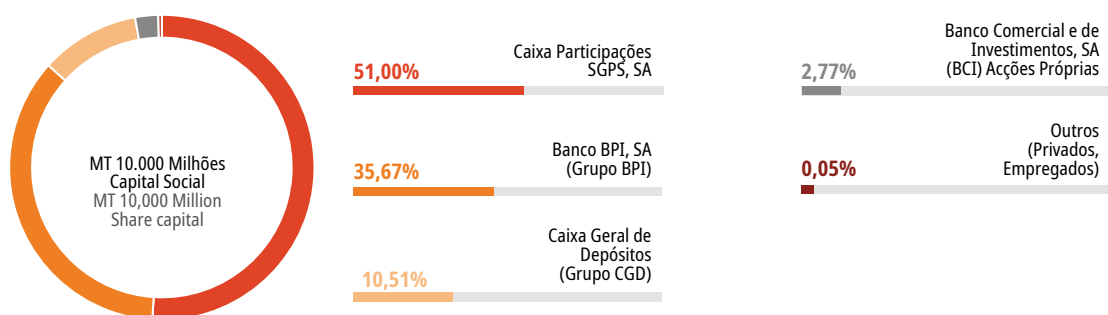
Pelouros da Comissão Executiva

Departments of the Executive Committee

	Pelouros / Departments
Presidente da Comissão Executiva Chief Executive Officer Dr. Francisco Costa	DRH – Direcção de Recursos Humanos / Human Resources Division DRE – Direcção de Retalho e Empresas / Retail and Companies Division SGE – Secretaria Geral / General Secretariat
Administrador / Director Dr. Pedro Ferraz Reis	DPC – Direcção de Planeamento, Contabilidade e Controlo / Planning, Accounting and Control Division DMF – Direcção de Mercados Financeiros / Financial Markets Division GFC – Gabinete da Função Compliance / Compliance Function Office
Administrador / Director Dr. Miguel Alves	DGE – Direcção de Grandes Empresas e Banca de Investimento / Large Companies and Investment Banking Division DNI – Direcção de Negócio Institucional / Institutional Business Division DPR – Direcção de Private / Private Division
Administrador / Director Dr. Luis Aguiar	DLC – Direcção de Logística e Compras / Logistics and Procurement Division DAI – Direcção de Auditoria e Inspeção / Audit and Inspection Division DMK – Direcção de Marketing / Marketing Division
Administrador / Director Eng. Rui Garcês	DSI – Direcção de Sistemas de Informação / Information Systems Division DOP – Direcção de Operações / Operations Division DOQ – Direcção de Organização e Qualidade / Organisation and Quality Division
Administrador / Director Eng. Rogério Lam	DCE – Direcção de Canais Electrónicos / Electronic Channels Division DIS – Direcção de Imobiliário e Segurança / Real Estate and Security Division
Administrador / Director Dr. Ibraimo Bhai	DAC – Direcção de Análise de Risco de Crédito / Credit Risk Analysis Division DRC – Direcção de Recuperação de Crédito / Credit Recovery Division DSJ – Direcção de Serviços Jurídicos / Legal Services Division DGR – Direcção de Gestão de Riscos (até Julho 2021) / Risk Management Division (until July 2021)

Estrutura Societária

A estrutura accionista do Banco a 31 de Dezembro de 2021 era composta por três grandes investidores institucionais (Parbanca SGPS, SA, Banco BPI, SA e Caixa Geral de Depósitos, SA) que em conjunto detinham 97,18% das acções e vários outros investidores minoritários, com cerca de 0,05%, bem como 2,77% de acções próprias. O Capital Social do Banco está representado por 1.000.000.000 (Mil Milhões) de acções com o valor nominal de Dez Meticais cada.



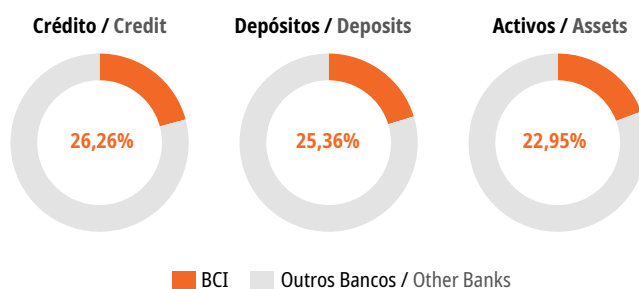
Corporate structure

The Bank's shareholder structure at 31 December 2021 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 0.05%, as well as 2.77% 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

The dimension of BCI

Quotas de Mercado do BCI em Dez-21 (%) / BCI market shares in Dec-21 (%)



Apesar de um contexto macroeconómico desafiador, com impactos sobre o sistema financeiro, o Banco manteve a liderança do mercado, apostando na consolidação da actividade, na geração de valor e no serviço ao cliente.

Despite a challenging macroeconomic context, with impacts on the financial system, the Bank maintained its leadership of the market, investing in the consolidation of the activity, the generation of value and customer service.

O BCI serve 2,07 milhões de Clientes no mercado nacional e é a maior instituição financeira a operar no Sistema Financeiro Moçambicano em termos de volume de negócio (Crédito e Depósitos) e Activos. Em 2021 as quotas de mercado cifraram-se em 26,26% no Crédito, em 25,36% nos Depósitos e em 22,95% nos Activos.

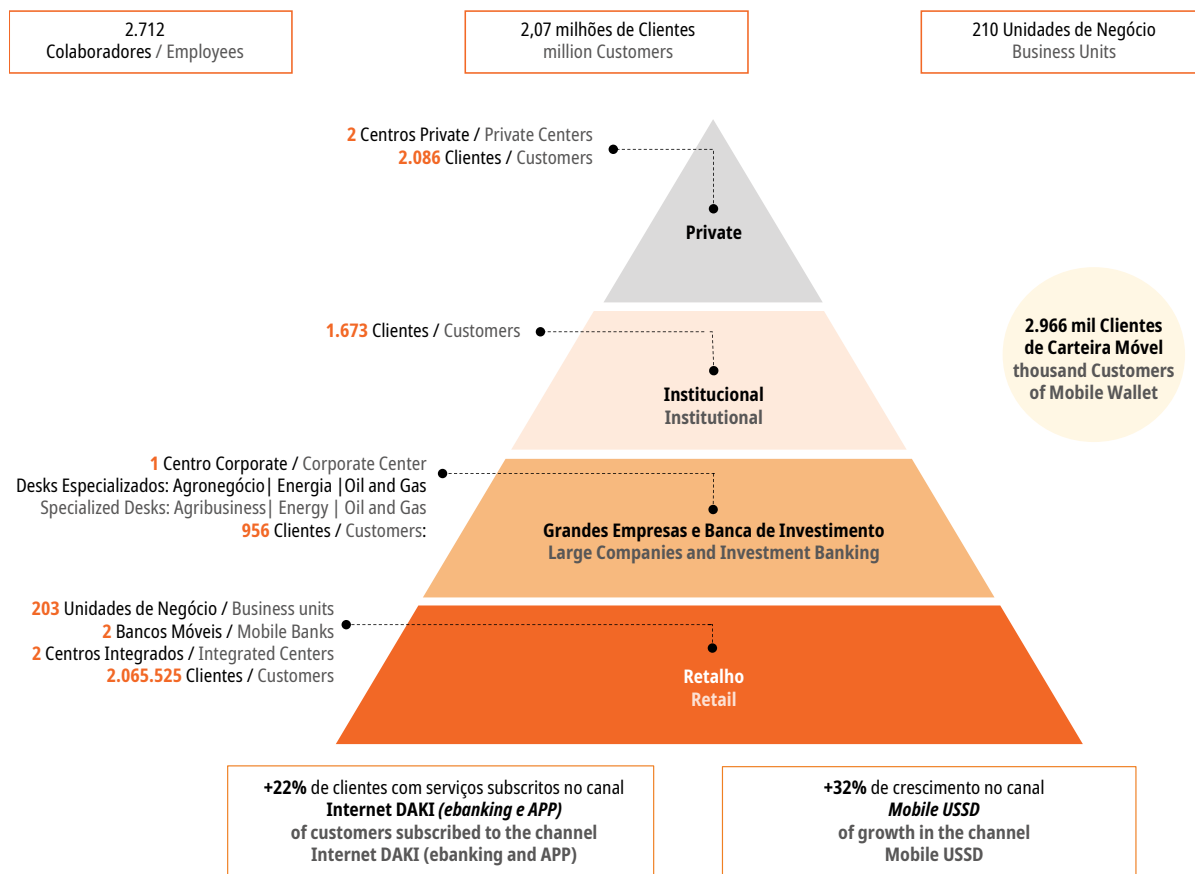
BCI serves 2.07 million customers in the domestic market and is the largest financial institution operating in the Mozambican financial system in terms of turnover (loans and deposits) and assets. In 2021, the market shares consisted of 26.26% in loans, 25.36% in deposits and 22.95% in assets.

Rede de Distribuição e Segmentação de Clientes

A Banca Comercial é a área predominante do BCI, tanto em termos de volume de negócio, como em resultados. O Banco oferece uma extensa oferta de serviços e produtos financeiros para Clientes Empresariais, Institucionais e Particulares.

Distribution network and customer segmentation

Commercial banking is BCI's predominant area, both in terms of turnover and results. The Bank offers a wide range of financial services and products for corporate, institutional and retail customers.



O modelo de negócio assenta na disponibilização de uma oferta completa de produtos e serviços financeiros, estruturada para responder às necessidades específicas de cada segmento, através de uma rede de distribuição especializada, omnicanal e totalmente integrada.

The business model is based on providing a complete offer of financial products and services, structured to meet the specific needs of each segment, through a specialised, omnichannel and fully integrated distribution network.

O BCI conta com 210 unidades comerciais na rede física (das quais, 28 Centros Exclusivos, 2 Centros Integrados, 1 Centro *Corporate*, 2 Centros *Private Banking* e 2 Bancos Móveis), 539 ATM's e 14.883 POS's. O BCI disponibiliza serviços de *ebanking* (Particulares e Empresas), *Call Center* (BCI Directo), as aplicações móveis (*App BCI* e *Mobile*), e o *WhatsApp Banking*, assegurando assim a prestação de serviços e produtos bancários a todos os Clientes.

BCI has 210 commercial units in its physical network (of which 28 are BCI exclusive centres, 2 integrated centres, 1 BCI corporate centre, 2 BCI private banking centres and 2 mobile banks), as well as 539 ATMs and 14,883 POSs. BCI provides *ebanking* services (individuals and companies), *Call Centre* (BCI Directo), mobile applications (BCI and Mobile App), and *WhatsApp Banking*, thus ensuring the provision of banking services and products to all Customers.

Prémios, Reconhecimentos e Destaques em 2021

Prémios e Reconhecimentos

Em 2021 os serviços e produtos do Banco, bem como a dedicação das suas equipas foram reconhecidos de várias formas, sendo de destacar:

Awards, acknowledgements and highlights in 2021

Awards and acknowledgements

In 2021 the Bank's services and products, as well as the dedication of its teams, were acknowledged in various ways, namely:

Entidade Classificadora / Classification Entity	Prémios / Prizes
PMR AFRICA	• Business Banking; • Credit Cards; • Personal Banking; • Investment Services in Mozambique; • Most Trustable Companies/Institutions in Mozambique; • Companies/Institutions Demonstrating Exceptional Managerial and Corporate Governance Qualities in Mozambique.
International Investor Awards	• Best Bank - Mozambique 2021 • Best Banking Digital Transformation - Mozambique 2021 • Best Environmental & Social Performance - Mozambique 2021
Global Finance Magazine	• Best Bank Mozambique 2021 • Best SME Bank in Mozambique 2021
World Economic Magazine	• Best Commercial Bank • Best Private Bank
Bolsa de Valores de Moçambique Mozambique Stock Exchange	• Maior Banco de Custódia Por Registo de Accionistas na CVM Largest Custody Bank By Registering Shareholders with the CVM

Nos Media Sociais e de acordo com estudos independentes, o BCI foi a marca bancária nacional com maior presença nas redes sociais e como tendo maior número de seguidores, em particular na rede Facebook (585.098 seguidores) e ainda a maior actividade em termos de conteúdos publicados e interação com os seguidores, o que denota o reconhecimento dos clientes para com o Banco.

In social media, and according to independent studies, BCI was the national banking brand with the largest presence on social media and having the largest number of followers, particularly on Facebook (585,098 followers) and also the largest activity in terms of content published and interaction with followers, which denotes the customers' acknowledgement of the Bank.

Outros Destaques em 2021:

Resposta à Pandemia COVID-19

Em de Janeiro de 2020, o surto do vírus SARS-CoV-2 (Coronavírus) atingiu Moçambique, tendo continuado a fazer-se sentir ao longo de 2021. Em 2021, o país enfrentou 3 vagas, sendo que a última, com início em Dezembro de 2021, encontra-se a terminar em Fevereiro de 2022. A segunda e a terceira vagas foram caracterizadas pela variante Delta, com um número de contágios muito superior à primeira vaga ocorrida em 2020. A quarta vaga, foi caracterizada pela variante Ómicron, altamente contagiosa e de rápido alastramento. A quarta vaga teve o mais alto número de contágios quando comparado com as vagas anteriores. Felizmente, o número de hospitalizações e óbitos não acompanhou a tendência de infecções.

Em função da continuidade da pandemia no país e no mundo, ainda se sentem os impactos nos mercados financeiros e na actividade económica.

O BCI cumpriu, e continua a cumprir, de forma rigorosa, as recomendações das autoridades de saúde nacionais e internacionais nesta matéria, adoptando um conjunto de medidas para assegurar a protecção dos seus colaboradores, clientes, fornecedores e do público

Other highlights in 2021:

Response to the COVID-19 pandemic

In January 2020, the SARS-CoV-2 (Coronavirus) outbreak hit Mozambique, and continued to be present throughout 2021. In 2021, the country faced 3 waves, with the last one starting in December 2021 and ending in February 2022. The second and third waves were characterised by the Delta variant, with a much higher number of contaminations than the first wave in 2020. The fourth wave was characterised by the highly contagious and rapidly spreading Omicron variant. The fourth wave had the highest number of contaminations when compared to the previous waves. Fortunately, the number of hospitalisations and deaths did not follow the trend of infections.

As the pandemic continues nationwide and in the world, the impacts on financial markets and economic activity are still being felt.

BCI complied, and continues to strictly comply with the recommendations of national and international health authorities in this matter, adopting a set of measures to ensure the protection of its employees, customers, suppliers and the general public and guaranteeing the continuity of its activity, including, among others more specific and described below, the activation of its Contingency Plan for the COVID-19 Pan-

em geral e garantindo a continuidade da sua actividade, incluindo, entre outras mais específicas e descritas abaixo, a activação do seu Plano de Contingência para a Pandemia COVID-19, introdução do teletrabalho (trabalho remoto), e dispersão de equipas por edifícios distintos, procurando maximizar a resiliência das pessoas e, consequentemente, da Instituição. De entre as principais medidas destacamos:

Adaptação da Oferta Bancária e Financeira:

Empresas:

Conforme aconteceu em 2020, para 2021 o BCI continuou a colocar à disposição das empresas um conjunto de soluções de apoio à tesouraria e investimento visando apoiar sectores da economia nacional cuja actividade esteja a ressentir-se dos efeitos económicos resultantes da pandemia COVID-19, sempre tendo em conta os critérios de risco adequados. Os apoios vão desde a carência de capital e/ou juros até 6 meses, ou uma linha de crédito com taxas bonificadas. Igualmente foram disponibilizados apoios específicos para os Fornecedores mais críticos, visando garantir a continuidade das operações.

Particulares:

Mantiveram-se as iniciativas lançadas em 2020, dentre as quais, um pacote de produtos e serviços ajustados às necessidades trazidas pela pandemia COVID-19 e destinado a reduzir os riscos inerentes ao contágio. Este pacote de medidas inclui, também, a isenção temporária de comissões sobre um conjunto de transacções essenciais aos clientes através dos canais digitais.

demic, the introduction of teleworking (remote work), and dispersion of teams by different buildings, 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:

As was the case in 2020, for 2021 BCI continued to provide companies with a set of treasury and investment support solutions aimed at supporting sectors of the domestic economy whose activity is suffering the economic effects resulting from the COVID-19 pandemic, 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.

Individual customers:

The initiatives launched in 2020 were maintained, including a package of products and services adjusted to the needs brought about by the COVID-19 pandemic and aimed at reducing the risks inherent to contagion. This package of measures also includes the temporary exemption of fees on a number of transactions essential for customers through digital channels.

Para satisfazer o previsível aumento do recurso aos meios digitais, foi reforçado o suporte tecnológico às transações 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).

In order to handle the foreseeable increase in the use of digital media, technological support for transactions through electronic means of payment was reinforced, with an emphasis on the virtual POS solution (POS payment via mobile phone, avoiding contact with the card and the payment terminal).

Protecção de Clientes, Colaboradores e Público em Geral:

- O BCI juntou-se a uma iniciativa privada que, sob supervisão do Ministério da Saúde, procedeu à importação de vacinas que foram ministradas aos colaboradores e seus familiares directos;
- O país, através das Autoridades de Saúde, iniciou o seu programa oficial de vacinação contra a COVID-19 para o público em geral, tendo o BCI doado 2.000 doses de vacinas para esse efeito;
- 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 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;

Protection of Customers, Employees and the General Public:

- BCI joined a private initiative which, under the supervision of the Ministry of Health, imported vaccines that were given to employees and their immediate families;
- The country, through the Health Authorities, has started its official COVID-19 vaccination programme for the general public, and BCI has donated 2,000 doses of vaccine for this purpose;
- 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 Presencial meetings with customers with remote options, where possible;
- Implementation of remoteworking plans and separation of teams among various locations for critical and non-critical functions, aiming to ensure the ability to maintain uninterrupted service levels;

- 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
- Veiculação nas Televisões Nacionais e nas Redes Sociais, de diversos vídeos institucionais e informativos sobre as medidas adoptadas pelo Banco, por forma a reforçar a mensagem de prevenção, com destaque para a importância das medidas de higiene pessoal.
- Assessment, 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
- Broadcasting on national television and social media of several institutional and informative videos about the measures adopted by the Bank, in order to reinforce the message of prevention, with emphasis on the importance of personal hygiene measures.



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 a 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;
 - Reactivação e Recuperação de Credenciais do Serviço daki via Internet (*ebanking*) a partir do site público do BCI, da App daki e do *Whatsaap Baking*;

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 and retrieval of daki Service credentials via the internet (*ebanking*) from BCI's public website, the daki App and Whatsapp Banking;

- Restrição do número de clientes que simultaneamente podem estar no balcão, que foi limitado ao número de atendedores;
 - Restabelecimento da senha de Conta Móvel através do nosso *Call Center*; e
 - 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, como por parte do Cliente (Pagador).
- Restriction of the number of customers who can simultaneously be at the counter, which was limited to the number of attendants;
 - Mobile account password reset through our call centre; and
 - Commercial promotion campaign for the daki Virtual POS, a solution that allows users of the daki service via mobile phone (Mobile account/Demand 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, by both the vendor and the customer (payer).

Responsabilidade Social

No âmbito da sua actividade financeira, o BCI interpreta a sua Responsabilidade Social como um compromisso, com o País, com as instituições públicas e privadas, com organizações humanitárias e da sociedade civil, assim como com a comunidade em que está inserido.

No actual contexto de restrições devido à pandemia da COVID-19, o BCI tem levado a cabo, desde 2020, um Plano alargado de apoio à Prevenção, e para o ano 2021 renovamos a nossa missão de apoiar os diversos sectores de actividade relevantes para o crescimento económico de Moçambique, a destacar:

Saúde:

O BCI desenvolveu várias iniciativas em 2021, que visam apoiar o sector da saúde, em parceria com as diversas entidades a nível nacional, com destaque para as seguintes:

- Doação de cestas básicas aos doentes internados em algumas unidades sanitárias em todo o País.
- Doação de ventiladores na região de Gaza, Inhambane, Tete, Zambézia e Niassa, por forma a apoiar aos profissionais de saúde no combate à COVID-19.
- Apoio ao Projecto de Pintura de Murais nos Hospitais de todas as capitais provinciais, em Homenagem aos Profissionais de Saúde, no intuito de valorizar o trabalho árduo destes profissionais que actuam na linha da frente de combate à COVID-19.
- Oferta de Bandas Elásticas ao Serviço de Gastroenterologia do Hospital Central de

Social Responsibility

As part of its financial activity, BCI interprets its social responsibility as a commitment to the country, to public and private institutions, to humanitarian and civil society organisations, as well as to the community in which it operates.

In the current context of restrictions due to the COVID-19 pandemic, BCI has been carrying out an expanded prevention support plan since 2020, and for the year 2021 we renewed our mission to support the various sectors of activity that are relevant for Mozambique's economic growth, namely:

Health:

BCI carried out several initiatives in 2021 aimed at supporting the health sector, in partnership with the various entities at national level, especially the following:

- Donation of basic food baskets to patients hospitalised in some health units throughout the country.
- Donation of ventilators in the regions of Gaza, Inhambane, Tete, Zambézia and Niassa, in order to support health professionals in the fight against COVID-19.
- Support to the project to paint murals in the hospitals in all provincial capitals, as a Tribute to Health Professionals, with a view to valuing the hard work of these professionals who act on the front line in the fight against COVID-19.
- Donation of rubber bands to the Gastroenterology Department of Maputo Central Hos-

Maputo para ajudar no tratamento dos pacientes com diagnóstico de Hemorragia Digestiva Alta (HDA).

- Apoio na Campanha “Um Sorriso no Natal” que visou a recolha e oferta de donativos diversos que incluem roupa, calçado, alimentos não-perecíveis e prendas de Natal às crianças do Orfanato AACOSIDA.
- Apoio ao programa de Reforço Nutricional, através do fornecimento diário de leite de soja em algumas escolas, assim como de leite à pediatria do Hospital Geral da Machava.
- Apoio por ocasião da celebração do Dia Nacional do Doador de Sangue, com o objectivo de sensibilizar a sociedade sobre a importância de doar sangue para salvar vidas humanas.

Educação

A educação, um vector importante para o desenvolvimento do país, ocupa um lugar de destaque nas actividades patrocinadas pelo BCI. Em 2021, o BCI apoiou nas seguintes causas:

- Oferta de material diverso (de construção, de escritório, agrícola e de prevenção à COVID-19) às Instituições de Ensino nas províncias de Maputo e Gaza, tais como EP de Madjadjane, EP de Chamba II, EP do 2º Bairro de Chókwè e Kutsaca.
- Renovação da Parceria com a “*Girl Move Academy*”, disponibilizando duas bolsas de estudo.
- Premiação dos melhores estudantes na cerimónia de graduação das Instituições de Ensino Superior em Moçambique.
- Premiação de dois artistas a quem foram outorgados títulos de Doutor Honoris Causa, e aos Melhores Mestres nas áreas de Ciências Naturais e Matemática.

pital to help in the treatment of patients diagnosed with Upper Gastrointestinal Upper Gastrointestinal Bleeding (UGIB).

- Support in the campaign ‘A Smile at Christmas’, which aimed to collect and offer various donations, including clothes, shoes, non-perishable food and Christmas presents to the children of the AACOSIDA Orphanage.
- Support to the Nutritional Reinforcement Programme, through the daily supply of soya milk in some schools, as well as milk to the paediatric ward of Machava General Hospital.
- Support on the occasion of the celebration of National Blood Donor Day, with the objective of raising society's awareness to the importance of donating blood to save human lives.

Education:

Education, an important vector for developing the country, takes up a prominent place in BCI sponsored activities. In 2021, BCI supported the following causes:

- Offer of various materials (construction, office, agricultural and COVID-19 prevention) to teaching institutions in Maputo and Gaza provinces, such as the EP of Madjadjane, EP of Chamba II, EP of the 2nd neighbourhood of Chókwè and Kutsaca.
- Renewal of the partnership with the ‘Girl Move Academy’, providing two scholarships.
- Bestowing awards on the best students at the graduation ceremony of higher education institutions in Mozambique.
- Bestowing awards on two artists who were granted Honorary Doctorates, and the best Masters in Natural Sciences and Mathematics.

Inclusão Social

Em 2021 o BCI realizou ações de Inclusão Social a nível nacional, com destaque para:

- Apoio ao Webinar sobre Troca de Experiência com os PALOP, organizado pela Associação de Apoio a Albinos de Moçambique (ALBIMOZ), visando a Promoção dos Direitos Humanos e a Proteção das Pessoas com Albinismo nos PALOP.
- Parceria com a ONU Mulheres na disseminação de conteúdos que tinham em vista pôr fim à Violência Baseada no Género (VBG) no âmbito da Campanha de 16 Dias de Activismo na Luta contra a VBG.

Ambiente

Em 2021 o Banco implementou iniciativas/ projectos como contributo para a sustentabilidade social e ambiental, com destaque para:

- Participação dos Colaboradores do BCI numa acção de limpeza defronte do edifício-sede do BCI, no âmbito da celebração do Dia Mundial do Ambiente.
- Participação do BCI na plantação de árvores na Praia da Costa do Sol, para a preservação da biodiversidade na região, no âmbito do apoio à Exposição “Heróis da COVID-19” do Baía Mall e Broll.

Social inclusion:

In 2021, BCI carried out social inclusion actions at national level, notably:

- Support to the Webinar on the exchange of experience with PALOP countries, organised by the Association of Support to Albinos in Mozambique (ALBIMOZ), aiming at the promotion of human rights and the protection of people with albinism in PALOP countries.
- Partnership with UN Women to disseminate content aimed at ending gender-based violence (GBV) as part of the 16 Days of Activism Against GBV campaign.

Environment:

In 2021 the Bank implemented initiatives/projects as a contribution to social and environmental sustainability, notably:

- Participation of BCI's staff in a clean-up effort in front of BCI's headquarters, as part of the celebration of World Environment Day.
- Participation of BCI in planting trees on the Costa do Sol beach to preserve biodiversity in the region, as part of the support for the Baía Mall and Broll 'COVID-19 Heroes' exhibition.

Cultura

Na área cultural, o BCI continuou a privilegiar o apoio a actividades e instituições que promovem a preservação e investigação da Cultura em Moçambique, associado a iniciativas de reconhecimento com valor social, com destaque para:

- Fruto da parceria estratégica com a Rádio Moçambique que perfaz 14 anos, patrocinamos o “Ngoma Moçambique” – Edição 2021, cujo principal objectivo é a descoberta, promoção e valorização de novos talentos, bem como a contínua projecção dos “embondeiros” da música moçambicana.
- 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 a 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.

Culture:

In the cultural area, BCI continued to privilege support for activities and institutions that promote the preservation and research of Culture in Mozambique, associated with acknowledgement initiatives with social value, notably:

- As a result of our 14-year-long strategic partnership with Radio Mozambique, we sponsored ‘Ngoma Moçambique’ - 2021 Edition, whose main objective is the discovery, promotion and valorisation of new talents, as well as the continuous projection of the ‘embondeiros’ of Mozambican music.
- BCI has 4 media libraries in Maputo, Beira, Nampula and Island of Moçambique, 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.

Enquadramento Macroeconómico

Economia Internacional

Não obstante a incerteza em torno da evolução da pandemia continuar a condicionar as perspectivas económicas, o ano 2021 foi marcado pelo retorno ao crescimento económico após uma queda pronunciada em 2020, associada aos efeitos do vírus da COVID-19 e necessárias restrições para a sua contenção. Assim, o Banco Mundial¹ (BM) estima que a economia global expanda 5,5% em 2021, face à contracção de 3,4% registada em 2020, como resultado do aumento da procura, que foi impulsionada pelo relaxamento das restrições impostas em muitos países, na sequência do crescente número de doses administradas de vacinas contra a COVID-19, assim como pela manutenção dos estímulos monetários e orçamentais.

A combinação da recuperação da procura mundial e da actividade económica global, juntamente com as disrupções logísticas, culminou com a aceleração da inflação nos últimos meses de 2021, facto que justificou o início do processo de redução dos estímulos monetários por parte de vários Bancos Centrais, assim como a sinalização de revisão em alta das taxas de juro de referência a partir de 2022.

Macroeconomic Background

International Economy

Although the uncertainty surrounding the evolution of the pandemic continued to condition the economic outlook, the year 2021 was marked by a return to economic growth after a steep drop in 2020, associated with the effects of the COVID-19 virus and necessary restrictions for its containment. Thus, the World Bank¹ (WB) estimates that the global economy will expand by 5.5% in 2021, compared to the contraction of 3.4% recorded in 2020, as a result of the increase in demand, which was driven by the easing of restrictions imposed in many countries, following the increasing number of COVID-19 vaccine doses administered, as well as the maintenance of monetary and fiscal stimuli.

The combination of the recovery of world demand and global economic activity, together with logistical disruptions, culminated in the acceleration of inflation in the last few months of 2021, a fact that justified the start of the process of reducing monetary stimulus by several central banks, while signalling an upward revision of benchmark interest rates from 2022 onwards.

¹No relatório Global Economic Prospects divulgado em Janeiro de 2022.
¹In the Global Economic Prospects report released in January 2022.

O BM perspectiva que o crescimento da economia global abrande para 4,1%, em 2022, uma vez que prevê a possibilidade de surgimento de novas estirpes da COVID-19, a redução expressiva do apoio fiscal nas maiores economias do mundo e a prevalência dos estrangulamentos na cadeia de abastecimento, e para 3,32% em 2023, reflectindo a redução da procura, fundamentada, em grande medida, pela minoração dos pacotes de estímulos.

The BM forecasts global economic growth to slow to 4.1% in 2022, as it anticipates the possibility of new strains of COVID-19, the significant reduction in fiscal support in the world's largest economies and the prevalence of supply chain constraints, and to 3.32% in 2023, reflecting the reduction in demand, largely underpinned by the scaling back of stimulus packages.

Taxa de crescimento do Produto Interno Bruto (PIB) – Principais Blocos Económicos
Gross Domestic Product (GDP) growth rate - Main economic blocs

Taxa de crescimento do PIB (%) GDP Growth Rate (%)	Dez/Dec 2019	Dez/Dec 2020	Dez/Dec 2021E	Dez/Dec 2022P	Dez/Dec 2023P
Economia Mundial / Global Economy	2,6	-3,4	5,5	4,1	3,2
Economias Desenvolvidas / Advanced Economies	1,7	-4,6	5	3,8	2,3
Economias Emergentes e em Desenvolvimento / Emerging and Developing Economies	3,8	-1,7	6,3	4,6	4,4

Fonte: Banco Mundial, Global Economic Prospects, Janeiro de 2022 / Source: World Bank, Global Economic Prospects, January 2022

Economias Desenvolvidas

No bloco das economias avançadas, estima-se um crescimento de 5,0% em 2021 e as perspectivas indicam uma expansão de 3,8% em 2022, um abrandamento que poderá ser fundamentado pelo impacto negativo da variante Ómicron na actividade económica no início de 2022, e pela redução dos apoios monetário e fiscal.

A economia dos Estados Unidos da América (EUA) lidera a recuperação económica no conjunto das economias avançadas, com uma estimativa de crescimento de 5,6% em 2021, reflectindo o alívio das medidas restritivas relacionadas com a pandemia, na sequência dos progressos observados nas campanhas de vacinação, e consequente melhoria da procura, o que fundamentou a aceleração da inflação para níveis máximos desde 1982, tendo atingido 7,0% em Dezembro.

Developed economies

In the block of advanced economies, growth is estimated at 5.0% in 2021 and the outlook calls for expansion of 3.8% in 2022, a slowdown that may be due to the negative impact of the Omicron variant on economic activity in early 2022, and the reduction in monetary and fiscal support.

The United States of America (USA) economy leads the economic recovery in the group of advanced economies, with an estimated growth rate of 5.6% in 2021, reflecting the relief of the restrictive measures related to the pandemic, following the progress observed in vaccination campaigns, and subsequent improvement in demand, which led to the acceleration of inflation to the highest levels since 1982, reaching 7.0% in December.

Importa mencionar que, no segundo semestre de 2021, a actividade económica dos EUA foi condicionada, fundamentalmente, por surtos da COVID-19, escassez da oferta, subida do preço de energia e a minoração do apoio fiscal.

Por sua vez, para a economia da Zona Euro projecta-se um crescimento de 5,2% em 2021, e um ritmo mais lento em 2022, reduzindo para os 4,2%, esperando-se uma retoma tímida do consumo de serviços, na sequência do surto da variante Ómicron da COVID-19. Prevê-se que, em 2023, o crescimento da actividade económica abrande para 2,1%.

No Japão, estima-se que a actividade económica tenha crescido 1,7% em 2021, esperando-se uma aceleração para 2,9% em 2022 influenciado pelo pacote adicional de estímulos aprovado em Dezembro de 2021, avaliado em USD 490 mil milhões. Para 2023, perspectiva-se que a quarta maior economia do mundo cresça 1,2%.

It is worth mentioning that, in the second half of 2021, U.S. economic activity was fundamentally conditioned by COVID-19 outbreaks, supply shortages, rising energy prices and the reduction in fiscal support.

In turn, the Euro Zone economy is projected to grow by 5.2% in 2021, and at a slower pace in 2022, dropping to 4.2%, expecting a timid recovery in service consumption following the outbreak of COVID-19's Omicron variant. By 2023, economic activity growth is expected to slow down to 2.1%.

In Japan, economic activity is estimated to have grown by 1.7% in 2021 and is expected to accelerate to 2.9% in 2022, influenced by the additional stimuli package approved in December 2021, valued at USD 490 billion. For 2023, the world's fourth largest economy is expected to grow by 1.2%.

Taxa de crescimento do PIB das Economias Desenvolvidas
GDP growth rate for developed economies

Taxa de crescimento do PIB (%) GDP Growth Rate (%)	Dez/Dec 2019	Dez/Dec 2020	Dez/Dec 2021E	Dez/Dec 2022P	Dez/Dec 2023P
Economias Desenvolvidas / Developed economies	1,7	-4,6	5,0	3,8	2,3
EUA / USA	2,3	-3,4	5,6	3,7	2,6
Zona Euro / Euro Zone	1,6	-6,4	5,2	4,2	2,1
Japão / Japan	-0,2	-4,5	1,7	2,9	1,2

Fonte: Banco Mundial, Global Economic Prospects, Janeiro de 2022 / Source: World Bank, Global Economic Prospects, January 2022

Economias Emergentes e em Desenvolvimento

Na sequência da recuperação da recessão económica global induzida pela pandemia, verificaram-se semelhanças e diferenças entre as conjunturas das economias dos países emergentes e em desenvolvimento. No entanto estima-se que, generalidade das regiões, a produção permaneça abaixo dos níveis alcançados antes da pandemia, com prevalência de riscos de ressurgimento da COVID-19, revisão em alta das taxas de juro de referência e ocorrência de fenómenos naturais e meteorológicos extremos.

Assim, entre as economias dos países emergentes e em desenvolvimento, a estimativa de crescimento económico fixou-se em 6,3% para 2021 e perspectiva-se um abrandamento para os 4,6% em 2022 e 4,4% em 2023, à medida que os estímulos à actividade económica são retirados e a procura externa abranda.

A desaceleração do crescimento previsto para o ano 2022 também reflecte a previsão de abrandamento do crescimento da China que, após ter registado um crescimento estimado de 8,0% em 2021, poderá crescer 5,1% em 2022 e acelerar ligeiramente para 5,3% em 2023, reflectindo os efeitos persistentes da pandemia, a regulamentação mais severa sobre determinados sectores, a crise energética e a desaceleração do sector imobiliário.

No caso da África Subsaariana, estima-se que o crescimento económico em 2021 seja de 3,5%, impulsionado pela retoma dos preços das *commodities* e pelo relaxamento gradual das medidas de restrições sociais. No entanto, este ritmo de crescimento deverá ter sido limitado pelos surtos recorrentes da COVID-19 e baixas taxas de vacinação contra a COVID-19.

Emerging and developing economies

Following the recovery from the pandemic-induced global economic recession, there were similarities and differences between the economic situations of emerging and developing countries. However, in most regions, production is expected to remain below pre-pandemic levels, with the prevailing risks of a resurgence of COVID-19, an upward revision of benchmark interest rates and the occurrence of extreme natural and weather phenomena.

Thus, among the economies of emerging and developing countries, the economic growth estimate was set at 6.3% for 2021 and a slowdown to 4.6% in 2022 and 4.4% in 2023 is expected, as the stimuli to economic activity are withdrawn and external demand slows down.

The slowdown in growth forecast for the year 2022 also reflects the forecast of growth slowdown in China, which, after having recorded estimated growth of 8.0% in 2021, may grow by 5.1% in 2022 and accelerate slightly to 5.3% in 2023, reflecting the lingering effects of the pandemic, tighter regulation on certain sectors, the energy crisis and the slowdown in the real estate sector.

In the case of sub-Saharan Africa, economic growth in 2021 is estimated to be 3.5%, driven by the recovery in commodity prices and the gradual easing of social constraint measures. However, this growth rate is likely to have been limited by recurrent COVID-19 outbreaks and low COVID-19 vaccination rates.

Para os anos 2022 e 2023, prevê-se um crescimento da actividade económica de 3,6% e 3,8%, respectivamente, suportado pelas cotações mais altas das *commodities* de exportação, em resultado da contínua recuperação da economia dos seus principais parceiros comerciais (China, Zona Euro e os EUA).

Dentre os países desta região importa referir que o PIB da África do Sul, um dos principais parceiros comerciais de Moçambique, poderá crescer 2,1% em 2022 e 1,5% em 2023, face ao crescimento estimado de 4,6% em 2021, impulsionado, maioritariamente, pelo progresso significativo da campanha de vacinação contra a COVID-19, não obstante a prevalência das vulnerabilidades domésticas, que incluem a persistente incerteza política, a exiguidade do fornecimento de electricidade e a deterioração do défice fiscal, factores que têm impactado negativamente os indicadores de clima económico e de confiança do sector privado.

For the years 2022 and 2023, economic activity is forecast to grow by 3.6% and 3.8%, respectively, supported by higher export commodity prices, as a result of the continued economic recovery of its main trading partners (China, the Euro Zone and the USA).

Among the countries of this region, it is important to note that the GDP of South Africa, one of Mozambique's main trading partners, may grow by 2.1% in 2022 and 1.5% in 2023, compared to the estimated growth of 4.6% in 2021, mainly driven by significant progress in the COVID-19 vaccination campaign, despite the prevalence of domestic vulnerabilities, which include persistent political uncertainty, the scarcity of electricity supply and the deterioration of the fiscal deficit, factors that have negatively impacted the economic environment indicators and private sector confidence.

Taxa do Crescimento do PIB das Economias Emergentes e em Desenvolvimento
Emerging and developing economies' GDP growth rate

Taxa de crescimento do PIB (%) GDP Growth Rate (%)	Dez/Dec 2019	Dez/Dec 2020	Dez/Dec 2021E	Dez/Dec 2022P	Dez/Dec 2023P
Economias Emergentes e em Desenvolvimento / Emerging and developing economies	3,8	-1,7	6,3	4,6	4,4
Rússia / Russia	2,0	-3,0	4,3	2,4	1,8
China / China	6,0	2,2	8,0	5,1	5,3
Índia / India	4,0	-7,3	8,3	8,7	6,8
Europa e Ásia Central / Europe and Central Asia	2,7	-2,0	5,8	3,0	2,9
América Latina e Caribe / Latin America and the Caribbean	0,8	-6,4	6,7	2,6	2,7
Norte de África e Médio Oriente / North Africa and Middle East	0,9	-4,0	3,1	4,4	3,4
África Subsaariana / Sub-Saharan Africa	2,5	-2,2	3,5	3,6	3,8
África do Sul / South Africa	0,1	-6,4	4,6	2,1	1,5

Fonte: Banco Mundial, Global Economic Prospects, Janeiro de 2022 / Source: World Bank, Global Economic Prospects, January 2022

Política Monetária

Em 2021, os Bancos Centrais adoptaram políticas monetárias mistas, com o objectivo de continuar a apoiar o crescimento económico, assim como de conter a tendência crescente da inflação.

Monetary policy

In 2021, central banks adopted mixed monetary policies, with the aim of continuing to support economic growth, as well as containing the upward trend in inflation.

Nos EUA, a Reserva Federal manteve a taxa de juro de referência no intervalo entre 0% e 0,25% ao longo do ano, porém, sinalizou pelo menos três revisões em alta do custo dos empréstimos em 2022 e mais três em 2023, o que colocaria a taxa de juro de referência no intervalo entre 1,50% e 1,75% face aos 1,0% e 1,25% anteriormente projectados, com vista a conter a taxa de inflação, que no mês de Dezembro de 2020 fixou-se nos 7%.

A taxa de inflação anual da Zona Euro acelerou de 1,9% para os 5% no segundo semestre de 2021, e neste contexto, o Banco Central Europeu transmitiu a intenção de descontinuar o programa *Pandemic Emergency Purchase Programme* no final de Março de 2022, no entanto, manteve a sua taxa de juro de referência em 0%.

Em Dezembro de 2021, o Banco Central da Inglaterra deliberou a revisão em alta da taxa de juro de referência em 15 pb para 0,25%.

O Banco Popular da China, por sua vez, manteve uma política monetária expansionista ao longo de 2021, com recurso à injeção de liquidez na economia, através da revisão em baixa do coeficiente de Reservas Obrigatórias e das taxas de concessão de empréstimos de curto-prazo, uma postura diferente da adoptada pelo Banco Central da África do Sul, que reviu em alta a *Repo-Rate* em 25pb, para os 3,75%, na sequência da aceleração da inflação, num cenário de uma tímida recuperação económica tendo, em Dezembro de 2021, o Índice de Preços ao Consumidor atingido os 5,9%.

In the US, the Federal Reserve maintained the benchmark interest rate in the range between 0% and 0.25% throughout the year; however, it signalled at least three upward revisions to the cost of borrowing in 2022 and three more in 2023, which would place the benchmark interest rate in the range between 1.50% and 1.75% against the 1.0% and 1.25% previously foreseen, in order to contain the inflation rate, which in the month of December 2020 stood at 7%.

The annual inflation rate in the Eurozone accelerated from 1.9% to 5% in the second half of 2021 and, within this context, the European Central Bank informed its intention to discontinue the *Pandemic Emergency Purchase Programme* at the end of March 2022; however, it maintained its benchmark interest rate at 0%.

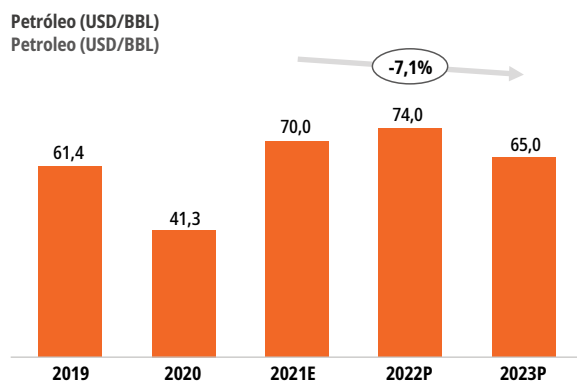
In December 2021, the Bank of England resolved to revise upwards the benchmark interest rate by 15 bp to 0.25%.

The People's Bank of China, in turn, maintained an expansionary monetary policy throughout 2021, by injecting liquidity into the economy, through the downward revision of the minimum reserve coefficient and of short-term lending rates, a different position from that adopted by the South African Reserve Bank, which revised upwards the repo-rate by 25 bp to 3.75%, following the acceleration of inflation, in a scenario of timid economic recovery, with the Consumer Price Index reaching 5.9% in December 2021.

Commodities

Segundo o BM², nos últimos meses de 2021, o preço do petróleo apreciou rapidamente, tendo a cotação do *Brent* alcançado os USD 85 por barril em meados de Outubro, reflectindo a disrupção da produção nos EUA na sequência da passagem do furacão Ida, e o anúncio da OPEP e seus aliados, da sua pretensão de manter o ritmo de aumento da produção em 400.000 barris por dia.

Em 2022, prevê-se que a procura do petróleo supere o nível pré-pandémico, embora as perspectivas em torno do ritmo da recuperação sejam variadas dentre os principais consumidores. Espera-se, igualmente, uma retoma robusta da produção em 2022, à medida que a OPEP reduza as restrições de produção estabelecidas durante o ano de 2021, para impulsionar o mercado do petróleo.



Fonte: Banco Mundial, Price forecast divulgado em Outubro 2020
Source: World Bank, Price Forecast released in October 2020

Quanto ao gás natural, prevê-se que a sua cotação se mantenha alta no início de 2022, seguida por uma queda, reflectindo a minoração dos constrangimentos em torno da oferta e o aumento da produção. Assim, espera-se que o preço do gás natural deprecie 15% e 27% em 2022 e 2023, respectivamente.

Commodities

According to the WB², in the last few months of 2021 the price of oil rose rapidly, with the price of Brent reaching USD 85 per barrel in mid-October, reflecting the disruption of production in the USA following the passage of Hurricane Ida, and the announcement by OPEC and its allies of their intention to maintain the rate of production increase at 400,000 barrels per day.

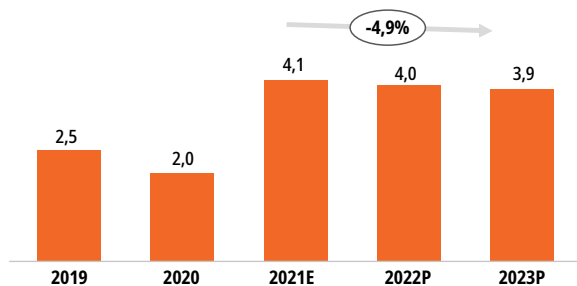
By 2022, oil demand is projected to surpass the pre-pandemic level, although prospects around the pace of recovery are varied among major consumers. Production is also expected to upturn robustly in 2022 as OPEC reduces production restrictions set during 2021 to boost the oil market.

As for natural gas, its price is expected to remain high in early 2022, followed by a drop, reflecting the easing of constraints around supply and increased production. Thus, the price of natural gas is expected to depreciate by 15% and 27% in 2022 and 2023, respectively.

²No seu relatório de Perspectivas do Mercado de Commodities divulgado em Outubro de 2021.

²In its Commodities Market Outlook report released in October 2021.

Gás Natural - EUA ((USD/MMBTU)
Natural Gas - USA ((USD/MMBTU)

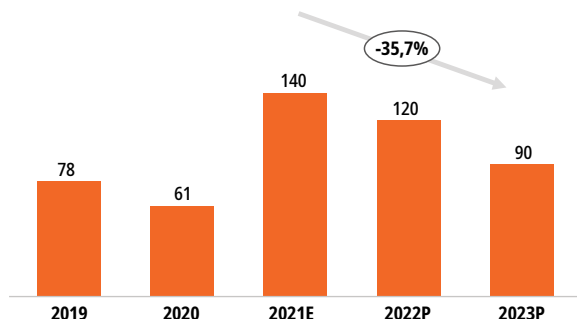


Fonte: Banco Mundial, Price forecast divulgado em Outubro 2020
Source: World Bank, Price Forecast released in October 2020

A cotação do carvão de coque (matéria-prima utilizada na produção de aço e ferro) registou uma apreciação em 2021, que iniciou no terceiro trimestre de 2020, fundamentada, 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 da COVID-19, e por outro lado, pelas expectativas de incremento da procura de aço na China, impulsionado pelos investimentos em infraestruturas públicas realizados pelo Governo local, numa tentativa de travar a desaceleração que se verifica no crescimento económico da segunda maior economia do mundo.

The price of coking coal (raw material used in the production of steel and iron) recorded an increase in 2021, starting in the third quarter of 2020, based, on the one hand, on the increase in demand for metals worldwide as a reflection of optimism surrounding the global economic recovery, following the launch of the first vaccines to contain the spread of COVID-19, and, on the other hand, on expectations of an increase in demand for steel in China, driven by investments in public infrastructure made by the local government in an attempt to halt the slowdown in economic growth of the world's second-largest economy.

Carvão Térmico
Thermal Coal



Fonte: Banco Mundial, Price forecast divulgado em Outubro 2020
Source: World Bank, Price Forecast released in October 2020

Em 2022, o preço do carvão de coque (matéria-prima utilizada na produção de aço e ferro) poderá continuar a apreciar, suportado, em grande medida, pela redução da oferta condicionada pelo ressurgimento de novas variantes da COVID-19.

No cômputo geral, as perspectivas do BM apontam para a prevalência de riscos associados aos constrangimentos na cadeia de fornecimentos, o ressurgimento de novas variantes da COVID-19 e o recrudesimento das pressões inflacionistas, que poderão condicionar a retoma do crescimento económico global.

In 2022, the price of coking coal (raw material used in the production of steel and iron) may continue to increase, largely supported by the reduction in supply constrained by the resurgence of new COVID-19 variants.

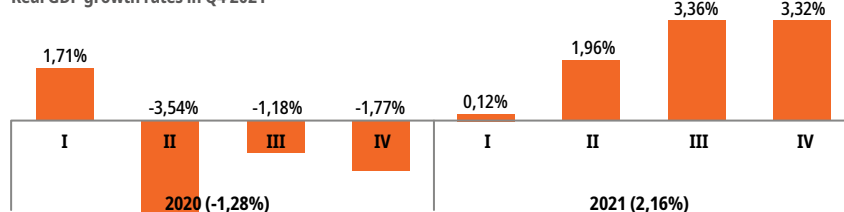
Overall, the WB outlook points to the prevalence of risks associated with constraints in the supply chain, the re-emergence of new COVID-19 variants and the resurgence of inflationary pressures, which may condition the recovery of global economic growth.

Economia Moçambicana

Produto Interno Bruto (PIB)

A economia de Moçambique cresceu 3,32% no quarto trimestre de 2021, o que representa uma aceleração significativa comparativamente à retracção de 1,77% verificada em igual período do ano 2020. Deste modo, em 2021, o PIB do país registou um crescimento anual de 2,16%, significativamente superior à retracção de 1,28% observado no ano anterior, segundo os dados divulgados pelo Instituto Nacional de Estatística.

Taxas de crescimento real do PIB IV trimestre 2021
Real GDP growth rates in Q4 2021



Fonte: INE / Source: INE

Este desempenho traduz, em grande medida, um alívio das restrições para a contenção da pandemia da COVID-19, quando comparado com o ano 2020, factor que beneficiou de forma mais expressiva os sectores de hotelaria e

This performance largely translates an easing of the restrictions for COVID-19 pandemic containment, when compared to 2020, a factor that benefited more expressively the hotel and catering, extractive industry and agriculture sec-

Mozambican Economy

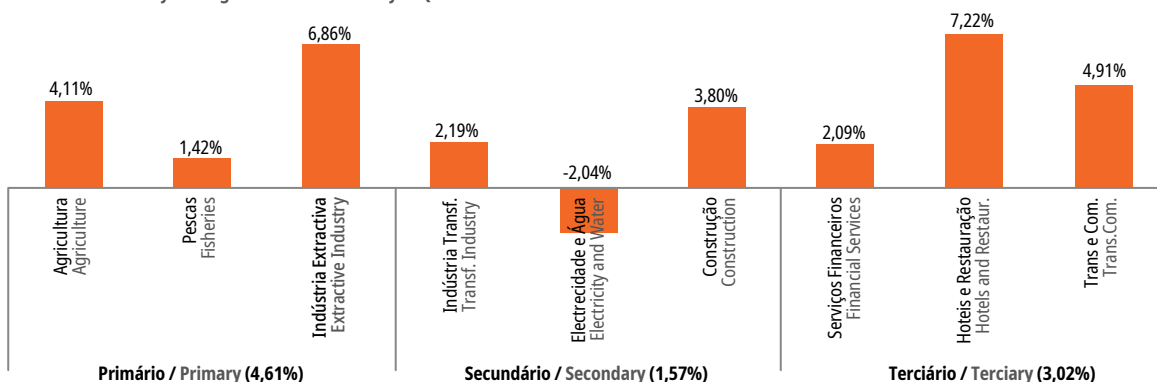
Gross Domestic Product (GDP)

Mozambique's economy grew by 3.32% in the fourth quarter of 2021, which represents a significant acceleration compared to the 1.77% retraction seen in the same period of 2020. Thus, in 2021, the country's GDP recorded an annual growth of 2.16%, significantly higher than the 1.28% retraction observed in the previous year, according to data released by the National Statistics Institute.

restauração, da indústria extractiva e da agricultura (que se manteve com a maior participação na economia, com um peso de 23,06% no conjunto do PIB).

tors (which remained with the largest share in the economy, with a 23.06% weight in the overall GDP).

Sectores com crescimento mais dinâmico na economia no IV Trimestre de 2021
Sectors with more dynamic growth in the economy in Q4 2021



Fonte: INE / Source: INE

Perspectivas económicas para Moçambique

Depois do recuo histórico do PIB de 1,28% em 2020 e recuperação da economia nacional em 2021, o FMI prevê uma continuidade do crescimento em 2022, podendo atingir os 5,45%, indicando uma aceleração do crescimento até 2023, altura em que se projecta um crescimento médio de 12,62%, impulsionado 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 dinâmicas da região da SADC.

Refira-se que, com a confirmação do arranque da exploração do gás natural, na unidade fluante de Coral Sul por parte da ENI, o país poderá passar a ser um importante contribuinte no mercado de gás, já a partir de 2022.

Economic outlook for Mozambique

After the historic 1.28% GDP decline in 2020 and the recovery of the domestic economy in 2021, the IMF expects continued growth in 2022 which may reach 5.45%, indicating accelerated growth until 2023, when an average growth of 12.62% is expected, driven 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.

With confirmation of the start of natural gas exploration by ENI in the South Coral floating unit, the country could become an important contributor to the gas market as early as 2022.

Porém, os riscos inerentes à evolução da COVID-19 no país e no mundo, a instabilidade na zona norte, a ocorrência de intempéries no país e as incertezas quanto ao crescimento económico a nível global, podem pôr em causa a materialização destas perspectivas.

However, the risks inherent to COVID-19's evolution in the country and in the world, the instability in the northern area, the occurrence of bad weather in the country and the uncertainties regarding economic growth at a global level may jeopardise the materialisation of these perspectives.

Evolução do PIB em Moçambique GDP evolution in Mozambique

Evolução do PIB GDP evolution	Dez/Dec 2017	Dez/Dec 2018	Dez/Dec 2019	Dez/Dec 2020	Dez/Dec 2021	Dez/Dec 2022P	Dez/Dec 2023P
Taxa de Crescimento Real (%) / Real Growth Rate (%)	3,74%	3,44%	2,28%	-1,28%	2,16%	5,45%	12,62%

Fonte: INE, Fevereiro 2022; FMI, Base de dados referente às perspectivas de crescimento económico mundial divulgado em Outubro 2021
Source: INE, February 2022; IMF, World Economic Growth Outlook database released in October 2021

Inflação

Em Dezembro de 2021, a taxa de inflação de Moçambique fixou-se nos 6,74% em termos homólogos (após os 3,52% observados no final do ano transacto), em linha com a perspectiva do BdM, e abaixo dos 7,34% projectados pelo FMI.

A aceleração da inflação no segundo semestre de 2021 reflecte o incremento dos preços dos bens alimentares, sobretudo os importados, a retoma da procura na sequência do alívio das restrições impostas para conter a propagação da COVID-19 por parte do Governo, aliado à subida do preço dos combustíveis e dos transportes.

Inflation

In December 2021, Mozambique's inflation rate stood at 6.74% year-on-year (after the 3.52% recorded at the end of the previous year), in line with BoM's outlook, and below the 7.34% projected by the IMF.

The acceleration of inflation in the second half of 2021 reflects the increase in food prices, especially imported food, the pick-up in demand following the easing of restrictions imposed to contain the spread of COVID-19 by the Government, coupled with the increase in fuel and transport prices.

Embora o índice de preços ao consumidor se tenha fixado na banda de um dígito em 2021, permanecem alguns riscos que poderão inviabilizar a sua tendência actual, sendo importante destacar o impacto da revisão em alta dos preços dos combustíveis e transportes, reflectindo o aumento do preço do petróleo e o prolongamento dos constrangimentos na cadeia de fornecimento de bens, bem como a prevalência de incertezas quanto ao prolongamento e magnitude do impacto da pandemia da COVID-19 na economia e a ocorrência de calamidades naturais.

Although the consumer price index has been set in the single-digit band for 2021, some risks remain that could bias its current trend, of which it is important to highlight the impact of the upward revision of fuel and transport prices, reflecting the increase in oil prices and the continuity of constraints in the supply chain of goods, as well as the prevalence of uncertainties regarding the continuity and magnitude of the impact of the COVID-19 pandemic on the economy and the occurrence of natural calamities.

Evolução da taxa de Inflação em 2021 Inflation rate evolution in 2021

Evolução da Inflação 2021 2021 inflation evolution	Dez/20 Dec	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	1,52	1,18	1,34	0,86	-0,03	-0,31	-0,52	-0,24	0,19	0,73	0,89	0,99	1,49
Acumulada / Accumulated	3,52	1,18	2,54	3,42	3,39	3,07	2,53	2,28	2,48	3,22	4,14	5,17	6,74
Média 12 meses / 12-month average	3,14	3,19	3,33	3,55	3,71	3,92	4,16	4,38	4,61	4,86	5,13	5,42	5,69
Homóloga / Year-on-Year	3,52	4,09	5,10	5,76	5,19	5,49	5,52	5,48	5,61	6,04	6,42	6,77	6,74

Fonte: INE, Dezembro 2021 / Source: INE, December 2021

Taxas de Câmbio

Ao longo do ano 2021, o Metical apreciou face ao Dólar em 14,78%, face ao Rand em 21,48% e face ao Euro em 21,33%, reflectindo o aumento da procura externa, a evolução favorável dos preços das principais mercadorias de exportação de Moçambique e a taxa de juro comparativamente elevada do metical.

Exchange Rates

Throughout 2021, the Metical appreciated against the Dollar by 14.78%, against the Rand by 21.48% and against the Euro by 21.33%, reflecting the increase in foreign demand, the favourable price evolution of Mozambique's main export commodities and the comparatively high interest rate of the metical.

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

Evolução da Taxa de Câmbio 2021 2021 exchange rate evolution	Dez/20 Dec/20	Jan/21 Jan/21	Fev/21 Feb/21	Mar/21 Mar/21	Abr/21 Apr/21	Mai/21 May/21	Jun/21 Jun/21	Jul/21 Jul/21	Ago/21 Aug/21	Set/21 Sep/21	Out/21 Oct/21	Nov/21 Nov/21	Dez/21 Dec/21
USD/MZN	74,90	75,25	74,96	67,84	57,59	61,01	63,49	63,63	63,76	63,83	63,83	63,83	63,83
EUR/MZN	92,04	91,16	91,15	79,54	69,65	74,36	75,50	75,63	75,40	74,01	74,34	72,41	72,27
ZAR/MZN	5,11	4,98	5,17	4,56	4,00	4,44	4,45	4,36	4,37	4,22	4,19	3,96	4,02

Fonte: Banco de Moçambique, 2021 / Source: Bank of Mozambique, 2021

Taxas de Juro

O Banco de Moçambique (BdM) reviu em alta em 300 pb as taxas de juro de referência na

Interest rates

The Bank of Mozambique (BM) revised its benchmark interest rates upwards by 300 bp

reunião de política monetária realizada em Janeiro de 2021, decisão que foi suportada pela revisão em alta das perspectivas de inflação para o médio-prazo, reflectindo a depreciação do Metical em 2020, num ambiente de agravamento dos riscos e incertezas, com destaque para a ocorrência de calamidades naturais, instabilidade militar e os impactos da COVID-19. Importa referir que esta deliberação fundamentou a subida da Prime Rate, indexante dos créditos em moeda nacional, para os 18,90%.

Ao longo do resto do ano de 2021, o BdM decidiu manter a taxa MIMO nos 13,25%, bem como as taxas do BdM para depósito (FPD) e cedência (FPC) de fundos nos 10,25% e 16,25%, respectivamente. Relativamente aos coeficientes de Reservas Obrigatórias em Moeda Nacional e Moeda Estrangeira, na reunião do Comité de Política Monetária realizada em Setembro de 2021, o BdM reduziu de 11,50% para 10,50% e de 34,50% para 11,50%, respectivamente, libertando liquidez para o sistema, tendo igualmente impactado na Prime Rate que reduziu dos 18,90% para 18,60%.

As medidas de política monetária emanadas pelo BdM ao longo de 2021 permitiram que o nível geral de preços do país se mantivesse em um dígito, apesar da prevalência de riscos e incertezas elevados, sobretudo os decorrentes dos impactos da COVID-19 e da conjuntura internacional.

at its January 2021 monetary policy meeting, a decision that was supported by the upward revision of inflation prospects for the medium-term, reflecting the depreciation of the Metical in 2020, in an environment of increased risks and uncertainties, particularly natural disasters, military instability and the impacts of COVID-19. It should be noted that this deliberation was the basis for the increase in the Prime Rate, the indexing rate for loans in domestic currency, to 18.90%.

Throughout the rest of 2021, the BM decided to maintain the MIMO rate at 13.25%, as well as BoM's rates for funds deposits Permanent Deposit Facility (PDF) and Permanent lending facility (PLF) at 10.25% and 16.25%, respectively. In relation to the minimum reserve coefficients in domestic currency and foreign currency, at the Monetary Policy Committee meeting held in September 2021, the BM reduced from 11.50% to 10.50% and from 34.50% to 11.50%, respectively, releasing liquidity to the system, having also impacted the prime rate, which decreased from 18.90% to 18.60%.

The monetary policy measures issued by the BM throughout 2021 have allowed the country's general price level to remain in single digit, despite the prevalence of high risks and uncertainties, especially those arising from the impacts of COVID-19 and the international environment.

Evolução das taxas de referência em 2021
Evolution of benchmark rates in 2021

Evolução das Taxas Directoras 2021 2021 reference rates evolution	Dez Dec/20	Jan Jan/21	Fev Feb/21	Mar Mar/21	Abr Apr/21	Mai May/21	Jun Jun/21	Jul Jul/21	Ago Aug/21	Set Sep/21	Out Oct/21	Nov Nov/21	Dez Dec/21
FPC	13,25	16,25	16,25	16,25	16,25	16,25	16,25	16,25	16,25	16,25	16,25	16,25	16,25
FPD	7,25	10,25	10,25	10,25	10,25	10,25	10,25	10,25	10,25	10,25	10,25	10,25	10,25
MIMO	10,25	13,25	13,25	13,25	13,25	13,25	13,25	13,25	13,25	13,25	13,25	13,25	13,25
RO's (MN) / Domestic cur. min. res.	11,50	11,50	11,50	11,50	11,50	11,50	11,50	11,50	11,50	10,50	10,50	10,50	10,50
RO's (ME) / Foreign cur. min. res.	34,50	34,50	34,50	34,50	34,50	34,50	34,50	34,50	34,50	11,50	11,50	11,50	11,50
Prime Rate Sistema / Prime Rate System	15,90	15,50	15,50	17,80	18,90	18,90	18,90	18,90	18,90	18,90	18,60	18,60	18,60

Fonte: Banco de Moçambique, 2021 / Source: Bank of Mozambique, 2021

Sistema Financeiro

Enquadramento Regulamentar

Em 2021, o BdM manteve-se activo no fortalecimento do quadro legal e reforço da robustez do sistema financeiro, com vista a adequá-lo aos crescentes riscos inerentes à sua actividade e a dinâmica da economia nacional e internacional, tendo emitido um conjunto de normativos (Avisos e Circulares), dos quais se destacam os seguintes:

Financial System

Regulatory framework

In 2021, the BM remained active in strengthening the legal framework and reinforcing the robustness of the financial system, with a view to adapting it to the growing risks inherent to its activity and the dynamics of the domestic and international economy, having issued a set of regulations (Notices and Circulars), most notably the following:

Legislação e Regulamentação 2021 / 2021 legislation and regulations

Fev/Feb-21	Aviso n.º 01/GBM/2021, de 04 de Fevereiro Notice no. 01/GBM/2021, of 04 February	Estabelece as regras e condições que devem ser observadas nas transacções de derivados financeiros do mercado de balcão não compensados por uma contraparte central. / Establishes the rules and conditions to be observed in transactions in OTC financial derivatives not cleared by a central counterparty.
Fev/Feb-21	Circular n.º 01/EFI/2021, de 8 de Fevereiro Circular no. 01/EFI/2021, of 08 February	Cumprimento de Medidas de Prevenção e Contenção da Propagação da Pandemia COVID-19. / Compliance with measures to prevent and contain the spread of the COVID-19 pandemic
Fev/Feb-21	Circular n.º 02/EFI/2021, of 12 February Circular no. 02/EFI/2021, of 12 February	Âmbito de Incidência do Dever de Conversão em Moeda Nacional de 30% das Receitas de Exportação ou Investimento no Estrangeiro. / Scope of the duty to convert into domestic currency 30% of export revenues or investment abroad.
Abr/Apr-21	Circular n.º 03/EFI/21, de 14 de Abril Circular no. 03/EFI/2021, of 12 February	Prazo de Arquivo e Conservação de Imagens de Vídeo das Transacções Realizadas pelos Reclamantes nos termos do Regulamento de Tratamentos de Reclamações (Aviso n.º 9/GBM/2020, 31 de Dezembro). / Time limit for the filing and retention of video images of transactions carried out by complainants under the complaints handling regulations (Notice no. 9/GBM/2020, of 31 December).
Abr/Apr-21	Circular n.º 01/EMO/2021, de 15 de Abril Circular no. 01/EMO/2021, of 15 April	Determinação da Quota do Mercado Cambial para Efeitos de Transacção de Derivados OTC. / Determination of foreign exchange market share for OTC derivatives trading purposes.
Abr/Apr-21	Circular n.º 02/EMO/2021, de 15 de Abril Circular no. 02/EMO/2021, of 15 April	Fórmulas de Cálculo das Taxas de Câmbio e de Juro a Prazo / Exchange rate and forward interest rate calculation formulas.
Abr/Apr-21	Circular n.º 03/EMO/2021, de 15 de Abril Circular no. 03/EMO/2021, of 15 April	Documento de Informação Fundamental dos Derivados OTC / OTC derivatives fundamental information document.
Abr/Apr-21	Circular n.º 04/EMO/2021, de 15 de Abril Circular no. 04/EMO/2021, of 15 April	Envio dos Mapas de Cálculo de Reservas Obrigatórias / Sending minimum reserves calculation charts.
Abr/Apr-21	Aviso n.º 08/GBM/2021 Notice no. 08/GBM/2021	Código de Conduta das Instituições de Crédito e Sociedades Financeiras e de Protecção do Consumidor Financeiro e revoga o Aviso n.º 2/GBM/2018, de 16 de Abril / Code of conduct for credit institutions and financial companies and financial consumer protection, and revoking Notice no. 2/GBM/2018, of 16 April.
Ago/Aug-21	Circular n.º 05/EMO/2021, de 04 de Agosto Circular no. 05/EMO/2021, of 04 August	Fórmulas de Cálculo das Taxas de Câmbio e de Juro a Prazo para Derivados Financeiros do Mercado de Balcão não Compensados por uma Contraparte Central (OTC) / Foreign exchange and forward interest rate calculation formulas for OTC financial derivatives not cleared by a central counterparty (OTC).
Set/Sept-21	Circular n.º 06/EMO/2021, de 14 de Setembro Circular no. 06/EMO/2021, of 14 September	Aprovação da Taxa de Incidência de Reservas Obrigatórias e Revogação da Circular n.º 01/EMO/2020, de 16 de Março / Approval of the incidence rate of minimum reserves and revoking of Circular no. 01/EMO/2020, of 16 March.
Set/Sept-21	Circular n.º 04/EMO/2021, de 17 de Setembro Circular no. 04/EFI/2021, of 17 September	Modelo de Relatório Mensal de Reclamações / Monthly complaints report template.
Out/Oct-21	Aviso n.º 02/GBM/2021, de 19 de Outubro Notice no. 02/GBM/2021, of 19 October	Regulamento do Subsistema de Compensação e Liquidação Interbancária e revoga o Aviso N.º 2/GBM/2, de 18 Janeiro / Regulation of the interbank clearing and settlement subsystem, revokes Notice no. 2/GBM/2, of 18 January.
Out/Oct-21	Aviso n.º 03/GBM/2021, de 19 de Outubro Notice no. 03/GBM/2021, of 19 October	Estabelece o Quadro Regulamentar Aplicável à Actividade das Sociedades de Investimentos / Establishes the regulatory framework applicable to the activity of investment companies.
Out/Oct-21	Aviso n.º 07/GBM/2021, de 21 de Outubro Notice no. 07/GBM/2021, of 21 October	Regulamento do Mercado Cambial Interbancário e revoga o Aviso 10/GBM/2015; AVISO N.º 10/GBM/2015, de 31 de Dezembro. / Regulation of the interbank foreign exchange market, revokes Notice no. 10/GBM/2015; Notice no. 10/GBM/2015, of 31 December.

Legislação e Regulamentação 2021 / 2021 legislation and regulations

Oct-21	Aviso nº 04/GBM/2021, de 28 de Outubro Notice no. 04/GBM/2021, of 28 October	Estabelece a taxa aplicável às Operações de redesconto e aos Contratos de Financiamento de Liquidez de Natureza Equiparável ao Redesconto e Revoga o Aviso 3/GBM/98. / Establishes the rate applicable to rediscount operations and liquidity financing contracts of a nature similar to rediscount, and revokes Notice 3/GBM/98.
Oct-21	Aviso nº 09/GBM/2021, de 28 de Outubro Notice no. 09/GBM/2021, of 28 October	Regulamento sobre Operações com Acordo de Recompra e Revenda de Títulos e Revoga o Aviso 7/GBM/2015. / Regulation on securities repurchase and resale agreement transactions, revokes Notice 7/GBM/2015.
Oct-21	Aviso nº 10/GBM/2021, de 28 de Outubro Notice no. 10/GBM/2021, of 28 October	Regulamento do Número único de Identificação Bancária. / Regulation on the single bank identification number.
Oct-21	Aviso nº 05/GBM/2021, de 28 de Outubro Notice no. 05/GBM/2021, of 28 October	Regulamento do Sistema de Operações de Mercado e revoga o Aviso 5/GBM/2013. / Regulation of the market operations system, repeals Notice 5/GBM/2013.
Oct-21	Aviso nº 06/GBM/2021, de 28 de Outubro Notice no. 06/GBM/2021, of 28 October	Regulamento do Mercado Monetário Interbancário / Interbank Money Market Regulation
Oct-21	Circular nº 07/EMO/2021, de 29 de Outubro Circular no. 07/EMO/2021, of 29 October	Remessa de Informação sobre Estatísticas dos Meios e Instrumentos de Pagamentos. / Remittance of information regarding statistics on means of payment and payment instruments.
Nov-21	Circular nº 05/EMO/2021, de 18 de Outubro Circular no. 05/EFI/2021, of 18 November	Envio dos Mapas de Informação sobre Agentes Bancários. / Sending of information charts on banking agents.
Dec-21	Aviso nº 11/GBM/2021, de 03 de Dezembro Notice no. 11/GBM/2021, of 03 December	Regulamento sobre o Apuramento e Constituição de Reservas Obrigatórias. / Regulation on the calculation and creation of minimum reserves.
Dec-21	Circular nº 06/EFI/2021, de 10 de Dezembro Circular no. 06/EFI/2021, of 10 December	Procedimentos Decorrentes da Substituição da Libor no Mercado Financeiro. / Procedures resulting from the replacement of Libor in the financial market.

Depósitos e Crédito

Segundo os dados do BdM, em Dezembro de 2021, o saldo da carteira de Depósitos do Sistema Financeiro ascendeu aos MZN 539,3 mil milhões, contra MZN 527,9 mil milhões em Dezembro de 2020. Este aumento de 2,16% resulta do incremento dos depósitos em Moeda Nacional, reflectindo, o aumento das receitas de exportações nos últimos três meses de 2021, na sequência das conversões de parte do montante para Moeda Nacional (no âmbito da circular nº2/EFI/2021). A redução dos depósitos em Moeda Estrangeira poderá estar a reflectir a valorização do Metical face às três principais moedas estrangeiras, durante o período em análise.

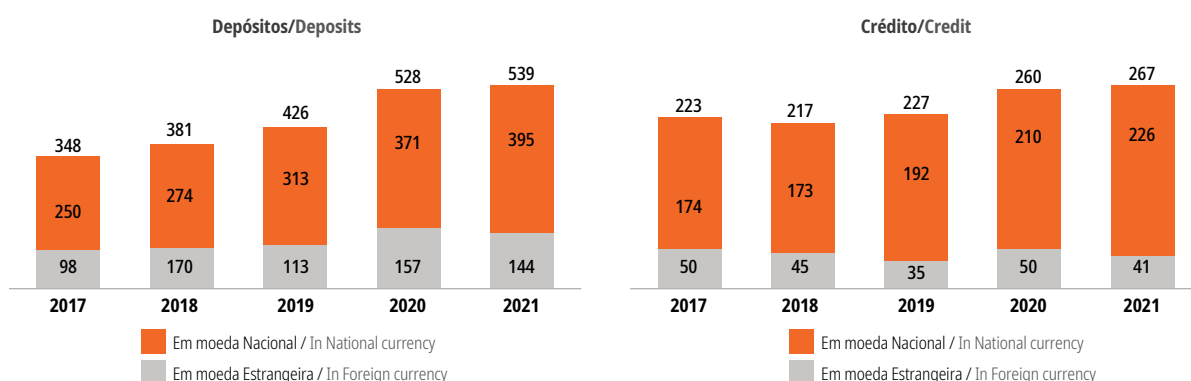
O nível de concessão de Crédito à economia registou uma tendência crescente, em Dezembro de 2021, ao crescer para MZN 267,2 mil milhões, contra os MZN 260,2 mil milhões em Dezembro de 2020, o que corresponde a um acréscimo de 2,66%.

Deposits and Loans

According to BoM data, in December 2021, the balance of the financial system's deposits portfolio amounted to MZN 539.3 billion, compared to MZN 527.9 billion in December 2020. This 2.16% increase results from the rise in domestic currency deposits, reflecting the increase in export revenues in the last three months of 2021, following the conversion of part of the amount to domestic currency (as part of Circular no. 2/EFI/2021). The reduction in foreign currency deposits may be reflecting the appreciation of the metical against the three main foreign currencies during the period under review.

The level of loans granted to the economy recorded an upward trend in December 2021, rising to MZN 267.2 billion against MZN 260.2 billion in December 2020, a 2.66% increase.

Evolução do Crédito e Depósitos (Mil milhões de Meticals)
Evolution of loans and deposits (billion meticals)



Fonte: Banco de Moçambique / Source: Bank of Mozambique

Áreas de Negócios

Banca de Retalho e Empresas

O exercício económico de 2021 foi um ano de grandes desafios pela prevalência dos impactos da pandemia e constrangimentos de segurança no norte do país e, com o objectivo de garantir uma melhoria substancial dos níveis de serviço prestado ao Cliente, neste contexto adverso, o Banco apostou na reestruturação e transformação da área comercial.

Toda a estratégia de negócio teve como foco a experiência do cliente, garantindo uma maior proximidade e, simultaneamente, promovendo novos modelos de atendimento digital e remoto e motivação dos colaboradores que, todos os dias, asseguram a satisfação dos nossos Clientes em todas as nossas Unidades de Negócio.

Esta iniciativa resultou numa evolução positiva do volume de negócios, evidenciada pelo crescimento significativo das rubricas de Recursos e Crédito em Moeda Nacional, cerca de 7% e 9% face ao período homólogo, respectivamente.

De assinalar, igualmente, que o negócio de Retalho e Empresas apresentou, fruto de Campanhas focadas de Vendas, excelentes performances nos indicadores comerciais, nomeadamente no crescimento da base de Clientes em 5,36%, e dos meios de pagamento (onde se destaca o crescimento excepcional nos cartões pré-pagos, na ordem dos 76,27%). Como resultado das acções desenvolvidas para garantir as condições de acesso remoto às contas bancárias (*ebanking* e *mobile USSD*) a cada vez mais Clientes, o serviço Celular Daqui apresentou um incremento de subscrições em cerca de 20,03%.

Business Areas

Retail Banking and Companies

The financial year 2021 was a year of great challenges due to the prevalence of the impacts of the pandemic and security constraints in the north of the country, and with the objective of ensuring a substantial improvement in the levels of service provided to the customer. In this adverse context, the Bank invested in restructuring and transforming the commercial area.

The entire business strategy was focused on customer experience, ensuring greater proximity and, simultaneously, promoting new digital and remote service models and motivating the employees who, every day, ensure the satisfaction of our customers in all our business units.

This initiative resulted in a positive evolution in turnover, shown by the significant growth in the deposits and loans in domestic currency items, about 7% and 9% year-on-year, respectively.

It should also be noted that, as a result of focused sales campaigns, the retail and companies business showed excellent performances in commercial indicators, namely in the growth of the customer base by 5.36%, and of the means of payment (where the exceptional growth of around 76.27% in pre-paid cards is noteworthy). As a result of the actions developed to ensure the conditions for remote access to bank accounts (*ebanking* and *mobile USSD*) to a growing number of customers, the Daki Mobile service showed an increase in subscriptions of around 20.03%.

Para o ano de 2022 perspectiva-se o aumento dos resultados da Rede de Retalho e Empresas do BCI que se encontra em contínuo processo de melhoria, incluindo a nível da oferta de produtos, canais e serviços e colaboradores por forma a adaptar-se e responder às novas exigências do mercado.

Corporate e Banca de Investimento

O *Corporate* (Grandes Empresas) e Banca de investimentos é composto por uma equipa dedicada ao serviço a grandes empresas, originação e estruturação de operações de banca de investimento, e desks especializados em sectores considerados fundamentais para o crescimento económico do país. Para assegurar a proximidade aos clientes, o *Corporate* do BCI está presente em Maputo, Beira, Nampula e Pemba.

Não obstante o enquadramento económico desfavorável e as restrições impostas pela pandemia, o Corporate do BCI criou condições para assegurar a manutenção do nível de serviço habitual e reforçar a excelente relação e proximidade com os seus clientes, o que propiciou o crescimento da carteira de clientes em +42 face ao ano anterior, e o financiamento de algumas operações de investimento estratégico, apesar da redução da procura por crédito na economia.

O BCI aproveitou o ano para consolidar o envolvimento com os seus clientes *Corporate*, e iniciar o relacionamento com várias multinacionais envolvidas nos grandes projectos, originando um crescimento significativo da sua carteira de recursos em moeda estrangeira, bem como o volume de operações cambiais e de *Trade Finance*, demonstrando a confiança que os clientes depositam no BCI.

For 2022, the results of BCI's retail and companies network, which is in a continuous process of improvement, are expected to increase, namely regarding products, channels and services and employees, in order to adapt and respond to new market demands.

Corporate and Investment Banking

Corporate (large companies) and investment banking consists of a team dedicated to serving large companies, origination and structuring of investment banking operations, and desks specialised in sectors considered vital for the country's economic growth. To ensure proximity to customers, BCI Corporate is present in Maputo, Beira, Nampula and Pemba.

Despite the unfavourable economic environment and the restrictions imposed by the pandemic, BCI Corporate created the conditions to ensure that the usual level of service was maintained and to strengthen the excellent relationship and proximity with its customers, which favoured growth in the customer portfolio by +42 compared to the previous year, and the financing of some strategic investment operations, despite the reduction in demand for loans in the economy.

BCI took advantage of the year to consolidate its involvement with its Corporate customers, and to start relationships with several multinationals involved in large projects, giving rise to significant growth in its foreign currency deposit portfolio, as well as the volume of foreign exchange and trade finance operations, demonstrating customers' trust in BCI.

Reconhecendo a relevância cada vez maior dos sistemas digitais, o BCI tem dedicado grande parte da sua atenção à melhoria de processos e integração dos sistemas de pagamento com as empresas (*host-to-host*).

O modelo de atenção das grandes empresas assenta também na oferta integrada de produtos e serviços, tendo o *Corporate* trabalhado em coordenação com as áreas de particulares e retalho na abertura de contas para os vários *stakeholders* das empresas, aumentando o número de POS's em 26, e emitindo mais de 56 mil cartões, reforçando, deste modo, em grande medida o nível de fidelização dos clientes.

Outra iniciativa que permitiu reforçar o relacionamento do BCI com os grandes operadores económicos do país, foi o apoio que as equipas técnicas e operacionais do BCI, especializadas nas operações de comércio externo, deram aos nossos clientes no esclarecimento de dúvidas e regularização de processos, no âmbito de um trabalho conjunto, e que potenciou o crescimento do volume de operações de importação e exportação realizadas através do BCI.

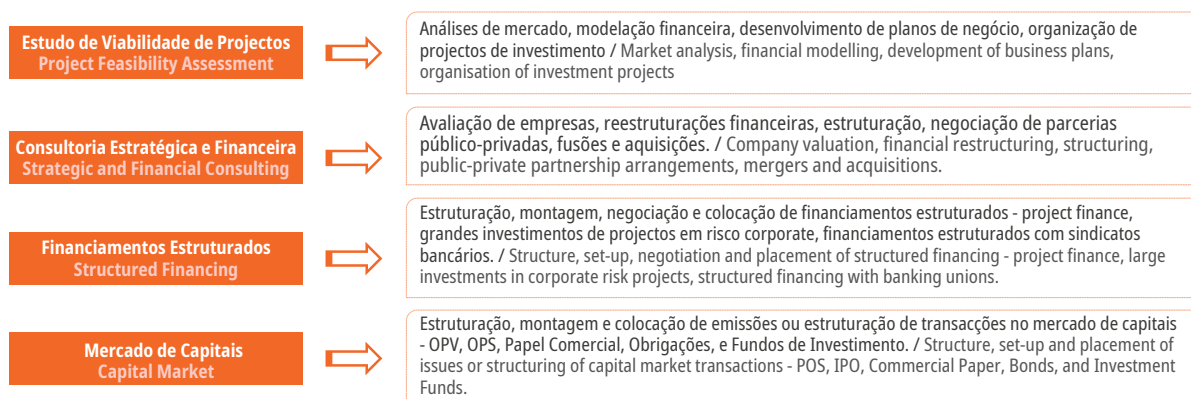
A área de Banca de Investimento tem como objectivo assessorar os Clientes e outras áreas do Banco, na análise e desenvolvimento de soluções específicas de investimento, financiamento ou assessoria, com carácter de médio e longo prazo e/ou com montagem jurídica complexa, nos seguintes domínios:

Acknowledging the increasing relevance of digital systems, BCI has devoted much of its attention to improving processes and integrating payment systems with businesses (*host-to-host*).

The attention model for large companies is also based on the integrated offer of products and services, with Corporate working in coordination with the individuals and retail areas in opening accounts for the various company stakeholders, increasing the number of POS by 26, and issuing more than 56 thousand cards, thereby largely reinforcing the level of customer loyalty.

Another initiative that strengthened BCI's relationship with the country's major economic operators was the support that BCI's technical and operational teams, specialised in foreign trade operations, provided to our customers in clarifying doubts and regularising processes, as part of a joint effort, which boosted the growth in the volume of import and export operations carried out through BCI.

The investment banking area aims to advise customers and other areas of the Bank, in analysing and developing specific investment, financing or advisory solutions, of a medium-and long-term nature and/or with complex legal arrangements, in the following areas:



A Banca de Investimento tem à disposição dos seus clientes *Desks Especializados* que se dedicam à análise e desenvolvimento de negócio em sectores estratégicos e essenciais para o crescimento económico do País. Este modelo permite ao Banco robustecer a capacidade do BCI em apoiar e a dar respostas às necessidades específicas dos nossos Clientes, seja no suporte técnico ao desenvolvimento dos seus projectos, na estruturação de linhas de financiamento sectoriais dedicadas, na criação de parcerias estratégicas, entre outras iniciativas.

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 a plataformas de promoção e desenvolvimento do agronegócio, 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.

Investment banking offers its customers specialised desks that analyse and develop business in strategic sectors that are essential for the country's economic growth. This model allows the Bank to strengthen BCI's capacity to support and respond to the specific needs of our customers, whether in terms of technical support for the development of their projects, the structuring of dedicated sectoral credit lines, in the creation of strategic partnerships, among other initiatives.

Agribusiness

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

O desenvolvimento da actividade económica nas cadeias de valor do agronegócio conta com um contributo relevante do Banco, estando este alicerçado em linhas de crédito especiais com condições favoráveis, bem como no suporte técnico especializado da equipa do AgroDesk, podendo as PME's do agro-negócio continuar a contar com o BCI como o seu parceiro de referência no sector financeiro.

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, o BCI disponibiliza uma linha de crédito denominada Linha de Crédito BCI SUPER (Sustentabilidade e Uso Produtivo de Energias Renováveis), em parceria com a Agência das Nações Unidas para o Desenvolvimento Industrial (UNIDO) e com o Fundo de Energia (FUNAE), com vista ao desenvolvimento e viabilização de projectos que contêm a utilização de sistemas integrados de energias renováveis em sectores produtivos.

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.

The development of economic activity in the agribusiness value chains has a relevant contribution from the Bank, based on special credit lines with favourable conditions, as well as on the specialised technical support of the AgroDesk team. Agribusiness SMEs can continue to count on BCI as their partner of reference in the financial 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-Environmental Line of Credit, one of BCI's commitment materialisation components in the renewable energies and energy efficiency area, BCI offers a credit line called the BCI SUPER (sustainability and productive use of renewable energies, in English) Credit Line, in partnership with the United Nations Industrial Development Organization (UNIDO) and the Energy Fund (FUNAE), with a view to the development and viability of projects that include the use of integrated renewable energy systems in productive sectors.

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 Local Content

Um dos principais focos do Banco tem estado no desenvolvimento das cadeias de valor do importante sector de Oil & Gas. Exemplo disso é a parceria do BCI com a SASOL, para o lançamento da primeira linha de crédito exclusivamente dedicada a promover e fomentar o desenvolvimento do local content de PMEs que se encontrem nas regiões circundantes às do projecto de extracção de gás desta multinacional.

A Linha BCI Negócios SASOL permite às PMEs 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 comprometidas com a materialização de acções que promovam o desenvolvimento das PMEs nacionais, ao abrigo de iniciativas de desenvolvimento de conteúdo local.

Private Banking

O nosso segmento que oferece um modelo de atenção diferenciado com um acompanhamento dedicado aos serviços criteriosamente desenhados, que vão ao encontro das expectativas de cada um dos Clientes.

O ano de 2021 foi caracterizado pelos desafios e exigências que a crise pandémica veio colocar ao Banco, e ao mercado em geral. Mesmo neste contexto de crise e desafios, a estrutura do *Private* BCI reforçou a sua estratégia de actuação assente num modelo de atenção diferenciado através de um acompanhamento dedicado aos serviços criteriosamente desenhados, que vão ao encontro das expectativas de cada um dos Clientes, fundamentalmente, em três áreas chave nomeadamente, protecção e ampliação do património financeiro individual e

Oil & Gas and Local Content

One of the Bank's main focuses has been developing the value chains of the important Oil & Gas sector. An example of this is BCI's partnership with SASOL, for the launch of the first line of credit exclusively dedicated to promoting and fostering the development of local content for SMEs located in the regions surrounding this multinational's gas extraction project.

The BCI Negócios SASOL Line allows eligible SMEs to access bank financing under 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.

Private Banking

Our segment offers a differentiated attention model with a dedicated follow-up to carefully designed services that meet the expectations of each of our customers.

The year 2021 was characterised by the challenges and demands that the pandemic crisis presented to the Bank and the market in general. Even in this context of crisis and challenges, the *Private* BCI structure reinforced its operating strategy based on a differentiated attention model through a dedicated follow-up to carefully designed services that meet the expectations of each of our customers, mostly in three key areas, namely: protection and expansion of individual and family financial assets, financing advice and planning and products and services management. *Private* BCI's excellent performance was awarded the Best Private Bank in Mozambique by Global Finance magazine, as well as acknowledged in

familiar, aconselhamento e planeamento do financiamento e gestão de produtos e serviços. O desempenho de excelência do *Private* BCI foi distinguido através da premiação como o Melhor *Private* de Moçambique, pela revista *Global Finance*, bem como pelo reconhecimento nas categorias de Melhor Banco em “Cartões de Crédito” (*Credit Cards*) e “Banca de Particulares” (*Personal Banking*) pela *Diamond Arrow Awards*.

Neste âmbito, continuamos durante 2021 a fazer um esforço adicional para o reforço das capacidades, com benefícios claros na relação com os Clientes, em termos de simplificação dos processos, aumento significativo das capacidades de serviço e rapidez de resposta, isto é, ter processos facilitados no que concerne à execução de instruções, com toda a facilidade de contacto facultada aos Clientes com excelência na qualidade de serviços prestados.

Deu-se continuidade à actividade comercial através de vendas remotas, sobretudo nas famílias de produtos, como: meios de pagamento e canais electrónicos. Através da adesão e uso dos meios de pagamento do BCI, os nossos Clientes puderam contribuir para a conservação da biodiversidade apoiando projectos como: a protecção de rinocerontes no Sábiè Game Park e a protecção e conservação de uma espécie muito rara de palmeira gigante, designada *Raphia australis*, localizada na Reserva Botânica Bobole, em risco de extinção. Estas acções reflectem o plano de responsabilidade ambiental do BCI.

the categories of Best Bank in ‘Credit Cards’ and ‘Personal Banking’ by the Diamond Arrow Awards.

As part of this, throughout 2021 we will continue to make an additional effort to reinforce capacities, with clear benefits in the relationship with customers, in terms of process simplification, significant increase in service capacities and speed of response, i.e., to have facilitated processes in terms of executing instructions, with easy contact provided to customers with excellence in the quality of the services provided.

Commercial activity was continued through remote sales, especially in products such as means of payment and electronic channels. Through the membership and use of BCI’s payment methods, our customers have been able to contribute to the preservation of biodiversity by supporting projects such as: the protection of rhinos in the Sábiè Game Park and the protection and preservation of a very rare species of giant palm called *Raphia Australis*, located in the endangered Bobole Botanical Reserve. These actions reflect BCI’s environmental responsibility plan.

Os tempos pandémicos permitiram uma aposta na formação interna para enriquecer *skills* diferenciados, incrementar a cultura de racionalização de custos e reciclagem e aperfeiçoar um maior rigor na análise das operações. Ainda assim, conseguimos concretizar sinergias com as diferentes áreas do Banco para conseguirmos uma maior captação de Clientes. Durante este ano, também apostámos no *Leasing* Automóvel e foram concretizadas parcerias com vários concessionários por forma a concretizarmos créditos de curto prazo com parceiros estratégicos para podermos dar as melhores condições de financiamento aos Clientes *Private*.

Em 2022 espera-se um ambiente mais dinâmico a nível económico e empresarial na medida em que há indícios locais e internacionais do crescimento económico e regresso gradual das actividades. Esperamos que seja um ano em que o *Private* do BCI se posicione, mais uma vez, como líder do mercado, com a melhor Qualidade de Serviço com o foco na Excelência.

Canais Digitais

Em 2021 assinala-se o início de uma nova década onde o digital reforça o seu papel no sistema de pagamento Nacional e Internacional, uma tendência já observada nos anos passados, mas que é claramente intensificado com o impacto da pandemia do coronavírus no mundo, multiplicando estratégias de desmaterialização dos tradicionais pagamentos em numerário em Pagamentos Electrónicos bem como o crescente fenómeno dos pagamentos online em Moçambique e no Mundo.

The pandemic times have allowed us to invest in internal training to enrich differentiated skills, increase the culture of cost rationalisation and recycling, and perfect greater precision in operations analysis. Even so, we managed to establish synergies with the different areas of the Bank to attract more customers. During this year, we also invested in car leasing and partnerships were established with various dealerships so that we could set up short-term loans with strategic partners to provide the best financing conditions for individual customers.

By 2022, a more dynamic economic and business environment is expected as there are local and international signs of economic growth and a gradual return to activity. We expect it to be a year in which BCI's Private positions itself, once again, as a market leader, with the best service quality focusing on excellence.

Digital Channels

2021 marks the beginning of a new decade in which digital technology reinforces its role in the national and international payment system, a trend already observed in previous years, but which is clearly intensified with the impact of the coronavirus pandemic in the world, multiplying strategies of dematerialisation of traditional cash payments into electronic payments, as well as the growing phenomenon of online payments in Mozambique and in the World.

Aliado aos desafios dos sistemas de pagamento que são hoje globais, em 2021, o impacto do coronavírus continuou a promover o aprofundamento dos pagamentos electrónicos da Banca Não Presencial do BCI, seja nas soluções *Mobile* USSD, com um crescimento de 42% no volume de facturação, seja no Serviço de *ebanking/App* onde o crescimento do volume transacionado atinge 36% face a 2020, 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 2021 ainda no contexto pandémico, uma solução que procurou trazer alternativas e respostas às contingências que resultaram da pandemia, representando inclusivamente um esforço do sistema financeiro, e do BCI em particular, através de várias iniciativas em linha com as determinações do Banco de Moçambique, procurando igualmente dar respostas às crescentes preocupações do mercado, dos *stakeholders*, nossos Colaboradores, Clientes e Parceiros.

O serviço *124# regista um crescimento líquido em 2021 no número de Clientes de 32% (Clientes Não Bancarizados) e de 10% junto dos Clientes com Conta à ordem no BCI, no número de transacções o crescimento é ainda mais expressivo, sendo de 55% para Clientes da conta Móvel (Não Bancarizados) e de 24% sobre os Clientes com Conta à ordem no BCI, os quais valorizam a conveniência e segurança destes meios para as suas operações do dia-a-dia na rede de ATM ou POS do BCI/ SIMOrede.

In association with the nowadays global challenges of payment systems, in 2021 the coronavirus impact continued to promote the increase of electronic payments of BCI's virtual banking, whether in the USSD Mobile solutions, with a 42% growth in the volume of invoicing, or in the *ebanking service/App* where growth in the volume transacted reaches 36% compared to 2020, services which capitalise on greater convenience, comfort and security for our customers and partners.

Mobile/CELULAR USSD (*124#)

The investment in USSD technology continues to be a success at BCI, and in 2021, also in the context of the pandemic, it was a solution that sought to bring alternatives and responses to the contingencies that resulted from the pandemic, even representing an effort made by the financial system, and BCI in particular, through various initiatives in line with the resolutions of the Bank of Mozambique, also seeking to provide responses to the growing concerns of the market, stakeholders, our employees, customers and partners.

In 2021, the *124# service recorded a 32% net growth in the number of Customers (customers without bank account) and of 10% for customers with demand accounts at BCI. Growth is even more expressive in number of transactions: 55% for mobile account customers (without bank account) and 24% for customers with demand accounts at BCI, who value the convenience and security of these means for their day-to-day operations in BCI/ SIMOrede ATM or POS network.

Internet DAKI (ebanking e App)

O crescimento dos canais *ebanking* & *App* do BCI foram igualmente importantes para os desafios de 2021, com um crescimento de 22% na base de Clientes Particulares e Empresas face a 2020, o crescimento no volume de facturação é de 36% e de 32% no total transaccionado, demonstrando uma vez mais a digitalização do mercado 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.

Numa estratégia clara de transformação digital da carteira de clientes do BCI, par das tendências do mercado, a App BCI representa um crescimento de 26% no número de Clientes, acompanhando as taxas de penetração do número de *smartphones* no mercado e de uma maior disponibilidade/ qualidade do serviço de *internet* no País, para o qual foi determinante, como previsto, o processo de adesão a estes serviços de forma remota e através do *WEBSITE* do BCI, dispensando a subscrição do serviço presencialmente, tal como a reactivação do serviço quando expirado, o volume de facturação neste canal cresceu 36% face a 2020, 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 para bancos e outras instituições financeiras, nomeadamente, de Moeda Electrónica, entre outros) e que continuará a ser um grande foco no investimento de novos serviços nos próximos anos bem como no reforço da sua disponibilidade (24/7) todos os dias do ano.

DAKI Internet (ebanking and APP)

The growth of BCI's ebanking and App channels was equally important for 2021 challenges, with a 22% growth in the retail and business customers base compared to 2020. Growth in turnover is of 36% and 32% in total transactions, demonstrating once again the digitalisation of the market and the adoption of new payment habits (B2B) by our entrepreneurial fabric and retail customers in general, given the circumstances in the country and the world.

In a clear digital transformation strategy of BCI's customer portfolio, in line with market trends, the BCI App represents a 26% growth in the number of customers, accompanying the penetration rates in the number of smartphones in the market and the greater availability/quality of internet service in the country, for which the process of subscription to these services remotely and through the BCI *WEBSITE* was decisive, as expected, dispensing with the subscription of the service in person, as well as the reactivation of the service when it expires. The volume of invoicing in this channel grew by 36% compared to 2020, becoming one of the preferred channels of our customers in their daily contact with the Bank for their day-to-day operations and, therefore, BCI's strong commitment to the number of new services it provides in various areas (means of payment/ cards, payment of services, queries, transfers to banks and other financial institutions, namely of e-money, among others) which will continue to be a major focus of investment in new services for the upcoming years as well as in the reinforcement of their availability (24/7) every day of the year.

FALA DAKI

Num contexto pandémico com constrangimentos de circulação de pessoas, em particular nos períodos de confinamento decretados pelo Governo da República de Moçambique através da Declaração do Estado de Emergência ao longo de 2020 e 2021, condicionando o acesso e a permanência de Clientes junto das Unidades 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 estejam em Moçambique ou no exterior e que pretendam obter informações e diversos serviços de suporte.

Sendo gradualmente ajustado o dimensionamento do serviço Fala Daki para suporte ao elevado crescimento que assinalou em 2021, estas acções permitiram que o centro tratasse de aproximadamente 590 mil chamadas, sendo que 96% foram chamadas recebidas de clientes e as restantes em acções de *outbound* ou *call back*, um crescimento de 9% face a 2020.

FALA DAKI

In a pandemic context with restrictions on the movement of people, particularly during the periods of lockdown decreed by the Government of the Republic of Mozambique through the Declaration of a State of Emergency throughout 2020 and 2021, limiting customers' access to and permanence at BCI's business units since April 2020, the BCI Customer Support line (Fala DAKI service) has enabled and represented a natural extension of the continuous customer service for our customer portfolio, providing a permanent daily service 24 hours a day, 7 days a week, to all customers in Mozambique or abroad and who want information and various support services.

Having gradually adjusted the sizing of the Fala Daki service to support its strong growth in 2021, these actions allowed the centre to handle approximately 590,000 calls, of which 96% were incoming calls from customers and the remaining were outbound or call back actions, with a 9% growth compared to 2020.

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 2021, o BCI assinou Protocolos de Parceria e Cooperação com várias instituições nomeadamente: Instituto de Amêndoas de Moçambique, Ministério da Indústria e Comércio e Secretaria Geral de Estado.

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 2021, BCI signed partnership and cooperation protocols with several institutions, namely: Mozambique Almond Institute, Ministry of Industry and Commerce and General Secretariat of State.

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

Áreas de Apoio a Negócios

Recursos Humanos

A gestão de Recursos Humanos, orientada por uma política global de valorização, capacitação e bem-estar das Pessoas, assentou no desenvolvimento de uma cultura organizacional adaptada às novas exigências do contexto, decorrentes de alterações profundas nas metodologias, ferramentas, rotinas e processos de trabalho das equipas.

Actividades, Indicadores e Resultados

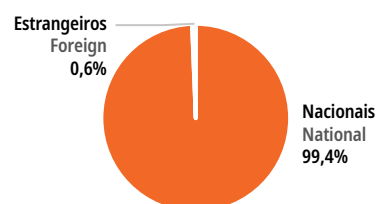
A 31 de Dezembro de 2021 o quadro de recursos humanos do Banco era composto por **2.712** colaboradores, com esmagadora representação de colaboradores nacionais (99,4%) evidenciando a aposta em quadros locais.

A proporção de quadros nacionais em posições de Direcção (93%), 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.

A distribuição por género revela ligeiro pendor para o Feminino que representa 53,9% do universo de colaboradores.

	2020	2021	Varição Variation
Nº de Colaboradores / No. of employees	2.770	2.712	-2,09%

Nacionalidade / Nationality



Business Support Areas

Human Resources

Human Resources management, guided by a global policy for the promotion, empowerment and well-being of people, was based on the development of an organisational culture adapted to the new demands of the context, arising from profound changes in team methodologies, tools, routines and work processes.

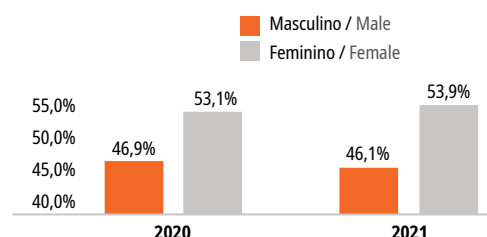
Activities, Indicators and Outcomes

As at 31 December 2021, the Bank's human resources were made up of **2,712** employees, with an overwhelming representation of national employees (99.4%), demonstrating the commitment to local staff.

The proportion of national staff in management positions (93%) confirms the Bank's commitment to the development and valorisation of local human capital, materialising in practice its brand image as a bank with a distinctly Mozambican culture.

Distribution by gender reveals a slight tendency towards women, who represent 53.9% of the employees.

Género / Gender



Como resultado da extensa e vasta rede de agências a distribuição dos recursos humanos por área funcional continua a demonstrar que a Área Comercial concentra a maior parte do efectivo (64,6%).

As a result of the extensive and vast network of branches, the distribution of human resources by functional area continues to show that the commercial area concentrates most of the staff (64.6%).

Área Funcional Functional area	Dez/Dec 2020	%	Dez/Dec 2021	%
Corporate, Private, e Institucionais / Corporate, , private and institutional	120	4,3%	117	4,3%
Áreas de Suporte ao Negócio / Business support areas	983	35,5%	960	35,4%
Total	2.770	100%	2.712	100%

A estrutura etária manteve-se maioritariamente representada por jovens. Com efeito, 57,7% do efectivo tinha até 35 anos. A média de idade dos colaboradores era de 36 anos e a antiguidade média de 10 anos.

The age profile remained mainly represented by young people. In fact, 57.7% of the work-force was under 35 years old. The average age of the employees was 36 years and the average seniority was 10 years.

Estes indicadores reflectem um Banco jovem, com energia, dinamismo e, também, experiência para assumir com confiança o seu compromisso perante os Clientes e demais *stakeholders*.

These indicators reflect a young bank, with energy, momentum and also the experience to confidently commit to customers and other stakeholders.

Distribuição Etária Age Distribution	% Peso 2021 % Weight 2021
Até 25 anos / Up to age 25	1,3%
de 26 a 30 anos / ages 26 to 30	19,0%
de 31 a 35 anos / ages 31 to 35	37,3%
de 36 a 40 anos / ages 36 to 40	25,4%
de 41 a 45 anos / ages 41 to 45	10,4%
Superior a 45 anos / Over age 45	6,5%
Total	100%

Distribuição por Antiguidade Distribution by Seniority	% Peso 2021 % Weight 2021
Menos de 2 anos / Under 2 years	1,0%
De 2 a 4 anos / Between 2 and 4 years	5,6%
De 5 a 7 anos / Between 5 and 7 years	35,1%
De 8 a 10 anos / Between 8 and 10 years	27,8%
Mais de 11 anos / Over 11 years	30,4%
Total	100%

Motivação e Retenção

O processo anual de promoções por mérito permitiu reconhecer e valorizar 1.750 colaboradores (65% do efectivo) que viram alterada a sua situação remuneratória e/ou funcional.

Motivation and Retention

The annual merit-based promotion process allowed 1,750 employees (65% of staff) to be acknowledged and valued, and their remuneration and/or functional situation to be altered.

Com o objectivo de atenuar os efeitos da pandemia na corrosão da capacidade e poder de compra, foi efectuado um ajustamento remuneratório extraordinário que abrangeu 830 colaboradores (30% do efectivo) com par-

In order to mitigate the effects of the pandemic in the corrosion of purchasing capacity and power, there was an extraordinary remuneration adjustment which covered 830 employees (30% of staff) with particular emphasis on the

particular incidência para os colaboradores com as remunerações mais baixas; 147 colaboradores foram promovidos para funções de maior responsabilidade nas diferentes estruturas e níveis hierárquicos do Banco. Ainda, no âmbito da política de incentivo e promoção da mobilidade interna, 67 colaboradores assumiram um novo desafio profissional.

2.523 colaboradores (91,1% do efectivo) beneficiaram da atribuição de Remuneração Variável, materializada pela atribuição de um Prémio monetário proporcional ao respectivo contributo para os resultados.

Foram ainda premiados, através de incentivos monetários e em espécie, 1.443 colaboradores (52,1% do efectivo) que se destacaram na concretização dos objectivos comerciais definidos para o ano 2021.

O turnover de Recursos Humanos fixou-se em 3,14% e a taxa de desvinculação em 4,4%.

Formação e Desenvolvimento

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

A actividade formativa continuou fortemente impactada pelos efeitos da pandemia em resultado das restrições a nível da mobilização de pessoas para formação presencial, o que resultou no ajustamento dos programas formativos, da metodologia e do ciclo temporal da sua realização.

Apesar deste contexto restritivo o volume de formação ascendeu a 80.276 horas (mais 58.158 horas em relação a 2020).

employees with the lowest salaries; 147 employees were promoted to positions of greater responsibility in the Bank's different structures and hierarchical levels. Also, as part of the internal mobility incentive and promotion policy, 67 employees took on a new professional challenge.

2,523 employees (91.1% of the staff) benefited from the assignment of variable remuneration, materialised by the granting of a cash prize proportional to the respective contribution to results.

1,443 employees (52.1% of the staff) were also rewarded, through cash and in-kind incentives, for achieving the commercial objectives outlined for 2021.

Human resources turnover stood at 3.14% and the resignation rate was 4.4%.

Training and Development

Training continues to be an essential element of the human resources strategy as an instrument to develop critical business skills and also technical and regulatory support skills.

The training activity continued to be strongly impacted by the effects of the pandemic as a result of the restrictions in terms of mobilising people for face-to-face training, which resulted in the adjustment of the training programmes, methodology and time cycle.

Despite this restrictive context, the volume of training amounted to 80,276 hours (58,158 hours more than in 2020).

Destaca-se a realização de programas formativos nas dimensões *Know Your Customer* e *Know Your Process* que representaram mais de 85% do volume de formação. De referir que ocorreram no total 18 programas de formações em *Compliance* e Risco com participação de 1.485 colaboradores do Banco.

A formação através da plataforma interna de *e-learning* representou 63,4% do volume formativo de 2021, permitindo manter o ritmo e qualidade das formações mesmo no âmbito das restrições impostas pelo COVID-19.

A política de concessão de Bolsas de Estudo aos colaboradores contribuiu para o aperfeiçoamento e desenvolvimento de competências, fundamentalmente a nível da realização de cursos académicos de nível superior, tendo sido concedido em 2021 um total de 36 bolsas de estudo para frequência de cursos de Licenciatura e Mestrado.

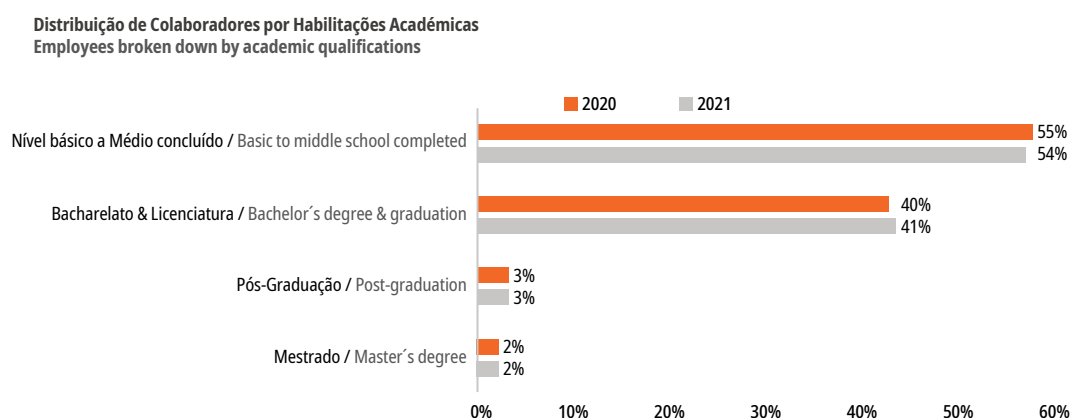
Como resultado deste investimento ao longo dos anos, 46% do efectivo detinha habilitações de nível superior.

We highlight that training programmes were carried out in the following areas: Know Your Customer e Know Your Process, which represented more than 85% of the training volume. Notice that a total of 18 training programmes were held on Compliance and Risk, with the participation of 1,485 bank employees.

Training through the internal e-learning platform represented 63.4% of the training volume in 2021, allowing the pace and quality of training to be maintained even with the restrictions imposed by COVID-19.

The policy of awarding scholarships to employees contributed to skills improvement and development, essentially at the higher education courses level, with a total of 36 scholarships awarded in 2021 to attend Graduate and Masters courses.

As a result of this investment over the years, 46% of the staff had higher education qualifications.



Saúde e bem-estar

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

A disponibilização aos colaboradores e suas famílias do acesso a serviços de saúde, através de uma vasta rede de prestadores a nível nacional, com um nível de participação do Banco que varia entre 80% a 100% das despesas médicas e medicamentosas, continua a ser um factor diferenciador.

Em 2021 os registos de frequência de acesso a serviços médicos apontam para mais de 62.400 utilizações.

No contexto da pandemia, e através do respectivo comité de gestão, têm vindo a ser tomadas, a cada momento, as necessárias medidas tendo em vista a preservação da saúde dos colaboradores, dos seus familiares, dos Clientes e do público em geral.

O Banco adquiriu e colocou à disposição dos colaboradores e suas famílias, a título voluntário, vacinas contra a COVID-19 tendo paralelamente desenvolvido uma forte campanha de sensibilização à adesão.

Outras medidas neste âmbito incluem iniciativas de comunicação interna e difusão sistemática de mensagens de sensibilização à prevenção; a distribuição das equipas para trabalho em rotatividade e teletrabalho; uma atenção particular para os colaboradores considerados de risco elevado; o reforço da equipa médica interna do Banco para dar resposta às crescentes solicitações e necessidades dos Colaboradores e o reforço da equipa de apoio e assistência psicossocial para acompanhamento individual e familiar.

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 remains a distinguishing factor, especially when the Bank covers between 80% and 100% of medical and medicinal costs.

In 2021, records regarding the frequency of access to medical services point to more than 62,400 uses.

In the context of the pandemic, and through the respective management committee, the necessary measures have been taken at every moment with a view to preserving the health of employees, their families, customers and general public.

The Bank acquired and made available to employees and their families, on a voluntary basis, vaccines against COVID-19, having in parallel developed a strong campaign to raise awareness to adherence.

Other measures as part of this include internal communication initiatives and the systematic dissemination of prevention awareness messages; the distribution of teams to work in rotation and teleworking; particular attention to employees considered to be at high risk; reinforcement of the Bank's in-house medical team to meet the employees' growing requests and needs and reinforcement of the psycho-social support and assistance team for individual and family follow-up.

Tecnologia

Também na tecnologia, o ano de 2021 foi marcado pela continuação da pandemia, e consequente necessidade de um continuado esforço de digitalização de serviços e canais, quer na perspectiva para quem fornece o serviço, e que ciclicamente se viu forçado a fazê-lo de forma remota, em regime de teletrabalho, quer na perspectiva dos Clientes, procurando formas seguras e expeditas de interagir com o seu Banco num contexto pandémico. E se em 2020 este movimento foi pautado pela urgência de garantir a continuidade dos serviços ao Cliente, 2021 foi, por um lado, um ano de consolidação desses novos processos e sistemas, mas também um ano de lançamento de novas iniciativas digitais. Foi também um ano em que a segurança cibernética foi notícia de destaque, constatando-se, a nível mundial, um forte crescimento de várias ameaças, fruto da crescente exposição de pessoas e empresas à internet e consequente maior utilização dos canais digitais.

Projectos e Aplicações

Em termos de projectos, de destacar a implementação da segunda fase da Compensação Digital, possibilitando a descentralização do processo com a digitalização dos cheques ao nível das agências, e subsequente processamento em ambiente digital. Um projecto de elevada complexidade pela sua natureza distribuída e requisitos de integração.

Mas várias outras iniciativas foram concretizadas com foco na digitalização, como por exemplo a implementação do Dossier de Cliente de Crédito, a continuação do programa “paperless”, abrangendo agora os documentos de crédito, ou a consolidação da nova plataforma de Combate ao Branqueamento de Capitais e Financiamento ao Terrorismo.

Technology

Also in technology, the year 2021 was marked by the continuation of the pandemic, and the subsequent need for a continued effort to digitalise services and channels, both from the perspective of those providing the service, who were cyclically forced to do so remotely, in a teleworking scheme, and from the perspective of customers, seeking safe and expeditious ways of interacting with their Bank in a pandemic context. And whereas in 2020 this movement was guided by the urgency of ensuring the continuity of customer services, 2021 was, on the one hand, a year of consolidation of those new processes and systems, but also a year of launching new digital initiatives. It was also a year in which cyber security was in the headlines, with a strong growth of various threats worldwide, as a result of the growing exposure of people and companies to the internet and the subsequent greater use of digital channels.

Projects and Applications

In terms of projects, the implementation of the second phase of digital clearing, enabling the decentralisation of the process with the digitalisation of cheques at branch level, and subsequent processing in a digital environment, should be noted. A highly complex project due to its distributed nature and integration requirements.

But various other initiatives were carried out with a focus on digitalisation, such as the implementation of the loan customer dossier, the continuation of the paperless programme, now covering credit documents, or the consolidation of the new anti-money laundering and financing of terrorism platform.

Para finalizar, e reforçando o papel de liderança do BCI nas iniciativas de digitalização do sector bancário nacional, foram também implementados o suporte ao novo processador de cartões Euronet ou o suporte ao Número Único de Identificação Bancária (NIB), iniciativas a aguardar lançamento.

Infra-estrutura

Em termos de infra-estrutura, em 2021 deu-se continuidade ao investimento na renovação do parque informático, com ênfase nas agências bancárias, preparando-as para a adopção dos novos processos digitais, como a Compensação Electrónica ou as iniciativas do programa “*Paperless*”, e preparando-as já para a nova geração de aplicações.

Segurança Cibernética

Com a crescente utilização dos canais digitais, o reforço da segurança neste contexto é uma preocupação constante, destacando-se neste domínio a disponibilização do serviço *3D Secure*, com o objectivo de reforçar a segurança nos pagamentos online, ou a utilização de biometria nas Apps móveis, reforçando os mecanismos de autenticação. Ao nível da segurança dos sistemas centrais, de destacar a implementação da primeira fase da iniciativa SOAR (*Security Orchestration, Automation, and Response*).

Operações e Suporte

Na senda da excelência do serviço prestado ao nível das tecnologias de informação, 2021 foi um ano de transformação ao nível das operações e suporte, quer em termos de organização e práticas, que culminou com a certificação ITIL 4 da equipa de *Service Desk*, quer ao nível das ferramentas, onde se destaca o lançamento do novo sistema de gestão de serviço.

Finally, and reinforcing BCI's leadership role in the digitalisation initiatives of the national banking sector, support for the new Euronet card processor or support for the Single Bank Identification Number (NIB), initiatives awaiting launch, were also implemented.

Infrastructure

In terms of infrastructure, in 2021 investment in the renovation of the IT pool continued, with emphasis on bank branches, preparing them for the adoption of new digital processes, such as electronic clearing or the paperless programme initiatives, and preparing them for the new generation of applications.

Cyber Security

With the growing use of digital channels, the reinforcement of security in this context is a constant concern, highlighting in this domain the availability of the 3D Secure service, with the objective of reinforcing security in online payments, or the use of biometrics in mobile Apps, reinforcing the authentication mechanisms. In terms of the security of central systems, the implementation of the first phase of the SOAR (*Security Orchestration, Automation and Response*) initiative should be highlighted.

Operations and Support

Following the path of excellence of the service provided in terms of information technologies, 2021 was a year of transformation in terms of operations and support, both in terms of organisation and practices, which culminated in the ITIL 4 certification of the Service Desk team, and in terms of tools, where the launch of the new service management system stands out.

Sistema de Pagamentos

O BCI mantém a sua posição como um dos principais *players* do mercado, com uma rede de 539 ATM's, que correspondem a uma quota de mercado de 33%, é titular da maior rede de POS's do Sistema de Pagamento Nacional com 14.883 Terminais de pagamento Automático e uma quota de mercado de 41%. O Banco é igualmente um dos principais emissores de Meios de Pagamento/Cartões, atingindo os 1,3 milhões de cartões em Moçambique, com uma quota média de 46%, e de 68% nos cartões Pré-Pagos, sendo desde sempre o Banco que mantém o maior número de redes de pagamento aceites em Moçambique (em ATM e POS), consolidando essa posição em 2018 com a aceitação do MPESA que se juntou às restantes redes já aceites no BCI, designadamente a SIMOrede, VISA, Mastercard e American Express.

Como medida de resposta ao contexto pandémico que se assinala desde o ano de 2020, a rede de POS e ATM do BCI permitiu a adopção 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 em particular dos ATM, garantiu a sua normal utilização, observando toda a segurança e a habitual conveniência disponibilizada por este canal.

Payment Systems

BCI maintains its position as one of the main players in the market, with a network of 539 ATM, corresponding to a 33% market share, it holds the largest POS network in the National Payment System with 14,883 Automatic Payment Terminals and a 41% market share. The Bank is also one of the main issuers of means of payment/cards, reaching 1.3 million cards in Mozambique, with an average share of 46%, and 68% in prepaid cards, and has always been the bank that maintains the largest number of payment networks accepted in Mozambique (in ATM and POS), consolidating this position in 2018 with the acceptance of MPESA that joined the other networks already accepted at BCI, namely SIMOrede, VISA, Mastercard and American Express.

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

O alargado leque de serviços e funcionalidades dos terminais BCI mantém os POS's Daki na liderança do mercado nacional. Derivado da conjuntura económica, em especial pelos efeitos da COVID-19, a quota de mercado do parque teve uma redução, passando o BCI a manter 14.883 POS's activos, uma clara aposta no combate à inactividade, muito relacionada com os efeitos da pandemia sobre os pequenos negócios, registando em sentido contrário uma evolução muito positiva no volume de pagamentos em POS's BCI com uma taxa de crescimento de 24,56% face a 2020, fruto do retorno da actividade económica.

DAKI POS

The wide range of services and functionalities of BCI terminals keeps the Daki POS as leaders in the domestic market. Due to the economic scenario, especially the effects of COVID-19, the market share of the pool was reduced, with BCI maintaining 14,883 active POS, a clear commitment to fighting inactivity, very much related to the effects of the pandemic on small businesses, recording, in the opposite direction, a very positive evolution in the volume of payments in BCI POS with a 24.56% growth rate compared to 2020, as a result of the return of economic activity.

POS	Dez. Dec.20	Dez. Dec.21	Varição Variation (%)
Quota de Mercado / Market Shares	46%	41%	-4,99 pp
Parque (#) / Fleet (#)	16 705	14 883	-10,91%
Transacções (#) / Transactions (#)	20 129 507	23 114 825	14,83%
Volume (Milhares MZN) / Volume (Thousand of MZN)	47 702 500	59 419 515	24,56%

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

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

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

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

Também nesta área, a estratégia de diversificação é alinhada com as necessidades e oportunidades de mercado, sendo que o produto de apoio à tesouraria das PME denominado de Saldo POSitivo, onde o canal POS é simultaneamente um instrumento de financiamento de empresas que mantenham uma forte aposta neste canal, o acesso preferencial a uma linha de crédito é garantido e está associado ao volume de pagamentos realizados via POS.

No geral, as Pequenas, Médias e Grandes Empresas encontram-se servidas através da tradicional oferta de POS's, de POS's virtuais e de 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.

ATM DAKI

O canal ATM acompanha as unidades de negócio e consolida a aposta de auto atendimento, assegurando um conjunto de funcionalidades agregadoras de serviço ao Cliente, bem como a aposta na diversificação de alguns equipamentos com a função de Depósitos em numerário. Ainda que num contexto de reestruturação do parque de ATM's e de fortes investimentos em canais alternativos (*ebanking*, *Mobile USSD* e *WhatsApp*), o número de levantamentos em ATM continua a apresentar uma tendência crescente em 2021 (1.97%).

Also in this area, the diversification strategy is aligned with market needs and opportunities, and the product to support SME's treasury, called Saldo POSitivo, where the POS channel is simultaneously a financing instrument for companies that maintain a strong commitment to this channel, preferential access to a credit line is guaranteed and is linked to the volume of payments made via POS.

Overall, small, medium and large companies are served through the traditional POS offer, virtual POS and Mini-POS, each with different scales and penetration strategies determined by market needs and conditions, ensuring coverage of the main international payment networks (VISA, Mastercard and American Express), as well as access and availability of this channel to M-Pesa customers, an alternative payment option, complementing the importance of domestic payments by accepting all operations carried out through SIMOrede.

DAKI ATM

The ATM channel follows the business units and consolidates the commitment to self-service, ensuring a set of functions that aggregate customer service, as well as the commitment to the diversification of some equipment with the function of cash deposits. Although in a context of restructuring of the ATM pool and strong investment in alternative channels (*ebanking*, *Mobile USSD* and *WhatsApp*), the number of ATM withdrawals continues to show an upward trend in 2021 (1.97%).

ATM	Dez. Dec.20	Dez. Dec.21	Variação Variation (%)
Quota de Mercado / Market Shares	34%	33%	-1,26 pp
Parque Efectivo (#) / Effective Fleet (#)	587	539	-8,18%
Transacções (#) / Transactions (#)	42 976 711	42 473 993	-1,17%
Levantamentos (#) / Withdrawals (#)	31 484 287	32 104 400	1,97%
Volume Levantamentos (milh.MZN) / Volume of Withdrawals (thousand MZN)	101 487 128	89 984 357	-11,33%

Com cerca de 50% da rede de agências do BCI instaladas num contexto rural ou periurbano, a dispersão da rede de ATM permite acompanhar as crescentes necessidades e hábitos de utilização de canais eletrónicos por todo o País.

Meios de pagamento/Cartões Bancários DAKI

No ano de 2021 registou-se a consolidação das estratégias lançadas em anos transactos, fomentando hábitos de pagamento através dos meios de pagamento electrónicos e a inclusão financeira junto da comunidade.

Por outro lado, 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 reforço de algumas ferramentas que visam reforçar e melhorar a protecção dos nossos Clientes em particular, através de um novo sistema de monitorização de Fraude (*VISA RISK MANAGER*) e a disponibilização do serviço 3D Secure que permite maior segurança, acrescentando mais uma nova camada de segurança nas transacções online.

With around 50% of BCI's branch network installed in a rural or peri-urban context, the spread of the ATM network makes it possible to keep up with the growing needs and habits of use of electronic channels throughout the country.

Payment methods/DAKI Bank Cards

In 2021, there was a consolidation of the strategies launched in previous years, encouraging payment habits through electronic means of payment and financial inclusion in the community.

On the other hand, a strategy of consolidation has been maintained in the relationship with our traditional partners, highlighting with VISA, our largest international partner for issuing bank cards (with acceptance in ATM, POS and online operations), a strategic alignment in the development of innovative products and a focus on the areas of training, fraud training and prevention, highlighting in this chapter in particular the reinforcement of some tools aimed at strengthening and improving the protection of our customers in particular, through a new fraud monitoring system (*VISA RISK MANAGER*) and the availability of the 3D Secure service, which allows greater security, adding another new layer of security in online transactions.



Cartões BCI | Compras Online

**UMA FORMA MAIS SEGURA
DE FAZER COMPRAS ONLINE**



Gestão de Risco e Compliance

O Banco tem estado a desenvolver esforços no sentido de adequar os processos internos de gestão de risco às novas exigências regulamentares e corporativas.

A Função de Gestão de Risco (FGR) tem como missão principal assegurar que o sistema de gestão de risco do BCI é adequado e eficaz, garantindo que todos os riscos materiais decorrentes da actividade desenvolvida são devidamente identificados, avaliados, acompanhados e controlados, bem como aconselhar e apresentar informação completa e pertinente aos órgãos de Administração e Fiscalização, sobre os riscos relevantes associados à actividade desenvolvida.

O BCI, no processo de robustecimento da função de gestão de risco, implementou um conjunto de Políticas de Gestão de Risco, aprovadas pelo Conselho de Administração, que sistematizam as orientações relativas ao controlo e gestão de riscos e definem as diretrizes e as práticas da actuação da FGR, sendo o seu papel o de garantir o cumprimento das responsabilidades e a aplicação dos princípios neles definidos, bem como assegurar o respectivo acompanhamento e monitorização.

Risk Management and Compliance

The Bank has been making efforts to adjust internal risk management processes to the new regulatory and corporate requirements.

The main mission of the risk management function (RMF) is to ensure that BCI's risk management system is adequate and effective, guaranteeing that all material risks arising from the activity carried out are duly identified, assessed, monitored and controlled, as well as to advise and present complete and pertinent information to the management and supervisory bodies about relevant risks associated with the activity carried out.

In the process of strengthening the risk management function, BCI implemented a set of risk management policies, approved by the Board of Directors, which systematise the guidelines relating to risk control and management and establish the RMF's activity guidelines and practices. Its role is to ensure compliance with the responsibilities and to apply the principles contained therein, as well as ensure the corresponding monitoring and supervision.

Com efeito, durante o ano de 2021, foram reforçados os seguintes vectores:

In fact, during the year 2021, the following vectors were strengthened:



Para maior detalhe sobre a governação e estrutura da Função de Gestão de Risco, deve ser consultada a respectiva secção no final das Notas às Demonstrações Financeiras (Vide nota 9.35 – Gestão de Risco).

For further details on the governance and structure of the risk management function, please refer to the respective section at the end of the Notes to the Financial Statements (See note 9.35 - Risk management).

A actividade da Função Compliance assentou, em 2021, na implementação e consolidação de um vasto conjunto de processos e procedimentos de suporte às políticas internas aprovadas, o que permitiu a melhoria dos níveis de conformidade legal em vários domínios da actuação do Banco. Destacou-se, do ponto de vista da

In 2021, the activity of the Compliance Function was based on the implementation and consolidation of a wide set of processes and procedures to support the approved internal policies, which allowed for the improvement of legal compliance levels in various areas of the Bank's activity. From the point of view of

actividade de Prevenção de Branqueamento de Capitais, a consolidação da utilização da tecnologia implementada no ano anterior, mais robusta e alinhada com os desafios impostos, especialmente no contexto de Moçambique. Dando continuidade a um processo iniciado em anos anteriores, o Banco manteve os esforços de actualização da Base de Dados de Clientes, com maior incidência nos segmentos de risco alto.

Do ponto de vista de Gestão de Outros Riscos de *Compliance*, o ano agora findo caracterizou-se por uma melhoria importante na articulação entre a Área de *Compliance* e os diversos intervenientes com responsabilidades nesta função, para além da evolução positiva em projectos estruturantes como é o caso das matrizes de requisitos e matrizes de risco de *Compliance*, que dotam o Banco de melhor capacidade para efectuar a sua avaliação global de *Compliance* com base em critérios de taxonomia, e de sistematizar as áreas de menor eficiência, permitindo incidir nestas as medidas de melhoria que se mostrarem necessárias.

Os avanços registados no período propiciaram uma melhoria significativa da classificação anual do BCI resultante da avaliação do grau de cumprimento da gestão de risco de *Compliance* levada a cabo pela Direcção de *Compliance* do acionista maioritário, a Caixa Geral de Depósitos, feita com base em critérios e padrões exigentes decorrentes do quadro regulamentar aplicável ao BCI e das melhores práticas internacionais.

preventing the money laundering activity, the consolidation of the use of technology implemented the previous year, which is more robust and aligned with the challenges imposed, especially in the context of Mozambique, was noteworthy. Continuing a process that began in previous years, the Bank continued its efforts to update its customer database, with greater focus on high-risk segments.

From the point of view of other compliance risk management, the year just ended was characterised by a significant improvement in coordination between the compliance area and the various parties with responsibilities in this area, as well as positive evolution in structuring projects such as the compliance requirements and risk matrices, which have improved the Bank's capacity to perform its overall Compliance assessment based on taxonomy criteria, and to systematise the areas of lesser efficiency, allowing the necessary improvement measures to be taken in these areas.

The progress made in the period led to a significant improvement in BCI's annual rating resulting from the assessment of the degree of compliance with the compliance risk management carried out by the Compliance Division of the majority shareholder, Caixa Geral de Depósitos, based on demanding criteria and standards deriving from the regulatory framework applicable to BCI and best international practices.

Código de Conduta no BCI

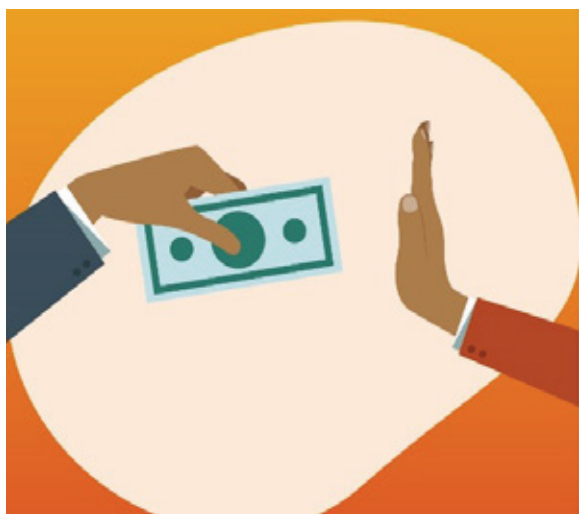
A conduta ética nos negócios é um factor da máxima relevância para o desenvolvimento das empresas, e particularmente das instituições financeiras, trazendo inúmeros benefícios, como a fidelização de Clientes, a satisfação das expectativas das partes interessadas internas e externas, a diferenciação e consolidação reputacional.

É neste âmbito que o BCI implementa instrumentos que formalizem e operacionalizem esta gestão da ética, assumindo especial importância o Código de Conduta do BCI. Acresce a própria dimensão do Grupo Caixa Geral de Depósitos pelo Código de Conduta do Grupo e, localmente pelo Código de Conduta das Instituições de Crédito e Sociedades Financeiras e de Proteção do Consumidor Financeiro patente no Aviso 08/GBM/2021 de 22 de Dezembro.

Code of Conduct at BCI

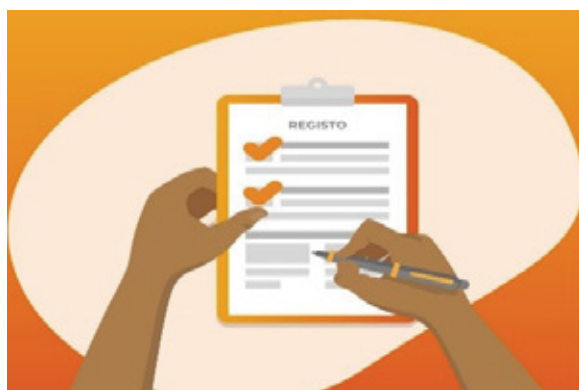
Ethical conduct in business is a highly relevant factor for the development of companies, and particularly of financial institutions, bringing countless benefits, such as customer loyalty, satisfaction of internal and external stakeholders' expectations, differentiation and consolidation of reputation.

It is in this context that BCI implements instruments that formalise and operationalise this management of ethics, with BCI's Code of Conduct assuming particular importance. In addition, there is Caixa Geral de Depósitos Group's own dimension through its code of conduct and, locally, the Code of Conduct of Credit Institutions and Financial Companies and Financial Consumer Protection set out in Notice 08/GBM/2021, of 22 December.



Com o Código de Conduta, o BCI assegura a observância dos direitos e deveres dos consumidores financeiros com práticas e disposições de proteção do consumidor, assumindo o compromisso de proibição de práticas abusivas no âmbito da venda e utilização de produtos Financeiros. Assume-se igualmente um compromisso na transparência e diligência na colocação de Crédito, em observância da legislação local e das melhores práticas internacionais.

Como forma de manter o retorno do Cliente, estão instituídas políticas e procedimentos de tratamento de reclamações e denúncias com estruturas especializadas ao nível do Banco com possibilidade de intervenção de entidades externas de promoção e protecção do consumidor financeiro.



With the Code of Conduct, BCI ensures the observance of the rights and duties of financial consumers with practices and provisions for consumer protection, committing itself to the prohibition of abusive practices in the sale and use of financial products. There is also a commitment to transparency and diligence in the placement of credit, in compliance with local legislation and best international practices.

As a way of maintaining customer feedback, policies and procedures for handling complaints and reports have been instituted with specialised structures within the Bank with the possibility of intervention by external entities for the promotion and protection of the financial consumer.

Análise Financeira

Num cenário de grandes desafios e incertezas sobre a retoma da economia, após uma forte contração vivida no exercício económico anterior, o ano de 2021 foi marcado pela continuação dos impactos negativos das restrições da COVID-19, na sequência da eclosão das 2ª e 3ª vagas. Para além da COVID-19, vários outros factores contribuíram para o abrandamento da economia de Moçambique, nomeadamente:

- A volatilidade da taxa de câmbio;
- A intensificação dos conflitos militares em Cabo Delgado, e consequente suspensão dos Projectos de Exploração de Gás;
- O agravamento da inflação fixando-se nos 6,74% (após 3,52% observados em Dezembro de 2020), mantendo-se, no entanto, em linha com a perspectiva do BdM de um dígito;
- A volatilidade dos preços das *Commodities* no mercado internacional; e
- A ocorrência de calamidades naturais (chuvas, secas e ciclones).

Não obstante o cenário adverso acima mencionado, verificaram-se sinais de recuperação da economia, com o PIB a registar um crescimento de 2,16% em 2021, potenciado pelo relaxamento, durante o segundo semestre, das restrições impostas no contexto da prevenção da pandemia, dado o abrandamento do ritmo de propagação, associado ao progresso no processo de vacinação.

Financial Analysis

In a scenario of major challenges and uncertainties regarding economic recovery, after the sharp contraction experienced in the previous financial year, the year 2021 was marked by the continued negative impact of the COVID-19 restrictions, following the outbreak of the 2nd and 3rd waves. In addition to COVID-19, several other factors contributed to the slow-down of Mozambique's economy, namely:

- The volatility of the exchange rate;
- The intensification of military conflicts in Cabo Delgado, and the subsequent suspension of gas exploration projects;
- The worsening of inflation, which settled at 6.74% (following the 3.52% observed in December 2020); however, it remained in line with the BoM's single-digit outlook;
- The volatility of commodity prices in the international market; and
- The occurrence of natural disasters (rains, droughts and cyclones).

Despite the above-mentioned adverse scenario, there were signs of economic recovery, with GDP growing by 2.16% in 2021, enhanced by the loosening, during the second semester, of the restrictions imposed in the context of pandemic prevention, given the slowdown in the spread rate, associated with progress in the vaccination process.

Neste contexto, o Banco de Moçambique decidiu aumentar a taxa MIMO em 300 pb (para 13,25%), em Janeiro de 21, como forma de antecipar os riscos inflacionários e a pressão cambial sobre a economia, e reduzir os coeficientes de Reservas Obrigatórias (RO's) para os Depósitos em MN e ME, de 11,5% e 34,5%, para 10,5% e 11,5%, respectivamente, com intuito de reforçar a liquidez no sistema.

Apesar do ambiente macroeconómico pouco favorável, e com a desaceleração da actividade creditícia, o BCI manteve a robustez e a solidez que ao longo dos últimos anos foram construídas com rigor e disciplina financeira e uma política rigorosa de controlo dos riscos. Desta forma, o Banco encerrou o exercício económico de 2021 alcançando um Resultado Líquido de MT 5.203,37 milhões, impulsionado por um crescimento sustentável dos Proveitos Operacionais, com níveis de liquidez confortáveis e adequado controlo dos Custos de Exploração. Os resultados obtidos e a evolução da actividade permitiram atingir uma Rentabilidade dos Capitais Próprios de 23,88% e um Rácio de Solvabilidade de 23,12%.

In this context, the Bank of Mozambique decided to increase the MIMO rate by 300 bp (to 13.25%) in January 21, as a way of anticipating inflationary risks and exchange rate pressure on the economy, and reducing the minimum reserve requirements ratio (MR's) for deposits in local and foreign currency, from 11.5% and 34.5%, to 10.5% and 11.5%, respectively, in order to strengthen liquidity in the system.

Despite the unfavourable macroeconomic environment, and with the slowdown in credit activity, BCI maintained the robustness and solidity built over the last few years with financial stringency and discipline and a strict risk control policy. This way, the Bank closed the financial year of 2021 with a net profit of MZN 5,203.37 million, driven by sustainable growth in operating income, with comfortable liquidity levels and adequate control of operating costs. The results obtained and the evolution of the activity allowed for a return on equity of 23.88% and a solvency ratio of 23.12%.

Resultados e Rentabilidade

Resultado Líquido

O Resultado Líquido do BCI ascendeu a MT 5.203,37 milhões em Dezembro de 2021, o que corresponde a um crescimento significativo de MT 2.531,68 milhões relativamente ao valor de MT 2.671,69 milhões reportado em Dezembro de 2020, representando um incremento de 94,8%. Esta evolução resultou, em grande medida, do desempenho favorável do Produto Bancário (MT +3.624,53 milhões), aliado a uma maior eficiência do controle de custos, onde também se sentiu a influência positiva da valorização do metical. Adicionalmente, dado que os efeitos da pandemia continuam a fazer-se sentir na economia e permanece a incerteza sobre a respectiva evolução, o Banco manteve a sua postura prudente no que se refere às Imparidades e Provisões.

O desempenho positivo do Produto Bancário (+23,74%) foi propiciado pelo crescimento significativo da Margem Financeira (MT +2.557,21 milhões) em virtude da acentuada subida das taxas de referência e do aumento do volume dos Activos em Moeda Nacional, bem como pelo crescimento notório da Margem Complementar (MT +1.067,32 milhões) assente na evolução das Comissões Líquidas (MT +601,72 milhões), fruto dos primeiros sinais de recuperação da actividade económica.

Os Custos Operacionais observaram um comportamento controlado, abaixo da inflação, reflexo da disciplina do Banco no controlo dos custos e do impacto cambial favorável, o que resultou numa melhoria da eficiência operacional, com o rácio *Cost-to-income* a fixar-se em 43,52% (-7,93 pp face a 2020), o melhor indicador alcançado nos últimos anos.

Earnings and Profitability

Net Income

BCI's net income amounted to MZN 5,203.37 million in December 2021, which corresponds to a significant increase of MZN 2,531.68 million from MZN 2,671.69 million reported in December 2020, representing a 94.8% increase. This evolution was largely the result of the favourable net operating income performance (MZN +3,624.53 million), together with greater efficiency in cost control, where the positive influence of the appreciation of the metical was also felt. Additionally, as the effects of the pandemic are still being felt in the economy and uncertainty about its evolution remains, the Bank maintained its prudent stance regarding impairments and provisions.

The positive net operating income performance (+23.74%) was propitiated by the significant growth in net interest income (MZN +2,557.21 million), due to the sharp rise in benchmark rates and the increase in the volume of assets in domestic currency, as well as the notable growth of the complementary margin (MZN +1,067.32 million) based on the evolution of net commissions (MZN +601.72 million), resulting from the first signs of economic activity recovery.

Operating costs showed controlled behaviour, below inflation, reflecting the Bank's discipline in controlling costs and the favourable exchange rate impact, which resulted in an improvement in operating efficiency, with the cost-to-income ratio settling at 43.52% (-7.93 pp compared to 2020), the best indicator achieved in recent years.

A rubrica de Impostos reflecte, na íntegra, o registo da Retenção na Fonte sobre Títulos de Dívida e Operações no MMI, sendo que o incremento verificado (+36,38% face a 2020) é justificado pelo aumento dos juros destas operações, na sequência da subida das taxas de mercado.

Em 2021, o Rácio de Rentabilidade dos Capitais Próprios (ROE) registou uma melhoria de 10,72 pp, ao situar-se em 23,88%, contra 13,16% do período homólogo, a reflectir a melhoria significativa do Resultado Líquido.

The taxes item reflects, in its entirety, the recording of withholding tax on debt securities and operations in the IMM, and the increase that occurred (+36.38% compared to 2020) is justified by the increase in interest on these operations, following the rise in market rates.

In 2021, the return on equity (ROE) ratio registered an improvement of 10.72 pp, reaching 23.88%, compared to 13.16% in the same period of the previous year, reflecting the significant improvement in the net income.

(Milhares de Meticais)
(Thousand of Meticais)

Demonstração de Resultados Profit and Loss Account	Dez Dec-20	Dez Dec-21	Variação Variation	
			Absoluta Absolute	Relativa Relative
Margem Financeira / Net Interest Income	10 890 337	13 447 550	2 557 213	23,48%
Margem Complementar / Complementary Margin	4 379 718	5 447 039	1 067 320	24,37%
Produto Bancário / Net Operating Income	15 270 055	18 894 589	3 624 534	23,74%
Gastos com Pessoal / Staff Costs	4 323 895	4 343 921	20 026	0,46%
Outros Gastos Administrativos / Other Administrative Expenses	2 697 548	2 902 286	204 738	7,59%
Amortizações e Depreciações / Amortisation and Depreciation	834 597	976 468	141 871	17,00%
Custo de Estrutura / Structure Costs	7 856 040	8 222 675	366 635	4,67%
Provisões e Imparidade de Crédito / Provisions and Credit Impairment	3 600 989	3 911 940	310 951	8,64%
Resultado Antes de Impostos / Pre-Tax Income	3 813 026	6 759 974	2 946 948	77,29%
Imposto / Tax	1 141 334	1 556 607	415 273	36,38%
Resultado Líquido / Net Income	2 671 692	5 203 367	2 531 675	94,76%

Margem Financeira

A Margem Financeira do BCI ascendeu a MT 13.447,55 milhões em 2021, correspondendo a um crescimento de 23,48% (MT +2.557,21 milhões) face aos MT 10.890,34 milhões alcançados em 2020. Esta evolução da Margem resultou do efeito conjugado entre o incremento dos Juros e Rendimentos Similares (MT +2.431,87 milhões) e a redução dos Juros e Encargos Similares (MT -128,75 milhões).

Net Interest Income

BCI's net interest income rose to MZN 13,447.55 million in 2021, an increase of 23.48% (MZN +2,557.21 million) compared to the MZN 10,890.34 million achieved in 2020. This evolution in the net interest income resulted from the combined effect of the increase in interest and similar income (MZN +2,431.87 million) and the reduction in interest and similar charges (MZN -128.75 million).

O crescimento significativo dos Juros e Rendimentos Similares (+14,98%) foi impulsionado, em grande medida, pela revisão em alta das taxas de juro de mercado, com impacto positivo sobre a remuneração dos Activos em MN, nomeadamente, Juros de Crédito, de Activos Financeiros e de outras Aplicações Financeiras.

Os Juros de Crédito representam o elemento com o maior peso na estrutura dos Juros e Rendimentos Similares contribuindo com 59,18% em Dezembro de 2021. O comportamento favorável dos Juros de Crédito foi potenciado pelos efeitos preço e volume, ambos positivos, da carteira em moeda nacional, em virtude do aumento do Crédito ao Consumo.

Os Juros de Activos Financeiros registaram um incremento significativo, contribuindo com um peso de 25,72% sobre o total dos Juros e Rendimentos Similares, em virtude do aumento da carteira e da melhoria das taxas médias de remuneração, decorrente da já referida subida geral das taxas de juro dos instrumentos denominados em MN.

Os Juros e Encargos Similares evoluíram favoravelmente ao reduzirem em MT 128,75 milhões, impulsionados pelos Juros com Recursos Consignados (MT -353,0 milhões), sendo que os mesmos foram atenuados pelo aumento dos Juros de Depósitos (MT +263,5 milhões) influenciados, principalmente, pela subida das taxas médias ponderadas de Depósitos em Moeda Nacional, reflectindo a subida da taxa directora.

The significant growth in interest and similar income (+14.98%) was largely driven by the upward revision of market interest rates, with a positive impact on the remuneration of assets in domestic currency, namely interest on loans, financial assets and other financial investments.

Interest on loans represents the element with the highest weight in the interest and similar income structure, contributing 59.18% in Dec-21. The favourable performance of interest on loans was enhanced by the price and volume effects, both positive, of the domestic currency portfolio, due to the increase in consumer loans.

The interest on financial assets recorded a significant increase, contributing with a 25.72% weight over total interest and similar income, due to the increase in the portfolio and the improvement in the average rates of return, resulting from the aforementioned general increase in interest rates of instruments denominated in domestic currency.

Interest and similar expenses evolved favourably, reducing by MZN 128.75 million, driven by interest on consigned resources (MZN -353.0 million), mitigated by the increase in interest on deposits (MZN +263.5 million), mainly influenced by the increase in the weighted average rates of domestic currency deposits, reflecting the increase in the benchmark rate.

(Milhares de Metical)

Margem Financeira Net Interest Income	Dez Dec-20	Dez Dec-21	Variação Variation	
			Absoluta Absolute	Relativa Relative
Juros e Rendimentos Similares / Interest and Similar Income	16 235 989	18 667 862	2 431 873	14,98%
Juros e Encargos Similares / Interest and similar expenses	5 473 068	5 344 322	(128 746)	-2,35%
Comissões Líquidas Associadas ao Custo Amortizado / Net Fees Associated with Amortised Cost	127 415	124 010	(3 405)	-2,67%
Margem Financeira / Net Interest Income	10 890 337	13 447 550	2 557 213	23,48%
Taxa da Margem Financeira / Net Interest Income Rate	6,79%	7,51%		

Rendimento Líquido de Taxas e Comissões

As Comissões Líquidas alcançaram MT 2.449,85 milhões em 2021 registando um aumento de 32,56% face aos MT 1.848,12 milhões registados no ano anterior, suportado pelo maior volume de Comissões Recebidas (+30,67%), resultante da prestação de serviços bancários aos clientes e das Comissões de Banca Electrónica, não obstante o aumento das Comissões Pagas (+25,74%). Esta evolução favorável espelhou, em grande medida, os efeitos positivos da retoma gradual da economia.

O desempenho positivo das Comissões associadas à Banca Electrónica foi impulsionado pelo aumento do volume de transações como resultado da maior utilização destes canais e pelo aumento da actividade económica, com destaque para as Comissões em ATM's e POS's. Contribuíram, igualmente, para a referida evolução das Comissões, o crescimento substancial das Comissões de Garantias Prestadas, também em virtude da melhoria da actividade económica.

Net Fee and Commission Income

Net commissions reached MZN 2,449.85 million in 2021, recording an increase of 32.56% compared to the MZN 1,848.12 million achieved in the previous year, supported by the higher volume of commissions received (+30.67%), resulting from the provision of banking services to customers and from e-banking commissions, notwithstanding the increase in commissions paid (+25.74%). This favourable development largely reflected the positive effects of the gradual economic recovery.

The positive performance of ebanking commissions was driven by the increase in the volume of transactions as a result of the greater use of these channels and by the increase in economic activity, particularly ATM and POS commissions. Also contributed to the aforementioned evolution in commissions was the substantial growth in guarantees provided commissions, also due to the improvement in economic activity.

(Milhares de Metical)

(Thousand of Metical)

Comissões Líquidas Net Fees	Dez Dec-20	Dez Dec-21	Variação Variation	
			Absoluta Absolute	Relativa Relative
Por garantias prestadas / For guarantees issued	285 853	310 522	24 669	8,63%
Por serviços prestados / For services provided	476 981	491 179	14 198	2,94%
Por operações realizadas por conta de terceiros / For operations on behalf of third parties	40 134	73 527	33 393	83,20%
Banca Electrónica / Electronic banking	1 431 637	1 810 682	379 045	26,48%
Outros rendimentos de comissões / Other income from commissions	321 926	654 709	332 782	103,37%
Comissões Recebidas / For services provided	2 556 531	3 340 619	784 088	30,67%
Por serviços prestados por terceiros / For services provided by third parties	8 692	2 485	-6 207	-71,41%
Banca Electrónica / Electronic banking	598 037	724 608	126 571	21,16%
Comissões de correspondentes / Commissions of correspondent banks	75 829	92 049	16 219	21,39%
Outros gastos com comissões / Other expenses with commissions	25 848	71 624	45 776	177,09%
Comissões Pagas / Commissions paid	708 407	890 766	182 359	25,74%
Comissões Líquidas / Net fees	1 848 124	2 449 854	601 729	32,56%
Comissões Líquidas/Produto Bancário / Net fees/Net operating income	42,10%	12,97%		

Resultados em Operações Financeiras

Os Resultados em Operações Financeiras registaram um montante de MT 1.662,06 milhões em 2021 (contra MT 1.545,92 milhões em 2020), o que corresponde a um incremento de 7,51% (MT +116,14 milhões), reflectindo, em grande medida, os ganhos líquidos em operações cambiais decorrente do aumento das transacções com o estrangeiro.

Income from Financial Operations

Income from financial operations reached an amount of MZN 1,662.06 million in 2021 (compared to MZN 1,545.92 million in 2020), which corresponds to an increase of 7.51% (MZN +116.14 million), largely reflecting the net gains on foreign exchange operations resulting from the increase in transactions with foreign countries.

(Milhares de Metical)

(Thousand of Metical)

Resultados em Operações Financeiras Income from financial operations	Dez Dec-20	Dez Dec-21	Variação Variation	
			Absoluta Absolute	Relativa Relative
Resultados em Operações Financeiras / Income from financial operations	1 545 918	1 662 063	116 145	7,51%
Resultado em Operações Financeiras / Produto Bancário	10,12%	8,80%		
Income from financial operations / Net operating income				

Outros Rendimentos Operacionais

Os Outros Rendimentos Operacionais registaram um incremento de MT 351,29 milhões, situando-se em MT 1.335,12 milhões em 2021, face aos MT 983,84 milhões de 2020, potenciados pela componente de Outros Proveitos (MT +310,92 milhões), reflexo do aumento do volume de Recuperação de Crédito e Juros Vencidos, bem como do registo de mais-valias da venda de imóveis. Adicionalmente, verificou-se a redução na componente dos Outros Gastos Operacionais (MT -40,40 milhões), devido ao menor registo de Perdas Extraordinárias e de Exercícios Anteriores.

Other Operating Income

Other operating income increased by MZN 351.29 million, standing at MZN 1,335.12 million in 2021, compared to MZN 983.84 million in 2020, driven by the other income component (MZN +310.92 million), reflecting the increase in the volume of recovery of overdue loans and interest, as well as the recording of capital gains from property sales. In addition, there was a reduction in other operating expenses (MZN -40.40 million), due to lower extraordinary and prior years' losses.

(Milhares de Metical)				
(Thousand of Metical)				
Outros Rendimentos Operacionais Other operating income	Dez Dec-20	Dez Dec-21	Variação Variation	
			Absoluta Absolute	Relativa Relative
Rendimentos Operacionais / Operating income	1 656 656	1 967 573	310 917	18,8%
Gastos Operacionais / Operating costs	672 819	632 451	(40 368)	-6,0%
Total	983 837	1 335 122	351 286	35,71%

Custos de Estrutura

Em 2021 o BCI continuou a desenvolver um conjunto de iniciativas assentes na contenção de custos e na obtenção de ganhos de eficiência, por via da optimização de processos, renegociação de contractos e centralização de *Procurement*.

A valorização significativa do metical ocorrida durante o ano de 2021 contribuiu, igualmente, para a redução dos custos indexados a moeda estrangeira.

Structure Costs

In 2021, BCI further developed a set of initiatives based on cost control and obtaining efficiency gains through process streamlining, contract renegotiations and centralised procurement.

The significant appreciation of the metical during 2021 also contributed to reducing costs indexed to foreign currency.

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 moderado (+4,67%), quando comparado com a inflação (6,74%), ao cifrarem-se em MT 8.222,68 milhões em 2021, um aumento moderado quando comparado com os MT 7.856,04 milhões registado em 2020.

Thus, structure costs, which include staff costs, general administrative expenditure and depreciation for the fiscal year, had a moderate performance (+4.67%), when compared to inflation (6.74%), totalling MZN 8,222.68 million in 2021, a moderate increase when compared to the MZN 7,856.04 million recorded in 2020.

(Milhares de Meticals)
(Thousand of Meticals)

Custo de Estrutura Structure costs	Dez Dec-20	Dez Dec-21	Variação Variation	
			Absoluta Absolute	Relativa Relative
Gastos com Pessoal / Staff costs	4 323 895	4 343 921	20 026	0,5%
Outros Gastos Administrativo / Other administrative expenses	2 697 548	2 902 286	204 738	7,6%
Amortizações e Depreciações / Amortisation and depreciation	834 597	976 468	141 871	17,0%
Custo de Estrutura / Structure costs	7 856 040	8 222 675	366 635	4,67%
Produto Bancário / Net operating income	15 270 055	18 894 589	3 624 534	23,74%
Cost-To-Income / Cost-to-income	51,45%	43,52%		(7,93pp)

Gastos com Pessoal

Os Gastos com Pessoal mantiveram-se estáveis ao situarem-se em MT 4.343,92 milhões em Dezembro de 2021, face aos MT 4.323,89 milhões observados em 2020, não obstante os efeitos adversos da pandemia, com destaque para o registo de maiores custos com Assistência Médica e Medicamentosa associada à COVID-19 (testes, tratamento, aquisição de vacinas e logística do processo de vacinação).

A redução do efectivo médio de 2.811 colaboradores em 2020, para médio de 2.716 em 2021 (-95 colaboradores), contribuiu para o registo de menores custos nas principais componentes desta rubrica, face ao homólogo. Em 2021, o Banco fechou o ano com 2.712 colaboradores e a distribuição do efectivo médio por funções, era a seguinte:

Staff Costs

Staff costs remained stable at MZN 4,343.92 million in December 2021, compared to MZN 4,323.89 million in 2020, despite the adverse effects of the pandemic, with emphasis on the higher costs of medical and medicinal assistance associated with COVID-19 (tests, treatment, purchase of vaccines and logistics of the vaccination process).

The reduction in the average number of employees from 2,811 in 2020 to 2,716 in 2021 (-95 employees), contributed to lower costs in the main components of this item, year-on-year. In 2021, the Bank closed the year with 2,712 employees and the average headcount by functions was broken down as follows:

(Milhares de Meticais)
(Thousand of Meticais)

Colaboradores Employees	Dez Dec-20	Dez Dec-21	Variação Variation	
			Absoluta Absolute	Relativa Relative
Direção / Direction	106	107	1	1,2%
Coordenação/Gerência /Coordination/Management	635	646	-7	-1,0%
Técnicos /Technical	527	534	7	1,3%
Gestor de Clientes /Client manager	193	186	-7	-3,5%
Administrativos /Administrative	1 261	1 172	-89	-7,0%
Auxiliares e outros /Auxiliaries and others	71	70	-1	-1,8%
Total da média dos Colaboradores / Average total of Employees	2 811	2 716	-95	-3,4%
N.º de colaboradores no final de período / Number of employees at the end of the period	2 770	2 712	-58	-2,1%
N.º de agências no final de período / Number of branches at the end of the period	211	210	-1	-0,5%

Gastos Gerais Administrativos

Os Gastos Gerais Administrativos cifraram-se em MT 2.902,29 milhões em Dezembro de 2021, observando um crescimento de MT 204,74 milhões face ao montante de MT 2.697,55 milhões registado no período homólogo, com destaque para as seguintes rubricas:

- Comunicações, devido ao aumento dos custos com o sistema de alertas por SMS, associado ao aumento de transações em Canais Electrónicos;
- Conservação e Reparação, devido ao maior volume de intervenções de manutenção correctiva, preventiva e de renovação de elementos de imagem nas Agências;
- Despesas com Deslocações, devido ao registo de custos extraordinários com a mobilidade de colaboradores, condicionada pela deterioração das condições de segurança em Cabo-Delgado;
- Serviços Judiciais, associados a processos de contenciosos referentes à recuperação de Crédito; e
- Segurança e Vigilância, devido ao reforço da segurança estática nas Agências no âmbito do reforço das medidas de prevenção da COVID-19.

General Administrative Expenditure

General administrative expenditure amounted to MZN 2,902.29 million in December 2021, showing an increase of MZN 204.74 million compared to the amount of MZN 2,697.55 million year-on-year, with emphasis on the following items:

- Communications, due to the increase in costs with the SMS alert system, associated with the increase of transactions in electronic channels;
- Conservation and repair, due to the greater volume of corrective and preventive maintenance interventions and the renovation of image elements in the Branches;
- Travel expenses, due to extraordinary costs registered with employees' mobility, conditioned by the deterioration of security conditions in Cabo Delgado;
- Judicial services, associated with litigation procedures related to loan recovery; and
- Security and Surveillance, due to the reinforcement of static security at the branches as part of COVID-19's reinforcement of prevention measures.

Contribuíram de forma positiva no comportamento dos GGA, amenizando, desta forma, os gastos, as rubricas Canais Electrónicos e Cartões, Material de Higiene e Limpeza e Formação de Pessoal, com uma evolução favorável agregada de MT 163,0 milhões.

The items electronic channels and cards, hygiene and cleaning materials and staff training, with an aggregate favourable evolution of MZN 163.0 million, made a positive contribution to the behaviour of the GGA, thus softening the expenditure.

(Milhares de Meticals)
(Thousand of Meticals)

Gastos Gerais Administrativos General Administrative Expenses	Dez Dec-20	Dez Dec-21	Variação Variation	
			Absoluta Absolute	Relativa Relative
Água, Energia e Combustíveis / Water, Energy and Fuels	191 108	195 621	4 512	2,36%
Impressos e Material de Consumo Corrente / Prints and Current Consumables	126 267	119 843	(6 424)	-5,09%
Material p/ Assistência e Reparação / Material for Assistance and Repair	12 355	12 564	290	1,69%
Rendas e Alugueros / Incomes and rents	73 159	69 747	(3 412)	-4,66%
Publicidade e Edição de Publicações / Publicity and Publication Editing	136 455	140 760	4 305	3,16%
Conservação e Reparação / Conservation and Repair	355 423	416 363	60 940	17,15%
Formação e Desenvolvimento de Pessoal / Staff Training and Development	47 752	39 836	(7 916)	-16,58%
Seguros / Insurance	9 938	47 674	(2 264)	-4,53%
Serviços especializados / Specialized services	398 437	455 546	57 110	14,33%
Outros Serviços e Fornecimentos de Terceiros / Other Services and Third Party Supplies	502 571	497 203	(5 369)	-1,07%
Total	2 697 548	2 909 286	204 738	7,59%
Rácio GGA(Gastos Gerais Administrativos) / Produto Bancário	17,67%	15,36%	(2,31pp)	
GGA Ratio (General Administrative Expenses) / Bank Income Ratio				

A redução verificada no rácio de Gastos Gerais Administrativos sobre Produto Bancário, de 17,67% em 2020 para 15,36%, demonstra a melhoria na eficiência e um crescimento mais controlado dos custos administrativos, quando comparados com a evolução das receitas.

The reduction in the general administrative expenditure to net operating income ratio from 17.67% in 2020 to 15.36% shows the improvement in efficiency and a more controlled growth of administrative costs when compared to the evolution of revenues.

Amortizações e Depreciações do Exercício

As Amortizações do Exercício cifraram-se em MT 976,47 milhões, evidenciando um aumento de MT 141,87 milhões (+17,00%) face ao ano de 2020, justificado, maioritariamente, pela amortização de um Activo Intangível que estava registado como tendo vida útil perpétua e, deste modo, não era amortizado. No entanto, na sequência de uma análise específica, em 2021 o mesmo passou a ter vida útil finita e, portanto, conforme estabelecido na norma contabilística subjacente, passou a ser amortizado, com um impacto de MT 81,6 milhões nas amortizações do ano.

Amortisation and Depreciation for the fiscal year

Amortisation for the fiscal year totalled MZN 976.47 million, showing an increase of MZN 141.87 million (+17.00%) compared to 2020, mostly due to the amortisation of an intangible asset which was recorded as having a perpetual useful life and, therefore, was not amortised. However, following specific analysis, in 2021 it became of finite life and therefore, as established in the underlying accounting standard, started to be depreciated, with an impact of MZN 81.6 million on the depreciation for the year.

(Milhares de Meticais)
(Thousand of Meticais)

Amortizações Amortizations	Dez Dec-20	Dez Dec-21	Variação Variation	
			Absoluta Absolute	Relativa Relative
Activos Tangíveis / Tangible Assets	758 744	829 795	71 051	9,36%
De Serviço Próprio / Self Service	451 358	473 645	22 287	4,94%
Imóveis / Properties	86 678	87 570	892	1,03%
Equipamentos / Equipment	364 680	386 075	24 395	5,87%
Outros / Others	370 386	356 150	48 764	15,86%
Activos Intangíveis / Intangible Assets	75 852	146 672	70 820	93,37%
Total	834 597	976 468	141 871	17,00%
Rácio de Amortizações Bancárias / Bank Amortization Ratio	5,47%	5,17%	(0,30pp)	

Rácio de Eficiência

O Rácio de Eficiência (Custos de Estrutura expressos em percentagem do Produto Bancário ou *Cost-to-Income*), atingiu o nível de 43,52% em 2021 (-7,93 pp) em virtude do bom desempenho do Produto Bancário (+23,74%), acompanhado por uma contínua optimização de gestão de custos (+4,67%), e influenciado positivamente, na componente dos custos, pelo efeito cambial.

Imparidade de Crédito Líquida e Provisões Líquidas

Em 2021 foram constituídos MT 3.911,94 milhões em Imparidades e Provisões, face aos MT 3.600,99 milhões registados em 2020 (MT +310,95 milhões). Este comportamento da rubrica reflecte a manutenção de uma postura de prudência na avaliação dos riscos do negócio, destacando-se: (i) o reforço de imparidade efectuado para algumas exposições consideradas de risco agravado; (ii) o reforço da imparidade de crédito constituída para mitigar os potenciais efeitos da pandemia da COVID-19; (iii) o reforço das Imparidades de Outros Activos, designadamente para reflectir os impactos negativos da COVID-19 sobre o mercado imobiliário; e (iv) o reforço de Imparidades resultante da atualização dos factores de risco do Modelo de Imparidades utilizado pelo Banco.

Cost-to-Income Ratio

Cost-to-income ratio (structure costs expressed as a percentage of net operating income), reached 43.52% in 2021 (-7.93 pp) due to the good net operating income performance (+23.74%), accompanied by continuous optimisation of cost management (+4.67%), and positively influenced in the cost component by the exchange rate effect.

Impairment of net credit and net provisions

In 2021, MZN 3,911.94 million were recorded in impairments and provisions, compared to the MZN 3,600.99 million recorded in 2020 (MZN 310.95 million). This behaviour of the item reflects the maintenance of a position of prudence in the evaluation of business risks, notably: (i) the reinforcement of impairment carried out for some exposures considered to be of aggravated risk; (ii) the reinforcement of the credit impairment set up to mitigate potential effects of the COVID-19 pandemic; (iii) the reinforcement of impairment on other assets, namely to reflect the negative impacts of COVID-19 on the real estate market; and (iv) the reinforcement of impairment resulting from updating the risk factors of the impairment model used by the Bank.

(Milhares de Meticais)
(Thousand of Meticais)

Imparidade de Crédito Líquida e Outros Activos e Provisões Líquidas Net Loan Impairment and Other Net Assets and Provisions	Dez Dec-20	Dez Dec-21	Variação Variation	
			Absoluta Absolute	Relativa Relative
Provisões Líquidas / Net Provisions	130 899	150 505	19 606	15,0%
Imparidade de Crédito Líquida / Net Credit Impairment	2 908 373	2 232 643	(675 730)	-23,2%
Perdas de Imparidade / Impairment Losses	4 374 048	7 684 706	3 310 658	75,7%
Reversões e Recuperações de Perdas por Imparidade / Reversals and Recoveries of Impairment Losses	(1 465 676)	(5 452 063)	(3 986 388)	272,0%
Imparidade de Activos financeiros disponíveis para venda Impairment of financial assets available for sale	2 767	170	(2 897)	-93,9%
Imparidade de Outros Activos¹ / Impairment of Other Assets¹	558 951	1 528 623	969 672	173,5%
Perdas de Imparidade / Impairment Losses	1 112 495	2 000 391	887 896	79,8%
Reversões e Recuperações de Perdas por Imparidade / Reversals and Recoveries of Impairment Losses	(3 992)	(100 832)	(96 840)	2 425,9%
Total	3 600 989	3 911 940	310 951	8,64%

¹Inclui Imparidade de Outros Devedores e Outras Aplicações, bem como Outros Activos Tangíveis e Activos Não Correntes Detidos Para Venda

¹Includes Impairment of Other Debtors and Other Applications, as well as Other Tangible Assets and Non-Current Assets Held for Sale

Balanço

O Activo Líquido ascendeu a MT 187.603,73 milhões, o que representa uma redução de MT 3.832,72 milhões (-2,0%), relativamente ao ano anterior. Esta redução reflecte a expressiva valorização do metical sobre os Activos em moeda estrangeira (ME), particularmente o Crédito, Aplicações em Instituições de Crédito (IC's) e Disponibilidades em Outras Instituições, perfazendo MT 4.698,62 milhões.

Expurgando o efeito cambial acima referido, verificou-se um crescimento do Activo em 0,57% em comparação com o ano anterior, salientando-se o maior investimento em Títulos de Dívida como alternativa de aplicação face aos efeitos da procura reduzida de Crédito a Particulares e Empresas, impactada pela actual conjuntura macroeconómica adversa.

Balance Sheet

Net assets amounted to MZN 187,603.73 million, representing a reduction of MZN 3,832.72 million (-2.0%), over the previous year. This reduction reflects the significant appreciation of the metical on assets in foreign currency (FC), particularly credit, investments in credit institutions (CIs) and cash balances at other institutions, totalling MZN 4,698.62 million.

Excluding the exchange rate effect mentioned above, there was an increase in assets of 0.57% over the previous year, highlighting the greater investment in debt securities as an alternative investment against the effects of the reduced demand for loans to retail customers and companies, impacted by the current adverse macroeconomic environment.

A carteira bruta de Crédito a Clientes, excluindo o Crédito com Recursos Consignados, teve uma evolução positiva ao cifrar-se em MT 69.257,98 milhões em 31 de Dezembro de 2021, que compara com MT 66.102,65 milhões apresentados no período homólogo, reflectindo o efeito líquido entre o crescimento do Crédito a Particulares em moeda nacional e a redução da carteira em moeda estrangeira devido ao efeito cambial.

No que respeita ao Passivo, este situou-se em MT 163.513,57 milhões no final de 2021, registando uma redução de 4,54%, face aos MT 171.286,11 milhões observados em 2020, reflectindo uma redução dos Passivos em ME, particularmente em Recursos de Clientes e Recursos Consignados, ambos fortemente afectados pelo efeito cambial sobre a carteira em moeda estrangeira, num montante de MT 7.927,45 milhões. Expurgando o efeito cambial, o Passivo registou um crescimento moderado de MT +161,28 milhões.

No que se refere aos Capitais Próprios, estes totalizaram MT 23.515,75 milhões em Dezembro de 2021, que compara com MT 20.150,34 milhões relevados no final do exercício de 2020, resultando num incremento de MT 3.365,41 milhões.

Assim, a estrutura do Balanço evidenciou que o Banco detém adequados níveis de liquidez, com um total de 57,25% dos Activos a serem constituídos pelo agregado de Activos Financeiros, Aplicações em Instituições de Crédito e Disponibilidades. O Activo Total foi financiado em 90,66% por Depósitos de Clientes e Capitais Próprios.

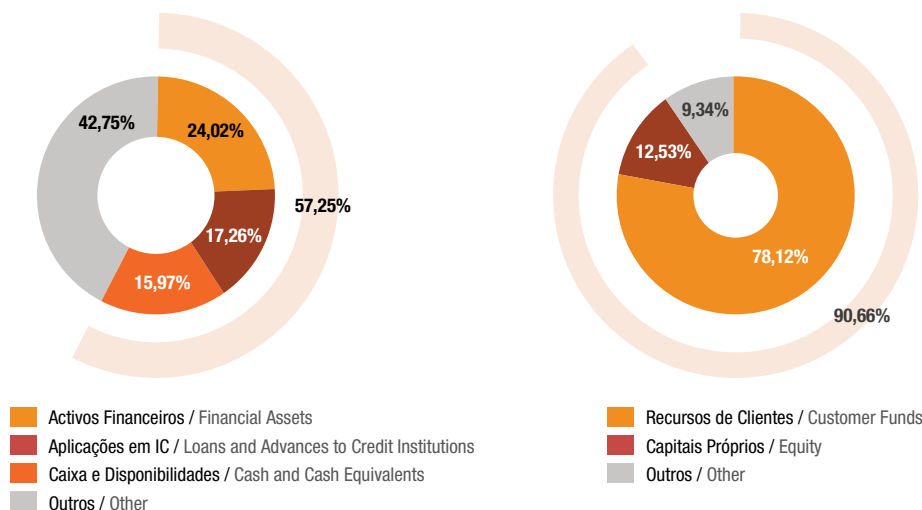
The gross loans and advances to customers portfolio, excluding loans against consigned resources, had a positive evolution, reaching MZN 69,257.98 million on 31 December 2021, over the MZN 66,102.65 million in the same period of the previous year, reflecting the net effect between the growth in loans to individuals in domestic currency and the reduction in the foreign currency portfolio due to the exchange rate effect.

As far as liabilities are concerned, these stood at MZN 163,513.57 million at the end of 2021, recording a 4.54% drop over the MZN 171,286.11 million in 2020, reflecting a reduction in foreign currency liabilities, particularly in customer funds and consigned funds, both strongly affected by the exchange rate effect on the foreign currency portfolio, in the amount of MZN 7,927.45 million. Excluding the exchange rate effect, liabilities recorded moderate growth of MZN +161.28 million.

As for equity, it amounted to MZN 23,515.75 million in December 2021, compared to MZN 20,150.34 million at the end of 2020, resulting in an increase of MZN 3,365.41 million.

The structure of the balance sheet thus showed that the Bank has adequate levels of liquidity, with a total of 57.25% of the assets to be comprised by the aggregate of financial assets, loans and advances to credit institutions and cash equivalents. Total assets were financed at 90.66% by customer deposits and equity.

Liquidez / Liquidity



(Milhares de Meticais)
(Thousand of Meticais)

Estrutura do Balanço Balance sheet Structure	Dez Dec-20	Dez Dec-21	Variação Variation	
			Absoluta Absolute	Relativa Relative
Activo / Assets				
Caixa e Disponibilidades / Cash and cash equivalents	43 383 458	29 963 283	(13 420 175)	-30,9%
Aplicações em Instituições de Crédito / Investments in credit institutions	35 610 370	32 378 319	(3 232 051)	-9,1%
Activos Financeiros / Financial assets	29 642 562	45 060 401	15 417 840	52,01%
Dos quais com acordo de recompra / Of which with repurchase agreement	1 258 932	563 061	(695 871)	-55,27%
Crédito a Clientes / Loans and advances to customers	67 285 231	66 076 816	(1 208 416)	-1,8%
Do qual Crédito com Recursos Consignados / Of which loans against consigned resources	7 570 007	6 234 170	(1 335 836)	-17,6%
Activos Não Correntes Detidos Para Venda / Non-current assets held for sale	1 352 554	1 177 881	(174 674)	-12,9%
Propriedade e equipamentos e activos de direito de uso	8 380 128	6 619 104	(1 761 024)	-21,0%
Outros Activos ¹ / Other assets ¹	5 782 152	6 327 929	545 777	9,4%
Total do Activo / Total assets	191 436 455	187 603 732	(3 832 723)	-2,00%
Passivo / Liabilities				
Recursos de Clientes / Customers deposits	151 857 027	146 563 737	(5 293 290)	-3,5%
Dos quais recebidos como colateral com acordo de recompra	238 099	274 459	36 360	15,3%
Of which received as collateral with repurchase agreement				
Recursos de Instituições de Crédito / Deposits from credit institutions	1 287 317	1 342 163	54 846	4,3%
Recursos Consignados / Consigned resources	8 861 876	6 757 639	(2 104 236)	-23,7%
Outros Passivos ² / Other liabilities ²	9 279 894	9 424 445	144 551	1,6%
Capitais Próprios / Equity	20 150 342	23 515 749	3 365 407	16,7%
Total do Passivo e Capitais Próprios / Total liabilities and equity	191 436 455	187 603 732	(3 832 723)	-2,00%

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

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

¹Includes: Investment property, investments in subsidiaries and associated companies, current and deferred tax assets and other assets

²Includes: Securities liabilities, subordinated liabilities, current and deferred tax liabilities, other liabilities and provisions

Crédito a Clientes

Num contexto pouco favorável, caracterizado pela desaceleração da economia e consequente redução da procura de Crédito, bem como níveis elevados das taxas de referência e volatilidade das taxas de câmbio, a Carteira de Clientes do BCI (Líquida) registou uma redução face ao observado no período homólogo, ao cifrar-se em MT 66.076,82 milhões contra MT 67.285,23 milhões registados em igual período de 2020.

Esta evolução é justificada, fundamentalmente, pela redução do Crédito em Moeda Estrangeira na sequência da expressiva valorização do metical. Expurgando o efeito cambial, a carteira de Crédito em ME incrementou em MT +377,12 milhões, apesar do negócio ter sido negativamente impactado pelo efeito da pandemia sobre o sector empresarial, tanto a nível nacional como internacional, e sobre as exportações. Por outro lado, a carteira em Moeda Nacional cresceu em MT 2.304,86 milhões (+3,97%), potenciado, principalmente pelo Crédito ao Consumo.

A carteira de Crédito a Clientes Bruta, antes da dedução da Imparidade de Crédito, totalizou MT 75.469,17 milhões em 31 de Dezembro de 2021, que compara com MT 75.672,66 milhões no período homólogo, representando uma ligeira redução de MT 203,49 milhões (-0,27%).

Loans and Advances to Customers

In an unfavourable context, characterised by the slowdown of the economy and subsequent reduction in demand for credit, as well as high levels of benchmark rate and exchange rate volatility, BCI's customer portfolio (net) decreased year-on-year, totalling MZN 66,076.82 million, against MZN 67,285.23 million for the same period in 2020.

This evolution is essentially justified by the reduction in foreign currency loans following the significant appreciation of the metical. Excluding the exchange rate effect, the foreign currency loan portfolio increased by MZN 377.12 million, despite the business being negatively impacted by the effect of the pandemic on the business sector, both nationally and internationally, and on exports. On the other hand, the domestic currency portfolio grew by MZN 2,304.86 million (+3.97%), mainly driven by consumer loans.

The gross customer loans portfolio, before deduction of loans impairment, amounted to MZN 75,469.17 million as at 31 December 2021, compared to MZN 75,672.66 million year-on-year, representing a slight reduction of MZN 203.49 million (-0.27%).

(Milhares de Meticais)
(Thousand of Meticals)

Crédito a Clientes Loans and advances to customers	Dez Dec-20	Dez Dec-21	Variação Variation	
			Absoluta Absolute	Relativa Relative
Crédito a Clientes (Bruto) / Loans and advances to customers (Gross)	68 102 650	69 234 998	1 132 348	1,66%
Crédito Moeda Nacional / Domestic currency loans	57 994 957	60 299 812	2 304 855	3,97%
Crédito Moeda Estrangeira / Foreign currency loans	10 107 693	8 935 186	(1 172 507)	-11,60%
Crédito com Recursos Consignados / Loans against consigned resources	7 570 007	6 234 170	(1 335 836)	-17,65%
Imparidade de Crédito Acumulada / Accumulated credit impairment	(8 387 425)	(9 392 352)	(1 004 927)	11,98%
Crédito a Clientes (Líquido) / Loans and advances to customers (Net)	67 285 231	66 076 816	(1 208 416)	-1,80%

Qualidade do Crédito e Imparidade

A qualidade da carteira de Crédito, avaliada pelo Rácio de Crédito Vencido (há +90 dias) sobre o total do Crédito por desembolso, apresentou uma ligeira degradação ao situar-se em 14,21%³, em 31 de Dezembro de 2021, comparativamente a 12,99% alcançado em igual período de 2020. A cobertura de Crédito Vencido (há +90 dias) pela imparidade fixou-se em 91,48% (84,98% em Dezembro de 2020).

A degradação da qualidade do Crédito reflecte o contexto da desaceleração da economia iniciada em 2020, não obstante as fortes medidas do Banco de Moçambique com vista à recuperação da estabilidade macroeconómica.

A Imparidade Acumulada atingiu MT 9.366,84 milhões no final de Dezembro 2021 (MT +1.004,93 milhões), o equivalente a +11,98% face ao período homólogo, a reflectir o reforço das Imparidades e constituição de Provisões adicionais, por forma a antecipar os efeitos da pandemia sobre a qualidade da carteira, e as utilizações efectuadas no período.

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 slight deterioration, standing at 14.21%³ on 31 December 2021, compared to 12.99% year-on-year. The coverage of overdue loans (+90 days) by impairment stood at 91.48% (84.98% in December 2020).

The deterioration in credit quality reflects the context of the economic slowdown that began in 2020, notwithstanding the strong measures of the Bank of Mozambique aimed at recovering macroeconomic stability.

Accumulated impairment totalled MZN 9,366.84 million at the end of December 2021 (MZN +1,004.93 million), equivalent to +11.98% year-on-year, reflecting the reinforcement of impairments and the creation of additional provisions, in order to anticipate the effects of the pandemic on the quality of the portfolio, and the uses made in the period.

Qualidade de Crédito Credit quality	(Milhares de Meticais) (Thousand of Meticais)		
	Dez Dec-20	Dez Dec-21	Variação Variation
Crédito Vencido há +90 dias (Milhares de Meticais) / +90 days non-performing loan (thousand meticais)	660 020	1 044 413	384 393
Rácio do NPL (%) / NPL ratio (%)	12,99%	14,21%	1,22pp
Cobertura do Crédito Vencido pela Imparidade de Crédito (%) / Non-performing loan coverage by loan impairment (%)	84,98%	91,48%	6,50pp

Carteira de Títulos

A carteira de Títulos do Banco ascendeu a MT 45.060,40 milhões em 2021 que compara com os MT 29.642,56 milhões registados em igual período de 2020 (MT +15.417,84 milhões), representando 24,02% do Activo total do Banco. Esta evolução reflecte, o aumento da liquidez e consequente incremento do investimen-

Securities Portfolio

The bank securities portfolio amounted to MZN 45,060.40 million in 2021, compared to MZN 29,642.56 million year-on-year (MZN +15,417.84 million), representing 24.02% of the Bank's total assets. This evolution reflects the increase in liquidity and consequent increase in investment in treasury bills and treasury

³Calculado de acordo com a metodologia do Banco de Moçambique.

³Calculated according to the methodology of the Bank of Mozambique

to em Bilhetes do Tesouro e Obrigações do Tesouro, dentro dos limites estabelecidos ao nível do *Risk Appetite Framework*, em virtude da necessidade de investir em instrumentos alternativos dada a fraca procura por crédito.

bonds, within the limits established in the risk appetite framework, due to the need to invest in alternative instruments given the weak demand for credit.

(Milhares de Meticalos)
(Thousand of Meticalos)

Activos Financeiros Financial Assets	Dez Dec-20	Dez Dec-21	Variação Variation	
			Absoluta Absolute	Relativa Relative
Custo Amortizado / Amortized Cost	24 806 531	39 997 928	15 191 397	61,24%
Bilhetes do Tesouro / Treasury Tickets	16 423 218	27 750 322	11 327 104	68,97%
Obrigações do Tesouro / Treasury Obligations	8 278 647	12 189 079	3 910 432	47,24%
Outros Títulos / Other Titles	104 666	58 527	(46 139)	-44,08%
Justo Valor Através do Rendimento Integral / Fair Value Through Comprehensive Income	3 702 514	4 692 298	989 784	26,73%
Bilhetes do Tesouro / Treasury Tickets	2 709 892	3 954 616	1 244 724	45,93%
Obrigações do Tesouro / Treasury Obligations	803 922	547 955	(255 967)	-31,84%
Outros Títulos / Other Titles	188 701	189 727	1 026	0,54%
Activos Financeiros com Acordo de Recompra / Financial Assets with Repurchase Agreement	1 258 932	563 061	(695 871)	-55,27%
Imparidade Total / Total Impairment	(125 416)	(192 886)	(67 470)	53,80%
Total	29 642 562	45 060 401	15 417 840	52,01%

Aplicações em Instituições de Crédito (IC's)

Em 2021, as Aplicações em IC's registaram uma redução na ordem dos 9,08%, totalizando MT 32.378,32 milhões (MT 35.610,37 milhões em 2020), o que representa 17,26% 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 a evolução desta rubrica ao reduzirem em MT 9.796,39 milhões face a Dezembro de 2020, por contrapartida do incremento do investimento em Títulos de Dívida (BTs e OTs), como estratégia para impulsionar a rentabilidade do Activo, uma vez que as taxas destes instrumentos são comparativamente mais atractivas.

Investments in Credit Institutions (CIs)

In 2021, investments in credit institutions recorded a reduction of around 9.08%, totalling MZN 32,378.32 million (MZN 35,610.37 million in 2020), which represents 17.26% of total assets.

Investments in credit institutions in the country, which are mostly related to investments in Reverse Repo with the BoM, contributed significantly to the evolution of this item by decreasing MZN 9,796.39 million compared to December 2020, as opposed to the increase in investment in debt securities (treasury bills and treasury bonds), as a strategy to boost assets' profitability, since the rates of these instruments are comparatively more attractive.

Durante o ano de 2021, o Banco manteve uma posição de liquidez em Moeda Estrangeira muito confortável, a qual foi reforçada pela redução dos coeficientes de Reservas Obrigatórias em Moeda Estrangeira (Dez-20: 34,50% vs Dez-21: 11,50%), o que contribuiu para o aumento do volume de Aplicações em moeda estrangeira em 68,35%, totalizando MT 16.167,16 milhões, face a Dezembro de 2020, mesmo tendo em consideração o impacto negativo da apreciação do metical sobre esta rubrica.

Throughout 2021, the Bank maintained a very comfortable liquidity position in foreign currency, which was reinforced by the reduction in the coefficients of foreign currency minimum reserves (Dec-20: 34.50% vs. Dec-21: 11.50%), which contributed to the increase in the volume of investments in foreign currency by 68.35%, totalling MZN 16,167.16 million, compared to December 2020, even taking into account the negative impact of the appreciation of the metical on this item.

(Milhares de Meticals)
(Thousand of Meticals)

Aplicações em IC's Applications in IC's	Dez Dec-20	Dez Dec-21	Variação Variation	
			Absoluta Absolute	Relativa Relative
No País / In the country	26.007.985	16.211.600	-9.796.385	-37,67%
No Banco de Moçambique / At the Bank of Mozambique	25.800.000	16.039.879	-9.760.121	-37,83%
Em Outras IC's / In Other CI's	207.985	171.721	-36.264	-17,44%
No Estrangeiro / Abroad	9.603.041	16.167.159	6.564.118	68,35%
Imparidade / Impairment	657	440	-217	-33,04%
Total	35.610.370	32.378.319	-3.232.051	-9,08%

Estrutura de Financiamento

A estrutura de financiamento do Activo do BCI evidenciou, no último ano, a consolidação da carteira de Depósitos de Clientes como principal fonte de funding, perfazendo 78,12%, e os Capitais Próprios a financiarem o Activo em 12,53%.

Financing Structure

Over the last year, the financing structure of BCI's assets showed the consolidation of the customer deposits portfolio as the main source of funding, representing 78.12%, with equity financing assets in 12.53%.

(Milhares de Meticals)
(Thousand of Meticals)

Estrutura de Financiamento Financing structure	Peso Weight	
	Dez Dec-20	Dez Dec-21
Recursos de Clientes / Customer deposits	79,33%	78,12%
Recursos de Instituições de Crédito / Deposits from credit institutions	0,67%	0,72%
Recursos Consignados / Consigned resources	4,63%	3,60%
Outros Passivos ¹ / Other liabilities ¹	4,85%	5,02%
Capitais Próprios / Equity	10,53%	12,53%
Total	191 436 455	187 603 732

¹Inclui: Responsabilidades Representadas por Títulos, Outros Passivos Subordinados, Passivos por Impostos Correntes e Diferidos, Outros Passivos e Provisões

¹Includes: Securities liabilities, other subordinated liabilities, current and deferred tax liabilities, other liabilities and provisions

Recursos de Clientes

A captação de Recursos de Clientes registou uma redução de MT 5.293,29 milhões (-3,49%) em Dezembro de 2021 face aos MT 151.857,03 milhões registados em 2020, ascendendo aos MT 146.563,74 milhões. Esta redução reflecte a desaceleração da economia em geral e, principalmente, o desempenho negativo dos Depósitos em Moeda Estrangeira (MT -5.223,73 milhões) influenciados pela expressiva valorização do metical, sendo que a carteira de Depósitos em MN manteve-se estável. Expurgando o efeito da variação cambial, a carteira de Depósitos em moeda estrangeira registaria um incremento de MT 855,12 milhões, e, portanto, a carteira de Depósitos total aumentaria em MT 786,23 milhões.

Depósitos por Moeda e por Produto

Em resultado do efeito da variação cambial, o peso dos Depósitos em Moeda Estrangeira sobre a estrutura dos Depósitos Totais registou uma redução de 2,59 pp para 23,89% no final de 2021, face a 26,48% registado em 2020. Os Depósitos em Moeda Nacional representavam, no final do exercício, 76,08% do total dos Depósitos de Clientes, o que representa uma subida de 2,60 pp face a Dezembro de 2020.

Customer Deposits

Customer funds decreased by MZN 5,293.29 million (-3.49%) in December 2021 compared to MZN 151,857.03 million in 2020, reaching MZN 146,563.74 million. This reduction reflects the slowdown of the economy in general and, especially, the negative performance of foreign currency deposits (MZN -5,223.73 million) influenced by the significant appreciation of the metical, the domestic currency deposits portfolio remaining stable. Excluding the effect of the exchange rate variation, the foreign currency deposits portfolio would record an increase of MZN 855.12 million, and, therefore, the total deposits portfolio would increase by MZN 786.23 million.

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 decreased 2.59 pp to 23.89% at the end of 2021, compared to 26.48% in 2020. At the end of the fiscal year, domestic currency deposits represented 76.08% of total customer deposits, which represents an increase of 2.60 pp compared with December 2020.

(Milhares de Meticals)
(Thousand of Meticals)

Recursos de Clientes Customer Funds	Dez Dec-20	Dez Dec-21	Variação Variation		Peso sobre o Total Weight on Total	
			Absoluta Absolute	Relativa Relative	Dez Dec-20	Dez Dec-21
Depósitos em MN / Deposits in Domestic Currency	111 582 484	111 512 920	(69 563)	-0,1%	73,48%	76,08%
À Ordem / Demand	72 531 515	70 278 076	(2 253 439)	-3,1%	47,76%	47,95%
A Prazo / Term	37 279 188	40 171 957	2 892 769	7,8%	24,55%	27,41%
Outros Depósitos ¹ / Other Deposits ¹	1 523 121	823 034	(700 087)	-46,0%	1,00%	0,56%
Juros a Pagar / Interest payable	248 659	239 854	(8 806)	-3,5%	0,16%	0,16%
Depósitos em ME / Deposits in Foreign Currency	40 211 763	35 017 384	(5 194 379)	-12,9%	26,48%	23,89%
À Ordem / Demand	21 031 920	15 509 479	(5 522 441)	-26,3%	13,85%	10,58%
A Prazo / Term	19 132 345	19 462 809	330 464	1,7%	12,60%	13,28%
Outros Depósitos ¹ / Other Deposits ¹	47 499	45 096	(2 403)	-5,1%	0,03%	0,03%
Juros a Pagar / Interest payable	62 780	33 432	(29 348)	-46,7%	0,04%	0,02%
Total	151 857 027	146 563 737	(5 293 290)	-3,49%		

¹Inclui: Depósitos com pré-aviso e Outros Depósitos
¹Includes: Deposits requiring advance notice and other

Rácio de Transformação

Apesar dos desafios impostos pela COVID-19, o BCI tem envidado esforços no sentido de reforçar a sua posição de agente impulsor 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, liquidez e solvabilidade em linha com as políticas definidas, com as boas práticas internacionais e com a regulamentação local. No fecho de 2021 o BCI reportou um Rácio de Transformação, excluindo o crédito financiado por Recursos Consignados, de 47,24%, correspondente a um aumento de 2,39 pp (44,85% alcançados em 2020), evidenciando a conjugação entre a evolução positiva da Carteira de Crédito (+1,66%) e redução dos Recursos de Clientes (-3,49%).

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 granting credit to the economy while preserving a credit, liquidity and solvency risk management profile in line with the set policies, best international practices and local regulations. At the end of 2021, BCI reported a loan-to-deposit ratio of 47.24%, excluding credit financed by consigned resources, corresponding to an increase of 2.39 pp (44.85% achieved in 2020), showing the combination of the positive evolution of the loan portfolio (+1.66%) with the reduction in customer deposits (-3.49%).

(Milhares de Meticals)
(Thousand of Meticals)

Rácio de Transformação Loan-to-Deposit Ratio	Dez Dec-20	Dez Dec-21	Variação Variation	
			Absoluta Absolute	Relativa Relative
Recursos de Clientes / Customers Funds	151.857.027	146.563.737	(5.293.290,24)	-3,49%
Crédito Total (Excluindo Recursos Consignados) / Total Loan (Excluding Consigned Resources)	68.102.650	69.234.998	1.132.348,10	1,66%
Rácio de Transformação / Loan-to-Deposit Ratio	44,85%	47,24%	2,39pp	

Nota: ao incluir-se os Recursos Consignados, o rácio seria de Dez.21: 51,49% vs Dez.20: 49,83%
Note: when including Consigned Resources, the ratio would be Dec.21: 51.49% vs Dec.20: 49.83%

Capitais Próprios e Solvabilidade

Os Capitais Próprios totalizaram MT 23.515,75 milhões, valor superior em MT 3.365,41 milhões face ao registado em 2020 (MT 20.150,34 milhões). Esta evolução foi influenciada, essencialmente, pelo Resultado Líquido do ano e pelo incremento da Reserva Legal e das Outras Reservas e Resultados Transitados, como resultado da incorporação em reservas dos resultados de 2020. Refira-se ainda o incremento de Acções Próprias resultante da aquisição de acções a pequenos accionistas.

Equity and Solvency

Equity totalled MZN 23,515.75 million, an increase of MZN 3,365.41 million compared with that recorded in 2020 (MZN 20,150.34 million). This evolution was essentially influenced by the net result of the year and by the increase of the legal reserve and of other reserves and retained earnings, as a result of the incorporation of the 2020 earnings into reserves. We should also point out the increase in own shares resulting from the acquisition of shares from small shareholders.

(Milhares de Meticaís)
(Thousand of Meticaís)

Capitais Próprios Equity	Dez Dec-20	Dez Dec-21	Variação Variation	
			Absoluta Absolute	Relativa Relative
Capital Social / Share capital	10 000 000	10 000 000	-	0,0%
Reserva Legal / Legal reserve	3 063 216	3 463 970	400 754	13,1%
Outras Reservas e Resultados Transitados / Other reserves and retained earnings	4 659 621	5 185 491	525 870	11,3%
Reservas de Reavaliação / Revaluation reserves	1 045	-60 268	(61 314)	-5 864,9%
Acções Próprias / Own shares	-245 233	-276 810	(31 578)	12,9%
Resultado do Exercício / Income for the year	2 671 692	5 203 367	2 531 675	94,8%
Total	20 150 342	23 515 749	3 365 407	16,70%

Não obstante a evolução positiva dos Capitais Próprios, e consequente incremento dos Fundos Próprios Regulamentares em MT 1.085,03 milhões, a evolução dos Rácios de Adequação de Capital reflectem o

aumento do Activo Ponderado pelo Risco, com o Rácio de Fundos Próprios de Base (Rácio Tier I) a fixar-se em 23,82% (25,44% em 2020), e o Rácio de Solvabilidade Global (calculado de acordo com as regras de Basileia II) em 23,12% (24,54% em 2020), mantendo-se confortavelmente acima do mínimo exigido pelo Banco de Moçambique (15,00%).

Proposta de Aplicação de Resultados

Em conformidade com o Decreto-Lei nº 02/2005 – Código Comercial, com a Lei nº 20/2020 de 31 de Dezembro 2020 – Lei das Instituições de Crédito e Sociedades Financeiras, e demais legislação aplicável, atendendo à política do Banco de reforço da solidez através do reforço dos Fundos Próprios, conjugado com o facto de se ter encerrado o exercício de 2021 com um rácio de solvabilidade de 23,12% (que compara positivamente com o mínimo regulamentar de 15%), o Conselho de Administração submeteu à Assembleia Geral de Accionistas a seguinte proposta de aplicação do Resultado Líquido do exercício findo em 31 de Dezembro de 2021, no valor de MZN 5.203.366.725,27 (Cinco Mil, Duzentos e Três Milhões, Trezentos e Sessenta e Seis Mil, Setecentos e Vinte e Cinco Meticaís e Vinte e Sete Centavos):

Notwithstanding the positive evolution of equity, and the subsequent increase of regulatory own funds by MZN 1,085.03 million, the evolution of the capital adequacy ratios reflects the

increase in the risk-weighted assets, with the basis own funds ratio (Tier I ratio) standing at 23.82% (25.44% in 2020), and the overall solvency ratio (calculated according to the Basel II standards) at 23.12% (24.54% in 2020), remaining comfortably above the minimum required by the Bank of Mozambique (15.00%).

Proposal for the Distribution of Profits

In accordance with Decree-Law no. 02/2005 - Commercial Code, with Law no. 20/2020, of 31 December 2020 - Law on credit institutions and financial companies, and all remaining applicable legislation, considering the Bank's policy to reinforce solidity by reinforcing own funds, together with the fact that FY 2021 ended with a solvency ratio of 23.12% (which compares positively with the regulatory minimum 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 2021, in the amount of MZN 5,203,366,725.27 (five billion, two hundred and three million, three hundred and sixty-six thousand, seven hundred and twenty-five meticaís and twenty-seven cents) be distributed as follows:

- Reservas Legais (30,00%): MZN 1.561.010.017,58 (Mil, Quinhentos e Sessenta e Um Milhões, Dez mil e Dezassete Meticais e Cinquenta e Oito Centavos);
- Distribuição de Dividendos (70,00%): MZN 3.642.356.707,69 (Três Mil e Seiscentos e Quarenta e Dois Milhões, Trezentos e Cinquenta e Seis mil, Setecentos e Sete Meticais e Sessenta e Nove Centavos).

- Legal reserves (30.00%): MZN 1,561,010,017.58 (one billion, five hundred and sixty-one million, ten thousand and seventeen meticais and fifty-eight cents);
- Dividend distribution (70.00%): MZN 3,642,356,707.69 (three billion, six hundred and forty-two million, three hundred and fifty-six thousand, seven hundred and seven meticais and sixty-nine cents).

Referências

Ao concluir a apresentação da actividade do Banco no exercício de 2021, 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 apoiaram 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; e
- Aos Senhores Accionistas, pelo voto de confiança e pelo apoio e colaboração prestados.

Aos Colaboradores Daki, pela atitude profissional e dedicação demonstrados no exercício das suas funções, não obstante os contínuos desafios apresentados pela pandemia em 2021.

References

In concluding the presentation of the Bank's activities for the 2021 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 their assistance and support 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; and
- To the shareholders, for their vote of confidence and for their support and collaboration.

To the Daki employees, for the professional attitude and dedication shown in the performance of their duties, despite the continuous challenges presented by the pandemic in 2021.

Aprovação do Relatório de Gestão

O presente Relatório de Gestão anual do Banco Comercial e de Investimentos, SA, foi aprovado pelo Conselho de Administração a 28 de Fevereiro de 2022 e vai assinado pelos seus membros:

Approval of the Management Report

This Annual Management Report of Banco Comercial e de Investimentos, SA was approved by the Board of Directors on 28 February 2022 and is signed by its members:

Dr. Carlos António Torroaes Albuquerque
(Presidente) / (Chairperson)

Dr. Francisco Pinto Machado Costa
(Vice-Presidente) / (Vice-Chairperson)

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

Dr. João Paulo Tudela Martins
(Vice-Presidente) (Vice-Chairperson)

Dr. Pedro Ferraz Correia dos Reis
(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)

Eng.º Rui Miguel Thereza Garcês

(Vogal e Administrador Executivo) / (Member
and Executive Director)

Eng.º Rogério Paulo Cabacinha Lam

(Vogal e Administrador Executivo) / (Member
and Executive Director)

Dr. Ibraimo Abdul Gafur Cassamo Bhai

(Vogal e Administrador Executivo) / (Member
and Executive Director)

Dra. Ana Maria Machado Fernandes

(Vogal) / (Member)

Dr. Artur Miguel Marques da Rocha Gouveia

(Vogal) / (Member)

Dr. André Rafael Santos Prazeres Henriques

(Vogal) / (Member)

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

FINANCIAL STATEMENTS



**DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA E INDIVIDUAL DE RESULTADOS PARA OS EXERCÍCIOS
FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 E 31 DE DEZEMBRO DE 2020
CONSOLIDATED AND INDIVIDUAL STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2021 AND 31 DECEMBER 2020**

Valores Expressos em Meticais
Expressed Values in Meticais

	NOTAS NOTES	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
		Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Juros e rendimentos similares / Interest and similar income	9.1	18 640 939 108	16 207 864 837	18 667 861 609	16 235 989 065
Juros e encargos similares / Interest and similar costs	9.1	(5 326 979 655)	(5 458 225 196)	(5 344 321 900)	(5 473 067 720)
Margem Financeira Estrita / Net interest income		13 313 959 453	10 749 639 641	13 323 539 709	10 762 921 345
Comissões Líquidas Associadas ao Custo Amortizado / Net commissions associated with amortised cost	9.2	124 010 336	127 415 428	124 010 336	127 415 428
Margem Financeira / Net interest income		13 437 969 789	10 877 055 069	13 447 550 045	10 890 336 773
Ganhos/ (perdas) desreconhecimento de activos financeiros ao justo valor através do rendimento integral / Gains/(losses) derecognition of financial assets at fair value through comprehensive income		23 789 281	58 882 818	23 789 281	58 882 818
Rendimentos de instrumentos de capital / Income from equity instruments		-	1 839 450	-	1 839 450
Rendimento de taxas e comissões / Income from charges and commissions	9.3	3 340 619 142	2 556 527 207	3 340 619 363	2 556 531 070
Gastos com taxas e comissões / Expenditure on charges and commissions	9.3	(890 798 101)	(708 422 407)	(890 765 658)	(708 406 731)
Resultados em operações financeiras / Results from financial operations	9.4	1 638 273 229	1 487 035 210	1 638 273 333	1 487 034 887
Outros resultados de exploração / Other operating income	9.5	1 361 496 695	1 012 244 240	1 335 122 264	983 836 646
Resultados operacionais / Operating income		18 911 350 035	15 285 161 587	18 894 588 628	15 270 054 913
Gastos com pessoal / Staff costs	9.6	(4 347 932 364)	(4 327 581 563)	(4 343 920 580)	(4 323 894 791)
Outros gastos administrativos / Other administrative expenses	9.7	(2 904 991 806)	(2 700 654 225)	(2 902 286 294)	(2 697 548 353)
Imparidade de crédito a clientes e de instituições de crédito	9.8	(2 232 642 827)	(2 824 007 195)	(2 232 642 827)	(2 824 007 195)
Impairment of loans and advances to customers and credit institutions					
Imparidade de outros activos / Impairment of other assets	9.8	(1 528 792 597)	(646 082 990)	(1 528 792 597)	(646 082 990)
Depreciações e amortizações / Depreciation and amortisation	9.18/ 9.19/ 9.20	(949 086 319)	(808 876 758)	(976 467 721)	(834 596 681)
Provisões Líquidas / Net provisions	9.29	(150 504 713)	(130 898 827)	(150 504 713)	(130 898 827)
Resultados antes de impostos / Income before tax		6 797 399 409	3 847 060 029	6 759 973 896	3 813 026 076
Gasto de imposto: / Tax bill:	9.9				
Imposto corrente / Current tax		(12 140 812)	(11 573 683)	-	-
Impostos retidos na fonte / Withholding tax		(1 556 607 172)	(1 141 334 214)	(1 556 607 172)	(1 141 334 214)
Correção de imposto relativo a exercícios anteriores		(100 000)	(100 000)	-	-
Tax correction related to previous years					
Imposto diferido / Deferred tax		(11 550 559)	(9 741 760)	-	-
Resultado Líquido / Net income		5 217 000 866	2 684 310 372	5 203 366 724	2 671 691 862
Resultado consolidado atribuível a: / Consolidated income attributable to:					
Accionistas do banco / Bank's shareholders		5 193 781 563	2 662 175 705	5 203 366 724	2 671 691 862
Interesses não controlados/ Non-controlling interests		23 219 302	22 134 667	-	-
Resultado por acção / Earnings per share	9.10	5,37	2,75	5,35	2,74

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

**DEMONSTRAÇÃO DO RENDIMENTO INTEGRAL CONSOLIDADO E INDIVIDUAL PARA OS EXERCÍCIOS
FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 E 31 DE DEZEMBRO DE 2020
CONSOLIDATED AND INDIVIDUAL STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2021 AND 31 DECEMBER 2020**

Valores Expressos em Meticais
Expressed Values in Meticais

	NOTAS NOTES	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
		Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Resultado Líquido / Net Income		5 217 000 866	2 684 310 372	5 203 366 724	2 671 691 862
Itens que podem ser posteriormente reclassificados para o resultado:					
Items which may be later reclassified to profit and loss:					
Resultado de justo valor sobre activos financeiros		(61 313 908)	(69 070 269)	(61 313 908)	(69 070 269)
Imposto diferido / Deferred tax	9.21/9.27	19 620 450	22 102 487	19 620 450	22 102 487
		(41 693 458)	(46 967 782)	(41 693 458)	(46 967 782)
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					
Variação ocorrida no exercício / Variation occurred during the year	9.28	138 758 000	(82 842 000)	138 758 000	(82 842 000)
Efeito fiscal / Tax effect	9.21/9.27	(44 402 560)	26 509 440	(44 402 560)	26 509 440
		94 355 440	(56 332 560)	94 355 440	(56 332 560)
Rendimento integral / Comprehensive income		5 269 662 848	2 581 010 030	5 256 028 706	2 568 391 520
Resultado consolidado atribuível a: / Consolidated income attributable to:					
Accionistas do banco / Bank's shareholders		5 246 443 547	2 558 875 364	5 256 028 706	2 568 391 520
Interesses não controlados / Non-controlling interests		23 219 302	22 134 667	-	-
		5 269 662 848	2 581 010 030	5 256 028 706	2 568 391 520

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

DEMONSTRAÇÃO DO RENDIMENTO INTEGRAL CONSOLIDADO E INDIVIDUAL PARA OS EXERCÍCIOS
FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 E 31 DE DEZEMBRO DE 2020
CONSOLIDATED AND INDIVIDUAL STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2021 AND 31 DECEMBER 2020

Valores Expressos em Meticais
Expressed Values in Meticais

		GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	NOTAS NOTES	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
ATIVO / ASSETS					
Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais Cash and balances with central banks	9.11	22 050 636 647	35 052 442 638	22 050 635 841	35 052 441 832
Disponibilidades sobre instituições de crédito Cash balances with financial institutions	9.12	7 912 650 482	8 331 020 037	7 912 646 923	8 331 016 377
Aplicações em instituições de crédito / Deposits at financial institutions	9.13	32 378 318 851	35 610 369 606	32 378 318 851	35 610 369 606
Activos financeiros ao custo amortizado / Financial assets at amortized cost	9.14	39 805 041 829	24 681 114 468	39 805 041 829	24 681 114 468
Activos financeiros ao justo valor através do rendimento integral Financial assets at fair value through comprehensive income	9.14	5 255 359 330	4 961 447 185	5 255 359 330	4 961 447 185
dos quais com acordo de recompra of which with repurchase agreements		563 061 130	1 258 932 053	563 061 130	1 258 932 053
Crédito a clientes / Loans and advances to customers	9.15	65 899 209 705	67 091 231 365	66 076 815 640	67 285 231 498
Investimentos financeiros / Interest in associates and joint ventures	9.16	-	-	460 059	460 059
Activos não correntes detidos para venda / Non-current assets held-for-sale	9.17	1 177 880 527	1 352 554 098	1 177 880 527	1 352 554 098
Propriedades de Investimentos / Investment property	9.18	1 063 903 931	1 212 058 532	795 236 719	938 548 435
Propriedade e equipamentos e activos de direito de uso Property and equipment and assets under right of use	9.19	6 881 422 387	8 307 152 789	6 619 104 402	8 380 128 118
Activos intangíveis / Intangible assets	9.20	408 175 801	511 778 699	408 130 343	511 680 976
Activos por impostos / Deferred tax assets	9.21	482 011 412	446 567 339	471 950 559	445 886 900
Activos por impostos diferidos / Deferred tax assets	9.21	50 663 332	563 984 246	48 877 683	550 648 038
Outros activos / Other assets	9.22	4 136 863 410	3 177 882 967	4 603 273 560	3 334 927 540
TOTAL DO ACTIVO / TOTAL ASSETS		187 502 137 644	191 299 603 969	187 603 732 266	191 436 455 130
PASSIVO / LIABILITIES					
Recursos de Bancos Centrais / Deposits from central banks	9.23	203 471 420	210 170 416	203 471 420	210 170 416
Recursos de instituições de crédito / Deposits from financial institutions	9.24	1 138 691 443	1 077 146 896	1 138 691 443	1 077 146 896
Recursos de clientes / Customer deposits	9.25	146 531 379 331	151 822 922 732	146 563 736 700	151 857 026 936
dos quais recebidos como colateral com acordo de recompra of which received as collateral with repurchase agreement		557 436 403	238 099 003	557 436 403	238 099 003
Recursos Consignados / Consigned deposits	9.26	6 757 639 299	8 861 875 537	6 757 639 299	8 861 875 537
Passivos por impostos Correntes / Current tax liabilities	9.27	17 407 637	11 573 683	-	-
Passivos por impostos diferidos / Deferred tax liabilities	9.27	19 689 370	14 706 534	19 689 370	14 706 534
Responsabilidades com fundo de pensões / Pension fund liabilities	9.28	167 686 689	269 686 000	167 686 689	269 686 000
Outros passivos / Other liabilities	9.29	8 626 752 747	8 434 444 020	8 747 052 090	8 568 784 971
Provisões / Provisions	9.30	490 016 752	426 716 200	490 016 752	426 716 200
TOTAL DO PASSIVO / TOTAL LIABILITIES		163 952 734 688	171 129 242 018	164 087 983 763	171 286 113 490
FUNDOS PRÓPRIOS / EQUITY					
Capital social / Share capital	9.31	10 000 000 000	10 000 000 000	10 000 000 000	10 000 000 000
Reservas e Resultados Transitados / Reserves and retained earnings	9.32	8 578 009 742	7 722 216 205	8 589 191 982	7 723 882 320
Acções próprias / Treasury shares		(276 810 202)	(245 232 542)	(276 810 202)	(245 232 542)
Resultado do exercício / Profit and loss for the period		5 217 000 865	2 684 310 406	5 203 366 723	2 671 691 862
Accionistas do Banco / Bank's shareholders		5 193 781 560	2 662 175 736	-	-
Interesses não controlados / Non-controlling interests		23 219 305	22 134 670	-	-
Interesses não controlados / Non-controlling interests		31 202 551	9 067 882	-	-
TOTAL DOS FUNDOS PRÓPRIOS / TOTAL EQUITY		23 549 402 956	20 170 361 951	23 515 748 503	20 150 341 640
TOTAL DO PASSIVO E FUNDOS PRÓPRIOS					
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		187 502 137 644	191 299 603 969	187 603 732 266	191 436 455 130

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 2021
CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2021

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
Saldo a 1 Janeiro 2021 / Balance at 1 January 2021	10 000 000 000	(245 232 542)	710 894	3 064 358 984	4 698 896 135
Rendimento integral do exercício / Comprehensive income for period					
Lucros / Profit	-	-	-	-	-
Reservas de justo valor (activos financeiros) Fair value reserves (financial assets)	-	-	(41 693 458)	-	-
Remensuração de ganhos e perdas actuariais Remeasurement of actuarial profit and loss	-	-	-	-	-
	-	-	(41 693 458)	-	-
Dividendos aos accionistas / Dividends to shareholders	-	-	-	-	32 759 288
Compra líquida de acções / Net purchase of shares	-	(31 577 660)	-	-	(73 986 457)
	-	(31 577 660)	-	-	(41 227 169)
Aplicação do resultado líquido de 2020 Appropriation of net income from 2020					
Reforço de reservas através de resultados Increase in reserves through profit or loss	-	-	-	400 753 779	925 576 027
Aumento do capital por incorporação das reservas Increase in capital from incorporation of reserves	-	-	-	-	-
Outros movimentos / Other transactions	-	-	-	-	(481 971 082)
	-	-	-	400 753 779	443 604 945
Saldo a 31 Dezembro de 2021 / Balance at 31 December 2021	10 000 000 000	(276 810 202)	(40 982 564)	3 465 112 763	5 101 273 911

	Remensuração de ganhos e perdas actuariais Remeasurement of actuarial profit and loss	Resultados do Exercício Income for the Year	Interesses Minoritários Non-controlling Interests	Total
Saldo a 1 Janeiro 2021 / Balance at 1 January 2021	(41 749 808)	2 662 175 736	31 202 552	20 170 361 951
Rendimento integral do exercício / Comprehensive income for period				
Lucros / Profit	-	5 193 781 560	23 219 305	5 217 000 865
Reservas de justo valor (activos financeiros) Fair value reserves (financial assets)	-	-	-	(41 693 458)
Remensuração de ganhos e perdas actuariais Remeasurement of actuarial profit and loss	94 355 440	-	-	94 355 440
	94 355 440	5 193 781 560	23 219 305	5 269 662 847
Dividendos aos accionistas / Dividends to shareholders	-	(1 335 845 931)	-	(1 303 086 643)
Compra líquida de acções / Net purchase of shares	-	-	-	(105 564 117)
	-	(1 335 845 931)	-	(1 408 650 760)
Aplicação do resultado líquido de 2020 Appropriation of net income from 2020				
Reforço de reservas através de resultados Increase in reserves through profit or loss	-	(1 326 329 805)	-	-
Aumento do capital por incorporação das reservas Increase in capital from incorporation of reserves	-	-	-	-
Outros movimentos / Other transactions	-	-	-	(481 971 082)
	-	(1 326 329 805)	-	(481 971 082)
Saldo a 31 Dezembro de 2021 / Balance at 31 December 2021	52 605 632	5 193 781 560	54 421 856	23 549 402 956

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 YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

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

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

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 2021
INDIVIDUAL STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2021

	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
Saldo a 1 Janeiro 2021 / Balance at 1 January 2021	10 000 000 000	(245 232 542)	710 896	3 063 216 007
Rendimento integral do exercício / Comprehensive income for period				
Lucros / Profit				
Reservas de justo valor (activos financeiros)	-	-	-	-
Fair value reserves (financial assets)	-	-	(41 693 458)	-
Remensuração de ganhos e perdas actuariais				
Remeasurement of actuarial profit and loss	-	-	-	-
	-	-	(41 693 458)	-
Dividendos aos accionistas / Dividends to shareholders	-	-	-	-
Compra líquida de acções / Net purchase of shares	-	(31 577 660)	-	-
	-	(31 577 660)	-	-
Aplicação do resultado líquido de 2020				
Appropriation of net income from 2020				
Reforço de reservas através de resultados	-	-	-	400 753 779
Increase in reserves through profit or loss	-	-	-	-
Aumento do capital por incorporação das reservas	-	-	-	-
Increase in capital from incorporation of reserves	-	-	-	-
Outros movimentos / Other transactions	-	-	-	-
	-	-	-	400 753 779
Saldo a 31 Dezembro de 2021 / Balance at 31 December 2021	10 000 000 000	(276 810 202)	(40 982 562)	3 463 969 786
	Outras Reservas e Resultados Transitados Other Reserves and Retained Earnings	Remensuração de ganhos e perdas actuariais Remeasurement of actuarial profit and loss	Resultados do Exercício Income for the Year	Total
Saldo a 1 Janeiro 2021 / Balance at 1 January 2021	4 701 705 229	(41 749 812)	2 671 691 862	20 150 341 640
Rendimento integral do exercício / Comprehensive income for period				
Lucros / Profit	-	-	5 203 366 723	5 203 366 723
Reservas de justo valor (activos financeiros)	-	-	-	(41 693 458)
Fair value reserves (financial assets)	-	-	-	-
Remensuração de ganhos e perdas actuariais	-	94 355 440	-	94 355 440
Remeasurement of actuarial profit and loss	-	94 355 440	5 203 366 723	5 256 028 705
Dividendos aos accionistas / Dividends to shareholders	32 759 288	-	(1 335 845 931)	(1 303 086 643)
Compra líquida de acções / Net purchase of shares	(73 986 457)	-	-	(105 564 117)
	(41 227 169)	-	(1 335 845 931)	(1 408 650 760)
Aplicação do resultado líquido de 2020				
Appropriation of net income from 2020				
Reforço de reservas através de resultados	935 092 152	-	(1 335 845 931)	-
Increase in reserves through profit or loss	-	-	-	-
Aumento do capital por incorporação das reservas	-	-	-	-
Increase in capital from incorporation of reserves	-	-	-	-
Outros movimentos / Other transactions	(481 971 082)	-	-	(481 971 082)
	453 121 070	-	(1 335 845 931)	(481 971 082)
Saldo a 31 Dezembro de 2021 / Balance at 31 December 2021	5 113 599 130	52 605 628	5 203 366 723	23 515 748 503

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 YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

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
Saldo a 1 Janeiro 2020 / Balance at 1 January 2020	10 000 000 000	(245 232 542)	47 678 678	2 545 098 228
Rendimento integral do exercício / Comprehensive income for period				
Lucros / Profit	-	-	-	-
Reservas de justo valor (activos financeiros) Fair value reserves (financial assets)	-	-	(46 967 782)	-
Remensuração de ganhos e perdas actuariais Remeasurement of actuarial profit and loss	-	-	-	-
	-	-	(46 967 782)	-
Dividendos aos accionistas / Dividends to shareholders	-	-	-	-
	-	-	-	-
Aplicação do resultado líquido de 2019 Appropriation of net income from 2019				
Reforço de reservas através de resultados Increase in reserves through profit or loss	-	-	-	518 117 779
Aumento do capital por incorporação das reservas Increase in capital from incorporation of reserves	-	-	-	-
Outros movimentos / Other transactions	-	-	-	-
	-	-	-	518 117 779
Saldo a 31 Dezembro de 2020 / Balance at 31 December 2020	10 000 000 000	(245 232 542)	710 896	3 063 216 007
	Outras Reservas e Resultados Transitados Other Reserves and Retained Earnings	Remensuração de ganhos e perdas actuariais Remeasurement of actuarial profit and loss	Resultados do Exercício Income for the Year	Total
Saldo a 1 Janeiro 2020 / Balance at 1 January 2020	3 090 071 388	14 582 748	3 454 118 530	18 906 317 030
Rendimento integral do exercício / Comprehensive income for period				
Lucros / Profit	-	-	2 671 691 862	2 671 691 862
Reservas de justo valor (activos financeiros) Fair value reserves (financial assets)	-	-	-	(46 967 782)
Remensuração de ganhos e perdas actuariais Remeasurement of actuarial profit and loss	-	(56 332 560)	-	(56 332 560)
	-	(56 332 560)	2 671 691 862	2 568 391 520
Dividendos aos accionistas / Dividends to shareholders	21 176 557	-	(863 529 633)	(842 353 076)
	21 176 557	-	(863 529 633)	(842 353 076)
Aplicação do resultado líquido de 2019 Appropriation of net income from 2019				
Reforço de reservas através de resultados Increase in reserves through profit or loss	2 072 471 118	-	(2 590 588 897)	-
Aumento do capital por incorporação das reservas Increase in capital from incorporation of reserves	-	-	-	-
Outros movimentos / Other transactions	(482 013 834)	-	-	(482 013 834)
	1 590 457 284	-	(2 590 588 897)	(482 013 834)
Saldo a 31 Dezembro de 2020 / Balance at 31 December 2020	4 701 705 229	(41 749 812)	2 671 691 862	20 150 341 640

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

Valores Expressos em Meticais
Expressed Values in Meticals

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 2021 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 financial statements 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 17 January 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, S.A. (BPI Mozambique) 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, S.A. has no activity and has transferred its operations to BCI.

2. Bases of presentation

According to Bank of Mozambique Notice No. 4/GBM/2007, of 30 March 2007, the financial statements for the year ended 31 December 2021 were prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards ('IFRS'). The IFRS include 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.

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 the IFRS requires the formulation of judgements, 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 off to the nearest whole metical (MT) and were approved by the Board of Directors and the Shareholders' General Meeting.

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 contábilísticas e divulgações

As políticas contábilísticas adoptadas são consistentes com as utilizadas no exercício anterior, excepto quanto à adopção das seguintes normas, emendas e revisões, as quais têm aplicação obrigatória pela primeira vez no exercício iniciado em 1 de Janeiro de 2021:

IFRS 16 – Locações – “Bonificações de rendas relacionadas com a COVID-19 após 30 de junho de 2021”

Decorrente da pandemia global provocada pelo novo coronavírus (COVID-19), os locadores têm atribuído benefícios aos locatários, relativamente às rendas de locação, as quais podem assumir diferentes formatos, como redução, perdão ou diferimento das rendas.

Esta alteração introduz um expediente prático para os locatários (mas não para os locadores), que os isenta de avaliar se as bonificações atribuídas pelos locadores no âmbito da COVID-19, e exclusivamente estas bonificações, qualificam como modificações às locações.

Os locatários que optem pela aplicação desta isenção, contabilizam a alteração aos pagamentos das rendas, como rendas variáveis de locação no(s) período(s) no(s) qual(ais) o evento ou condição que leva à redução de pagamento ocorre.

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 financial year, except for the adoption of the following standards, amendments and revisions, which have mandatory application for the first time in the financial year beginning on 1 January 2021:

IFRS 16 - Leases - ‘COVID-19-related rent concessions after 30 June 2021’

As a result of the global pandemic caused by the new coronavirus (COVID-19), lessors have granted benefits to lessees on lease instalments, which can take different forms, such as reduction, forgiveness or deferment of rent.

This amendment introduces a practical expedient for lessees (but not for lessors), which exempts them from assessing whether COVID-19-related subsidies granted by lessors, and exclusively these subsidies, qualify as lease changes.

Lessees who choose to apply this exemption, account for the change to the rental payments, as variable rental payments for the period(s) in which the event or condition leading to the payment reduction occurs.

O expediente prático apenas é aplicável quando se verificam cumulativamente as seguintes condições:

1. Alteração nos pagamentos de locação resulta numa retribuição revista para a locação que é substancialmente igual, ou inferior, à retribuição imediatamente anterior à alteração;
2. Qualquer redução dos pagamentos de locação apenas afeta pagamentos devidos a, ou antes de 30 de Junho de 2021; e
3. Não existem alterações substantivas a outros termos e condições da locação.

Esta alteração é aplicada retrospectivamente com os impactos refletidos como um ajustamento nos resultados transitados (ou outra componente de capital próprio, conforme apropriado) no início do período de relato anual em que o locatário aplica a alteração pela primeira vez.

O Banco não obteve bonificações de rendas relacionadas com COVID-19, pelo que a alteração não gerou impacto no Banco.

Alterações à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16 – Reforma das taxas de juro de referência - fase 2

Estas alterações fazem parte da segunda fase do projeto “IBOR reform” do IASB e permitem isenções relacionadas com a reforma do benchmark para as taxas de juro de referência, por uma taxa de juros alternativa (*Risk Free Rate* (RFR)). As alterações incluem os seguintes expedientes práticos:

The practical expedient is only applicable when the following conditions are cumulatively met:

1. Change in lease payments results in a revised consideration for the lease that is substantially the same as, or less than, the consideration immediately before the change;
2. Any reduction in lease payments only affects payments due on or before 30 June 2021; and
3. There are no substantive changes to other terms and conditions of the lease.

This change is applied retrospectively with the impacts reflected as an adjustment to retained earnings (or other component of equity, as appropriate) at the beginning of the annual reporting period in which the lessee first applies the change.

The Bank did not obtain any COVID-19-related rent subsidies; therefore, the change had no impact on the Bank.

Amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16 - Reform of benchmark interest rates - phase 2

These amendments are part of the second phase of IASB’s ‘IBOR reform’ project and allow for exemptions related to the reform of the interest rate benchmark by an alternative interest rate (*Risk-Free Rate* (RFR)). The amendments include the following practical expedients:

- Um expediente prático que requeira mudanças contratuais, ou mudanças nos fluxos de caixa que são diretamente exigidas pela reforma, sejam tratadas da mesma forma que uma alteração de taxa de juro flutuante, equivalente a um movimento na taxa de juros de mercado;
- Permitir que as mudanças exigidas pela reforma sejam feitas para designações de cobertura e documentação de cobertura sem que a relação de cobertura seja descontinuada;
- Fornecer alívio operacional temporário às entidades que tenham de cumprir o requisito identificável separadamente quando um instrumento RFR é designado como cobertura de um componente de risco.

- A practical expedient that requires contractual changes, or cash flow changes directly required by the reform, to be treated in the same way as a floating interest rate change, equivalent to a movement in the market interest rate;
- Allow changes required by the reform to be made to hedge designations and hedge documentation without the hedging relationship being discontinued;
- Provide temporary operational relief to entities that have to comply with the separately identifiable requirement when an RFR instrument is designated as a risk component hedging

These changes to the standards had no impact on the Bank's financial statements.

Estas alterações às normas não tiveram qualquer impacto nas demonstrações financeiras do Banco.

i) Novas normas e emendas e interpretações emitidas pelo IASB com aplicação obrigatória em exercícios económicos futuros

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 afectada pelas expectativas da entidade, ou por acontecimentos após a data de balanço, como seja o incumprimento de um dado acordo.

i) New standards and amendments and interpretations issued by the IASB with mandatory application in future financial years

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.

A emenda é de aplicação retrospectiva e com início em ou após 1 de Janeiro de 2023.

IFRS 1 – Apresentação de Demonstrações Financeiras (Emendas) – “Subsidiária enquanto adotante das IFRS pela primeira vez

Esta alteração à norma clarifica que, quando a subsidiária optar por mensurar os seus activos e passivos com base nos valores contabilísticos expressos nas demonstrações financeiras da empresa-mãe, a mensuração das diferenças de transposição acumuladas de todas as operações expressas em moeda estrangeira podem ser efetuadas pelos montantes que seriam registados nas demonstrações financeiras consolidadas, baseado na data de transição da empresa-mãe para as IFRS.

Esta alteração é de aplicação prospectiva e com início em ou após 1 de Janeiro de 2022.

IAS 1 - Apresentação de Demonstrações Financeiras (Emendas) – ‘Divulgação de políticas contabilísticas’

A alteração aos requisitos de divulgação de políticas contabilísticas que passam a ser baseadas na definição de “material” em detrimento de “significativo”. A informação relativa a uma política contabilística considera-se material caso, quando a sua ausência ou omissão, não permitem que os utilizadores das demonstrações financeiras compreendam outras informações financeiras incluídas nessas mesmas demonstrações financeiras. As informações imateriais relativas a políticas contabilísticas não precisam de ser divulgadas.

Esta alteração é de aplicação para os períodos anuais com início em ou após 1 de janeiro de 2023.

The amendment is applied retrospectively, commencing on or after 1 January 2023.

IFRS 1 - Presentation of financial statements (amendments) - ‘Subsidiary as a first-time adopter of IFRS

This amendment to the standard clarifies that when the subsidiary chooses to measure its assets and liabilities based on the carrying amounts in the parent company’s financial statements, the measurement of cumulative translation differences on all foreign currency-denominated transactions can be made at the amounts that would be recorded in the consolidated financial statements, based on the parent company’s date of transition to IFRS.

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

IAS 1 - Presentation of financial statements (amendments) - ‘Disclosure of Accounting Policies’

The change to the accounting policy disclosure requirements that are now based on the definition of ‘material’ instead of ‘significant’. Information on an accounting policy is considered material if its absence or omission would prevent users of the financial statements from understanding other financial information included in those financial statements. Immaterial information regarding accounting policies need not be disclosed.

This amendment is applicable for annual periods beginning on or after 1 January 2023.

IFRS 9 – ‘Desreconhecimento de passivos financeiros’ – custos incorridos a incluir no teste dos “10 por cento” de variação (Emendas)

Esta melhoria clarifica que no âmbito dos testes de desreconhecimento efetuados aos passivos renegociados, o mutuário deve determinar o valor líquido entre honorários pagos e honorários recebidos considerando apenas os honorários pagos ou recebidos entre o mutuário e o financiador, incluindo honorários pagos ou recebidos, por qualquer uma das entidades em nome da outra.

Esta alteração é de aplicação prospectiva 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.

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.

IFRS 9 - ‘Derecognition of financial liabilities’ - costs incurred to be included in the ‘10 per cent’ change test (amendments)

This improvement clarifies that, as part of the derecognition tests performed on renegotiated liabilities, the borrower should determine the net amount between fees paid and fees received by considering only the fees paid or received between the borrower and the lender, including fees paid or received, by either entity on behalf of the other.

This amendment is applied prospectively, 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.

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

IAS 16 – Property, plant and equipment (amendment) – ‘Proceeds before intended use’

In May 2020, the IASB issued an amendment to IAS 16. This amendment now prohibits deducting, as 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.

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

A alteração deverá ser aplicada aos contratos 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.

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 fulfilling the contract are accepted, and these may include:

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

Alterações à IAS 12 – Imposto diferido relacionados com ativos e passivos decorrentes a uma transação única

As alterações esclarecem que os pagamentos que liquidem um passivo são fiscalmente dedutíveis, contudo trata-se de uma questão de julgamento profissional se tais deduções são atribuíveis ao passivo que está reconhecido nas demonstrações financeiras ou ao ativo relacionado. Isto é importante para determinar se existem diferenças temporárias no reconhecimento inicial do ativo ou do passivo.

De acordo com estas alterações, a exceção de reconhecimento inicial não é aplicável às transações que originaram diferenças temporárias tributáveis e dedutíveis iguais. Apenas é aplicável se o reconhecimento de um *leasing* ativo e um leasing passivo derem origem a diferenças temporárias tributáveis e dedutíveis que não sejam iguais.

Esta emenda é de aplicação obrigatória em períodos com início em ou após 1 de Janeiro de 2023.

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.

Amendments to IAS 12 - Deferred taxes related to assets and liabilities arising from a single transaction

The amendments clarify that payments settling a liability are tax deductible; however, it is a matter of professional judgement whether such deductions are attributable to the liability that is recognised in the financial statements or the related asset. This is important in determining whether there are temporary differences in the initial recognition of the asset or liability.

According to these amendments, the initial recognition exception is not applicable to transactions that originated equal taxable and deductible temporary differences. It is only applicable if the recognition of a leasing asset and a leasing liability gives rise to different taxable and deductible temporary differences.

This amendment is of mandatory application for periods beginning on or after 1 January 2023.

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.

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.

(c) Alienação das subsidiárias

Quando o grupo deixa de ter o controlo de uma subsidiária, mas retém um interesse na entidade anteriormente controlada, o valor contabilístico da participação é reavaliado ao justo valor na data da alienação. O valor contabilístico é reconhecido em ganhos ou perdas.

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.

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) Disposal of subsidiaries

When the group ceases to have control of a subsidiary, but retains an interest in the previously controlled entity, 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) 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.

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

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

(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.

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

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

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 a que dizem respeito. A 31 de Dezembro de 2021 e 31 de Dezembro de 2020 foram aplicadas as seguintes taxas de câmbio:

Moeda / Currency	31-12-2021	31-12-2020
USD	72,27	92,04
EUR	63,83	74,90
ZAR	4,02	5,11

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.

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 meticaís, the functional and presentation currency of the Group and of the Bank.

Transactions in foreign currency are initially converted into meticaís at the exchange rate published by the BoM prevailing at the date of the transaction. At the balance sheet date, monetary assets and liabilities denominated in foreign currency are converted into meticaís at the average daily rate published by the Bank of Mozambique and exchange differences are recognised in the statement of comprehensive income for the period to which they relate. As at 31 December 2021 and 31 December 2020 the following exchange rates were applied:

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

7.2.1 Juros e rendimentos similares/ encargos similares

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.

7.2.2 Rendimento com taxas e comissões

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

Garantias prestadas: Esta comissão resulta das operações de emissão de garantias, onde o Banco se torna garante de obrigações de terceiros e responde pelo risco de crédito resultante. 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.

7.2 Recognition of interest and commissions

7.2.1 Interest and similar income/ expenses

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 Fee and commission income

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

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

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

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, exceto 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 prestação do serviço.

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 englobam 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.

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 provision of the service, except for card annuities which are specialised for 12 months.

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

7.3 Earnings per share (IAS 33)

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

7.4 Cash and cash equivalents

For statement of cash flows purposes, 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.

O Banco classifica os activos financeiros da seguinte forma:

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

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

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

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

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

Adicionalmente, no reconhecimento inicial de um instrumento de capital que não seja detido para negociação, e em que não se verifique uma retribuição contingente reconhecida por um adquirente numa concentração de actividades empresariais à qual se aplica a IFRS 3, o Grupo pode optar irrevogavelmente por classificá-lo na categoria de JRI. Esta opção é exercida numa base casuística, investimento a investimento, e está apenas disponível para os instrumentos financeiros que cumpram a definição de instrumento de capital prevista na IAS 32, não podendo ser utilizada para os instrumentos financeiros cuja classificação como instrumento de capital na esfera do emittente seja efetuada ao abrigo das exceções previstas nos parágrafos 16A a 16D da IAS 32.

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 of the assets represent solely payments of principal and interest ('SPPI').

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

A financial asset is measured at fair value through comprehensive income ('FVTCL') 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 of the assets represent solely payments of principal and interest ('SPPI').

Additionally, on initial recognition of an equity instrument that is not held for trading, and where there is no contingent consideration recognised by an acquirer in a business combination to which IFRS 3 applies, the Group may irrevocably choose to classify it under the FVTCL category. This option is exercised on a case-by-case, investment-by-investment basis and is available only for financial instruments that meet the definition of an equity instrument under IAS 32, and may not be used for financial instruments that are classified as an equity instrument at issuer level under the exceptions provided for in paragraphs 16A to 16D of IAS 32.

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.

Os instrumentos de dívida ao justo valor através de outro rendimento integral são reconhecidos inicialmente pelo seu justo valor acrescido dos custos de transação e, subsequentemente, são mensurados ao justo valor. As variações no justo valor destes ativos financeiros são registadas por contrapartida de outro rendimento integral e, no momento da sua alienação, os respetivos ganhos ou perdas acumuladas em outro rendimento integral são reclassificados para resultados.

Os instrumentos de dívida ao justo valor através de outro rendimento integral estão também sujeitos, desde o seu reconhecimento inicial, ao apuramento de perdas por imparidade para perdas de crédito esperadas. As perdas por imparidade estimadas são reconhecidas em resultados, por contrapartida de outro rendimento integral, e não reduzem a quantia escriturada do ativo financeiro no balanço.

Os juros, prémios ou descontos dos ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral são reconhecidos com base no método da taxa de juro efectiva.

Financial assets included in the FVTCL 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.

Debt instruments at fair value through other comprehensive income are initially recognised at fair value plus transaction costs and are subsequently measured at fair value. Changes in the fair value of these financial assets are recorded against other comprehensive income and, at the time of their sale, the respective accumulated gains or losses in other comprehensive income are reclassified to profit or loss.

Debt instruments at fair value through other comprehensive income are also subject, since their initial recognition, to the calculation of impairment losses for expected credit losses. Estimated impairment losses are recognised in the income statement, against other comprehensive income, and do not reduce the carrying amount of the financial asset in the balance sheet.

Interest, premiums or discounts on financial assets at fair value through other comprehensive income are recognised based on the effective interest rate method.

Os instrumentos de capital ao justo valor através de outro rendimento integral são reconhecidos inicialmente pelo seu justo valor acrescido dos custos de transação e, subsequentemente, são mensurados ao justo valor. As variações no justo valor destes ativos financeiros são registadas por contrapartida de outro rendimento integral. Os dividendos são reconhecidos em resultados quando for atribuído o direito ao seu recebimento.

Não é reconhecida imparidade para instrumentos de capital ao justo valor através de outro rendimento integral e os respetivos ganhos ou perdas relativas a variações de justo valor são transferidos para “Resultados transitados” no momento do seu desreconhecimento.

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

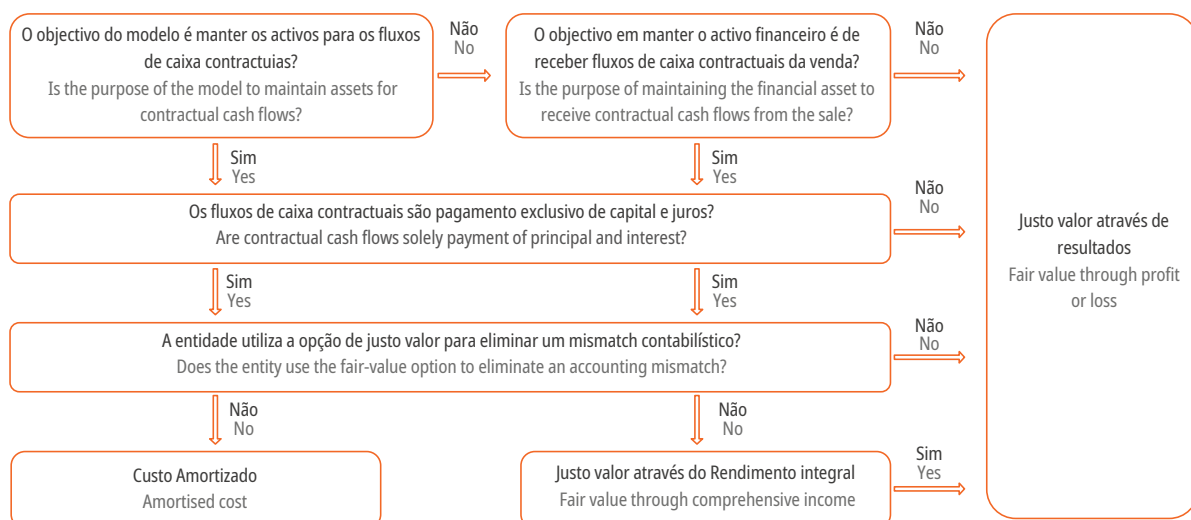
Equity instruments at fair value through other comprehensive income are initially recognised at fair value plus transaction costs and are subsequently measured at fair value. Changes in the fair value of these financial assets are recorded against other comprehensive income. Dividends are recognised in the income statement when the right to receive them is attributed.

No impairment is recognised for equity instruments at fair value through other comprehensive income, and the respective gains or losses relating to changes in fair value are transferred to ‘Retained earnings’ when derecognised.

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 FVTCL or AC categories. Financial assets included in the FVTPL category must be measured at fair value with all changes recognised in the net income.

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

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



Imparidade de activos financeiros:

O Banco procede ao cálculo de imparidade para activos financeiros ao custo amortizado e activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral (instrumentos de dívida) em conformidade com a IFRS 9, a qual estabelece um modelo de cálculo com base em perdas esperadas. A metodologia aplicada pelo Banco encontra-se divulgada na Nota 9.35.

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 contratos de baixo valor ou com prazo até 1 ano. O Banco optou por classificar como locação apenas os contratos com prazo superior a 1 ano e excluiu da classificação os contratos de arrendamento de espaços para ATM's pelo facto de serem de valor baixo. O prazo utilizado em todas as análises equivale ao número de rendas que deverão ser pagas desde a entrada em vigor da norma até ao final de cada contrato, tendo em consideração a probabilidade de renovação do mesmo dentro do horizonte temporal equivalente a dois Planos Estratégicos do Banco.

Impairment of financial assets

The Bank calculates impairment for financial assets at amortised cost and financial assets at fair value through other comprehensive income (debt instruments) in accordance with IFRS 9, which establishes a calculation model based on expected losses. The methodology applied by the Bank is disclosed in Note 9.35.

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**

The standard provides for an option on whether or not to classify as lease contracts of low value or with term of 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 ATM spaces because they are of low value. The term used in every analysis is the number of rents to be paid from the entry into force of the standard until the end of each contract, taking into account the probability of its renewal within a timeframe equivalent to two Strategic Plans of the Bank.

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.

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:

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. 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.

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:

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

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 valor contabilístico 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 superior 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.

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

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

The assets recorded in this item are not amortised and are valued at the lowest value between book value or 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.

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.

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.

7.8 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.

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 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.

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:

Moeda / Currency	31-12-2021	31-12-2020
USD	72,27	92,04
EUR	63,83	74,90
ZAR	4,02	5,11

O Banco efectua regularmente a análise de adequação da vida útil estimada dos seus activos tangíveis. As alterações na vida útil esperada dos activos são registadas através da alteração do período ou método de depreciação, conforme apropriado, sendo tratadas como alterações em estimativas contabilísticas.

As despesas em edifícios alheios são depreciadas em prazo compatível com o da sua utilidade esperada ou do contrato de arrendamento.

Periodicamente, são efectuadas análises no sentido de identificar evidências de imparidade em activos tangíveis. Sempre que o valor líquido contabilístico dos activos tangíveis excede o seu valor recuperável é reconhecida uma perda por imparidade com reflexo nos resulta-

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.

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:

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.

Expenditure on outside buildings is depreciated over a period compatible with that of its expected utility or lease.

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

dos 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.

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.

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.

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.

Após o reconhecimento inicial, os depósitos e outros recursos financeiros de clientes e instituições de crédito, são valorizados ao custo amortizado, com base no método da taxa de juro efectiva.

Um passivo financeiro deixa de ser reconhecido quando a respectiva obrigação é satisfeita, cancelada ou expira. Quando o passivo é substituído por outro do mesmo mutuário em condições substancialmente distintas, ou quando as condições de um passivo existente são substancialmente modificadas, tal modificação ou troca é tratada como o reconhecimento de um novo passivo, e consequentemente o desreconhecimento do passivo original, sendo a diferença entre os respectivos montantes reconhecidos nos resultados do período.

Os passivos financeiros apenas são compensados, e o seu valor líquido apresentado no balanço, quando o Banco tem o direito de proceder à sua compensação e pretende liquidar numa base líquida ou realizar o activo e liquidar simultaneamente o passivo.

7.12 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.

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.

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)

Imposto corrente

O imposto corrente, activo ou passivo, é estimado com base no valor esperado a recuperar ou a pagar às autoridades fiscais. A taxa legal de imposto usado para calcular o montante é a que se encontra em vigor à data de balanço.

O imposto corrente é calculado com base no lucro tributável do exercício, o qual difere do resultado contabilístico devido a ajustamentos à matéria colectável resultantes de gastos ou rendimentos não relevantes para efeitos fiscais ou que apenas serão considerados em outros períodos contabilísticos.

Imposto diferido

Os impostos diferidos activos e passivos correspondem ao valor do imposto a recuperar e a pagar em períodos futuros que resulta de diferenças temporárias entre o valor de um activo ou passivo no balanço e a sua base de tributação. Os prejuízos fiscais reportáveis assim como os benefícios fiscais dão também origem a impostos diferidos activos.

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.

7.13 Taxes on profits (IAS 12)

Current tax

The current tax, asset or liability, is estimated based on the expected value recoverable or payable to the tax authorities. The legal tax rate used to calculate the amount is the one that is in force at the balance sheet date.

Current tax is calculated on the basis of taxable profit for the year, which differs from the accounting result due to adjustments to the tax base resulting from expenses or income that are not relevant for tax purposes or that will only be considered in other accounting periods.

Deferred tax

Deferred tax assets and liabilities correspond to the amount of tax recoverable and payable in future periods that results from temporary differences between the value of an asset or a liability in the balance sheet and its tax base. Reportable tax losses, as well as tax benefits, also give rise to deferred tax assets.

Deferred tax assets are recognised to the extent that it is probable that future taxable income will be available against which deferred tax assets can be deducted.

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.

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.

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 2021 estes complementos abarcavam 68 colaboradores do antigo Banco de Fomento, conforme a nota 9.27.

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.

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 Social Security Institute, the Bank's responsibilities are to pay for complements of the respective retirement pensions. As at 31 December 2021, these supplements covered 68 employees of the former Banco de Fomento, according to note 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 recalculiar os ganhos e perdas actuariais diferidos desde o início dos planos.

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.

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 reserves 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 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 Acções próprias (IAS 32)

As acções próprias do Banco são deduzidas nos fundos próprios e não são reconhecidos nas demonstrações financeiras quaisquer ganhos ou perdas 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 disposição 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.

“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.

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’

Due to the outbreak of the SARS-CoV-2 virus (Coronavirus), declared a Pandemic by the World Health Organization on 11 March 2020, in order to implement and monitor the ‘Contingency Plan’ adapted to the Pandemic scenario, a specific Crisis Management Office was set up. 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.

Face à 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 à necessidade de prevenção adquiriu diverso material de limpeza e proteção, 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.

8. Principais estimativas e interpretações associadas à aplicação das políticas contabilísticas

As IFRS estabelecem um conjunto de políticas contabilísticas que requerem que o Conselho de Administração efectue julgamentos e realize estimativas. As estimativas e pressupostos associados são baseados na experiência histórica e noutros factores considerados razoáveis de acordo com as circunstâncias, e são uma base para os julgamentos sobre os valores dos activos e passivos cuja valorização não é evidente através de outras fontes. As principais estimativas contabilísticas utilizadas pelo Banco são analisadas como se segue:

Imparidade de empréstimos e contas a receber

As perdas por imparidade em empréstimos e contas a receber são determinadas de acordo com a metodologia definida na nota 9.35 a. Risco de crédito. Deste modo, a determinação da imparidade de activos analisados individualmente resulta de uma avaliação específica efectuada pelo Banco com base no conhecimento da realidade dos clientes e nas garantias associadas às operações em questão.

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 moratoria to customers whose financial difficulties in paying their instalments were directly attributable to the effects of COVID-19.

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 judgements 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 judgements on the values of the assets and liabilities whose appreciation is not evident from other sources. The main accounting estimates used by the Bank are analysed as follows:

Impairment of loans and receivables

Impairment losses on loans and accounts receivable are determined in accordance with the methodology set forth in note 9.35 a. Credit risk. Accordingly, the determination of the impairment of individually analysed assets results from a specific valuation carried out by the Bank based on the knowledge of the reality of the customers and the guarantees associated with the operations in question.

A determinação da imparidade por análise colectiva é efectuada com base em parâmetros históricos determinados para tipologias de operações comparáveis, tendo em consideração estimativas de entrada em incumprimento e de recuperação.

O Banco considera que a imparidade determinada com base nesta metodologia permite reflectir de forma adequada o risco associado à sua carteira de crédito concedido, tendo em conta as regras definidas pela IFRS 9.

Justo valor de instrumentos financeiros

Quando o justo valor dos activos e passivos financeiros reconhecidos no balanço não pode ser determinado com base na cotação num mercado activo, a determinação é feita através da utilização de técnicas de avaliação que incluem a utilização de modelos matemáticos. Os inputs utilizados nos referidos modelos são baseados em informações disponíveis no mercado, contudo, sempre que tal não é praticável são efectuados julgamentos na determinação dos justos valores dos instrumentos financeiros.

O Banco mede o justo valor usando a seguinte hierarquia de justo valor que reflecte a importância dos inputs utilizados na mensuração:

- Nível 1: Preço de mercado cotado (não ajustado) num mercado activo para um instrumento idêntico;
- Nível 2: Técnicas de valorização baseadas em dados observáveis, quer directamente (ou seja, como os preços) ou indirectamente (ou seja, derivada de preços). Esta categoria inclui os instrumentos valorizados com utilização de preços de mercado cotados em mercados activos para instrumentos similares, os preços cotados para instrumentos idênticos ou similares em mercados considerados menos activos e outras técnicas de avaliação em que todos os insumos sejam directa ou indirectamente observáveis a partir de dados do mercado;

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, judgements 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 are directly or indirectly observable from market data;

- Nível 3: Técnicas de valorização utilizando inputs 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.

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 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.

- Level 3: Valuation techniques using significant unobservable 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.

Valuation techniques include net present value, discounted cash flow models and other valuation models. Assumptions and ‘inputs’ used in risk assessment techniques include benchmark interest rates, credit ‘spreads’ and other premiums used to estimate discount rates, treasury bonds and bills prices 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.

Em 31/12/2021, os instrumentos financeiros mensurados ao justo valor, pela hierarquia de justo valor apresentam-se do seguinte modo:

As at 31/12/2021, financial instruments measured at fair value through the fair-value hierarchy were presented as follows:

	Nível 1 Level 1	Nível 2 Level 2	Nível 3 Level 3
Obrigações e outros títulos / Bonds and other securities			
Bilhetes do Tesouro / Treasury bills	-	3.947.499.570	-
Obrigações do Tesouro / Treasury bonds	-	555.071.219	-
Derivados / Derivatives	-	563.061.130	-
Outros Títulos / Other securities	135.263.620	54.463.791	-
	135.263.620	5.120.095.710	-

Em 31/12/2020, os instrumentos financeiros mensurados ao justo valor, pela hierarquia de justo valor, apresentavam-se do seguinte modo:

As at 31/12/2020, financial instruments measured at fair value through the fair-value hierarchy were presented as follows:

	Nível 1 Level 1	Nível 2 Level 2	Nível 3 Level 3
Obrigações e outros títulos / Bonds and other securities			
Bilhetes do Tesouro / Treasury bills	-	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	91.302.944	97.398.065	-
	91.302.944	4.870.144.242	-

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.

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.

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.

9. Outras notas às contas consolidadas e individuais

9.1 Margem financeira estrita

Esta rubrica tem a seguinte composição:

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. Other notes to the consolidated and individual accounts

9.1 Strict net interest income

This item is broken down as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Juros e rendimentos similares / Interest and similar income				
Juros de disponibilidades / Interest on cash balances	14 740 359	671 949	14 740 359	671 966
Juros de aplicações em instituições de crédito Interest on investments in credit institutions	2 803 985 297	2 337 257 985	2 803 985 297	2 337 257 985
Juros de crédito a clientes / Interest on loans and advances to customers	11 020 233 520	10 421 827 349	11 047 156 021	10 449 951 560
Juros de activos financeiros / Interest on financial assets	4 801 979 932	3 448 107 554	4 801 979 932	3 448 107 554
	-	-	-	-
	18 640 939 108	16 207 864 837	18 667 861 609	16 235 989 065
Juros e encargos similares / Interest and similar costs				
Juros de recursos de outras instituições de crédito Interest on deposits with other credit institutions	19 629 116	484 640	19 629 116	484 640
Juros de depósitos de clientes / Interest on customer deposits	44 311 049	59 863 602	44 311 049	53 781 377
Juros de recursos consignados / Interest on consigned resources	4 795 063 299	4 531 850 597	4 795 063 402	4 531 850 597
Juros de passivos financeiros / Interest on financial liabilities	310 128 671	633 269 596	310 128 671	633 269 596
Outros juros e encargos similares / Other interest and similar costs	103 293 154	146 540 334	103 293 154	146 540 334
	54 554 366	86 216 427	71 896 508	107 141 176
	5 326 979 655	5 458 225 196	5 344 321 900	5 473 067 720
	13 313 959 453	10 749 639 641	13 323 539 709	10 762 921 345

9.2 Comissões líquidas associadas ao custo amortizado

Esta rubrica tem a seguinte composição:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Comissões recebidas associadas ao custo amortizado				
Commissions received associated with amortised cost				
De crédito a clientes / Loans and advances to customers	130 540 681	130 026 928	130 540 681	130 026 928
De outras operações / Other operations	-	-	-	-
	130 540 681	130 026 928	130 540 681	130 026 928
Comissões pagas associadas ao custo amortizado				
Commissions paid associated with amortised cost				
De crédito a clientes / Loans and advances to customers	-	-	-	-
De outras operações / Other operations	6 530 345	2 611 500	6 530 345	2 611 500
	6 530 345	2 611 500	6 530 345	2 611 500
	124 010 336	127 415 428	124 010 336	127 415 428

9.2 Net fees associated with amortised cost

This item is broken down as follows:

9.3 Rendimento líquido de taxas e comissões

Esta rubrica tem a seguinte composição:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Rendimentos de taxas e comissões / Fee and commission income				
Por garantias prestadas / For guarantees issued	310 521 841	285 852 858	310 521 841	285 852 858
Por serviços prestados / For services provided	491 179 058	476 980 943	491 179 279	476 980 943
Por operações realizadas por conta de terceiros / For operations on behalf of third parties	73 527 475	40 134 254	73 527 475	40 134 254
Banca electrónica / Electronic banking	1 810 682 084	1 431 636 695	1 810 682 084	1 431 636 695
Comissões da Banca de Investimentos / Commissions from investment banking	49 829 301	51 880 483	49 829 301	51 880 483
Outros rendimentos de comissões / Other commissions income	604 879 383	270 041 974	604 879 383	270 045 837
	3 340 619 142	2 556 527 207	3 340 619 363	2 556 531 070
Gastos com taxas e comissões / Fee and commission expenses				
Por serviços prestados por terceiros / For services provided by third parties	2 517 551	8 711 783	2 485 108	8 692 244
Banca electrónica / Electronic banking	724 607 608	598 036 612	724 607 608	598 036 612
Comissões de correspondentes / Commissions of correspondent banks	92 048 529	75 829 419	92 048 529	75 829 419
Outros gastos com comissões / Other commission expenses	71 624 413	25 844 593	71 624 413	25 848 456
	890 798 101	708 422 407	890 765 658	708 406 731
	2 449 821 041	1 848 104 800	2 449 853 705	1 848 124 339

9.3 Net fee and commission income

This item is broken down as follows:

9.4 Resultados líquidos em operações financeiras

Esta rubrica tem a seguinte composição:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Ganhos em operações financeiras / Income from financial operations				
Operações cambiais / Foreign exchange operations	333 000 582 677	251 006 585 631	333 000 582 781	251 006 585 308
Outras Operações / Other operations	13 934 917	13 101 666	13 934 917	13 101 666
	333 014 517 594	251 019 687 297	333 014 517 698	251 019 686 974
Perdas em operações financeiras / Losses on financial operations				
Operações cambiais / Foreign exchange operations	331 368 694 234	249 532 014 954	331 368 694 234	249 532 014 954
Outras Operações / Other operations	7 550 131	637 133	7 550 131	637 133
	331 376 244 365	249 532 652 087	331 376 244 365	249 532 652 087
Resultados líquidos em operações financeiras	1 638 273 229	1 487 035 210	1 638 273 333	1 487 034 887
Net income from financial operations				

9.4 Net income from financial operations

This item is broken down as follows:

9.5 Outros rendimentos operacionais

Esta rubrica tem a seguinte composição

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Outros rendimentos operacionais / Other operating income				
Despesas de expediente / Office supplies	248 254 391	219 540 738	248 254 391	219 540 738
Emissão de extractos, cheques / Issue of statements and cheques	7 641 765	8 044 082	7 641 765	8 044 082
Livro de cheque/caderneta poupança / Chequebooks/saving passbooks	128 078 280	130 549 265	128 078 280	130 549 265
Prestação de serviços diversos / Provision of miscellaneous services	-	5 553 123	-	5 553 123
Reembolso de despesas / Reimbursement of expenses	126 830 748	143 436 066	126 830 748	143 436 066
Recuperação de crédito e Juros incobráveis / Recovery of credit and written-off interest	951 688 781	669 439 491	951 688 781	669 439 491
Outros rendimentos operacionais / Other operating income	533 238 968	503 657 440	505 079 377	480 093 340
	1 995 732 933	1 680 220 205	1 967 573 342	1 656 656 105
Outros gastos operacionais / Other operating expenses				
Quotizações e donativos / Subscriptions and donations	3 998 191	25 603 297	3 998 191	25 603 297
Impostos e taxas / Taxes and charges	11 165 562	21 902 106	9 402 557	19 270 613
Perdas em outros activos tangíveis / Losses on other tangible assets	5 476 065	36 320 821	5 476 065	36 320 821
Encerramento de contas / Account closures	229 413 424	175 275 804	229 413 424	175 275 804
Outros gastos operacionais / Other operating expenses	384 182 996	408 873 937	384 160 841	416 348 924
	634 236 238	667 975 965	632 451 078	672 819 459
	1 361 496 695	1 012 244 240	1 335 122 264	983 836 646

9.5 Other operating income

This item is broken down as follows:

9.6 Gastos com pessoal

Esta rubrica tem a seguinte composição:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Remuneração dos Órgãos de gestão e fiscalização / Remuneration paid to Board of Directors and audit bodies	233 300 119	212 380 510	233 300 119	212 254 450
Remuneração dos empregados / Remuneration paid to employees	3 575 104 026	3 638 528 947	3 571 950 372	3 635 643 330
Encargos Sociais Obrigatórios / Mandatory social costs	157 226 615	170 885 420	157 084 924	170 654 995
Encargos Sociais facultativos / Optional social costs	275 361 697	207 998 199	275 361 697	207 985 821
Responsabilidades com pensões / Liabilities with pensions	39 105 000	27 488 000	39 105 000	27 488 000
Outros gastos com pessoal / Other staff costs	67 834 907	70 300 487	67 118 468	69 868 195
	4 347 932 364	4 327 581 563	4 343 920 580	4 323 894 791

9.6 Staff costs

This item is broken down as follows:

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 168.568.306 (2020: MZN 149.239.145), relativos a remunerações mensais; e
- MZN 82.669.307 (2020: MZN 63.015.304), relativos a outras remunerações.

O valor da contribuição do Banco para a segurança social ascende a MZN 157.754.015 (2020: MZN 159.700.510).

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

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 168,568,306 (2020: MZN 149,239,145), regarding monthly remunerations; and
- MZN 82,669,307 (2020: MZN 63,015,304), regarding other remunerations.

The value of the Bank's contribution to social security amounts to MZN 157,754,015 (2020: MZN 159,700,510).

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

Efectivos

Nos exercícios 2021 e 2020, o número de efectivos, em média e no final do período, eram os seguintes:

	Dez-21/Dec-21		Dez-20/Dec-20	
	Média do período Average for the period	Final do período End of the period	Média do período Average for the period	Final do período End of the period
Quadros superiores / Senior managers	107	109	106	106
Outros quadros / Other managers	1 392	1 384	1 394	1 405
Administrativos / Administrative staff	1 169	1 177	1 271	1 235
Outros colaboradores / Other employees	43	42	48	45
	2 711	2 712	2 819	2 791

Permanent staff

In 2021 and 2020, the number of staff members, on average and at the end of the period, was as follows:

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	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Fornecimentos de terceiros / External supplies				
Água, energia e combustíveis / Water, energy and fuel	195 689 018	191 155 520	195 620 626	191 108 475
Material de consumo corrente / Consumables	119 843 194	126 267 374	119 843 194	126 267 374
Outros fornecimentos de terceiros / Other external supplies	26 779 499	52 807 487	26 779 499	52 807 487
	342 311 711	370 230 381	342 243 319	370 183 336
Serviços de terceiros / External services				
Informática / IT	-	-	-	-
Deslocações, estadias e representações / Travel, accommodation and expense account items	290 031 971	260 157 217	289 965 182	260 157 217
Publicidade e edição de publicações / Advertising and publishing	67 738 178	41 368 931	67 738 178	41 368 931
Conservação e reparação / Maintenance and repair	140 760 316	136 455 127	140 760 316	136 455 127
Serviços de consultoria / Consultancy services	416 842 064	356 131 164	416 363 037	355 423 495
Serviços de limpeza / Cleaning services	171 487 705	154 882 411	170 019 366	153 010 049
Serviços de limpeza / Cleaning services	75 378 517	66 194 084	75 378 517	66 194 084
Rendas e alugueres / Rents and leases	70 102 465	73 338 767	69 747 193	73 158 767
Comunicações e despesas de expedições / Communications and shipping expenses	839 390 488	762 713 642	839 390 488	762 713 642
Segurança e Vigilância / Security and Surveillance	124 825 119	113 264 295	124 825 119	113 264 295
Transferência de fundos / Fund transfers	100 773 023	106 531 232	100 773 023	106 531 232
Formação / Training	39 836 358	47 751 927	39 836 358	47 751 927
Seguros / Insurance	47 673 884	49 938 041	47 673 884	49 938 041
Recrutamento / Recruitment	-	84 240	-	84 240
Banco de dados / Database	38 740 944	40 791 080	38 740 944	40 791 080
Outros Serviços de Terceiros / Other external services	139 099 063	120 821 686	138 831 370	120 522 890
	2 562 680 095	2 330 423 844	2 560 042 975	2 327 365 017
	2 904 991 806	2 700 654 225	2 902 286 294	2 697 548 353

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 e 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, legal defence and recruitment, among others.

9.8 Imparidade em activos

O movimento na imparidade do Grupo e Banco durante os períodos findos em 31 de Dezembro de 2021 e 31 de Dezembro de 2020 foi o seguinte:

	Saldo em Balance on 31.12.2020	Constituições /Reforços Creation /Increase	Reversões Reversals	Utilizações Usage	Saldo em Balance on 31.12.2021
Imparidade de crédito a clientes (Nota 9.15)	8 387 424 846	7 683 897 496	(5 451 264 785)	227 705 254)	9 392 352 303
Impairment of loans and advances to customers (Note 9.15)					
Imparidade de aplicações em instituições de crédito (Nota 9.13)	656 623	808 763	(798 647)	(227 042)	439 697
Impairment of investments in credit institutions (Note 9.13)					
Imparidade de activos financeiros (Nota 9.14)	125 416 802	170 249 780	(100 832 065)	(1 948 462)	192 886 055
Impairment of financial assets (Note 9.14)					
Imparidade de activos tangíveis (Nota 9.19)					
Impairment of tangible assets (Note 9.19)					
Imóveis em uso / Properties in use	450 018 118	473 388 895	(433 074 060)	(17 878 200)	472 454 753
Imparidade de activos não correntes detidos para venda (Nota 9.17)					
Impairment of non-current assets held for sale (Note 9.17)					
Imóveis / Properties	230 092 810	284 795 097	-	-	514 887 907
Imparidade de activos intangíveis (Nota 9.20)	-	12 994 729	-	-	12 994 729
Impairment of intangible assets (Note 9.20)					
Imparidade de outros activos (Nota 9.22)	274 065 979	1 229 211 889	(107 941 668)	(478 442 994)	916 893 206
Impairment of other assets (Note 9.22)					
	9 467 675 178	9 855 346 649	(6 093 911 225)	1 726 201 952)	11 502 908 650

O movimento na imparidade do Grupo e Banco durante os períodos findos em 31 de Dezembro de 2020 e 31 de Dezembro de 2019 foi o seguinte:

9.8 Impairment of assets

Variations in impairment for the Group and Bank during the periods ended 31 December 2021 and 31 December 2020 were as follows:

Variations in impairment for the Group and Bank during the periods ended 31 December 2020 and 31 December 2019 were as follows:

	Saldo em Balance on 31.12.2019	Constituições /Reforços Creation /Increase	Reversões Reversals	Utilizações Usage	Saldo em Balance on 31.12.2020
Imparidade de crédito a clientes (Nota 9.15)	5 965 845 348	4 289 016 527	(1 465 644 746)	(401 792 283)	8 387 424 846
Impairment of loans and advances to customers (Note 9.15)					
Imparidade de aplicações em instituições de crédito (Nota 9.13)	6 334 375	666 379	(30 965)	(6 313 166)	656 623
Impairment of investments in credit institutions (Note 9.13)					
Imparidade de activos financeiros (Nota 9.14)	83 214 210	46 194 450	(3 991 858)	-	125 416 802
Impairment of financial assets (Note 9.14)					
Imparidade de activos tangíveis (Nota 9.19)					
Impairment of tangible assets (Note 9.19)					
Imóveis em uso / Properties in use		721 498 865	(271 480 747)	-	450 018 118
Imparidade de activos não correntes detidos para venda (Nota 9.17)					
Impairment of non-current assets held for sale (Note 9.17)					
Imóveis / Properties	221 591 675	330 000 000	(321 498 865)	-	230 092 810
Imparidade de activos intangíveis (Nota 9.20)	-	-	-	-	-
Impairment of intangible assets (Note 9.20)					
Imparidade de outros activos (Nota 9.22)	137 904 834	145 361 145	-	(9 200 000)	274 065 979
Impairment of other assets (Note 9.22)					
	6 414 890 442	5 532 737 366	(2 062 647 181)	(417 305 449)	9 467 675 178

9.9 Impostos sobre os lucros

9.9 Taxes on profits

	BANCO/BANK	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Resultado Antes do Imposto (RAI) / Earnings Before Tax (EBT)	5 203 366 724	2 671 691 862
Imposto à taxa nominal / Tax at nominal rate	1 665 077 352	854 941 396
Correções fiscais / Tax adjustments		
Reintegrações e amortizações não aceites como custos / Reintegrations and amortisations not accepted as costs	8 696 764	5 409 884
Provisões e perdas por imparidade não dedutíveis / Non-deductible provisions and impairment losses	568 462 252	348 088 388
Redução de valor de mercado de activos tangíveis de investimento / Reduction in the market value of investment tangible assets	91 134 431	2 720 363
Campanhas publicitárias / Advertising campaigns	644 022	3 907 476
Realizações de utilidade social não enquadráveis / Non-eligible social utility contributions	76 925 239	55 667 867
Donativos não aceites como custos / Donations not accepted as costs	9 959 433	3 625 193
IRPC / Corporate Income Tax	11 973 107	-
Impostos e encargos de responsabilidade de outrem / Taxes and third party contributions	9 912 838	25 667 066
Multas, coimas e outros encargos pela prática de infrações / Fines, penalties and other offence-related charges	10 600	17 961 630
Ajudas de custos / Allowances	768 375	410 553
Despesas de representação / Representation expenses	4 812 078	6 603 871
Combustíveis consumidos em viaturas não pertencentes ao banco / Fuel consumed in vehicles not belonging to the Bank	6 269 273	5 899 618
Encargos com viaturas ligeiras de passageiros / Expenses with light passenger vehicles	5 491 149	8 071 573
Correções relativas a exercícios anteriores / Adjustments for past years	77 197 566	44 309 472
Perdas extraordinárias / Extraordinary losses	11 640 696	48 038 290
Imposto retido s/ juros de BT, OT e permutas de liquidez / Interest-free withholding tax on treasury bills, treasury bonds and liquidity swaps	498 114 295	365 226 948
Anulação de contas a receber / Write-off of accounts receivable	73 412 296	56 088 257
Encargos com estagiários / Costs with trainees	5 378 370	6 783 040
Reposições de provisões tributadas / Replacement of taxed provisions	(329 178 096)	(221 968 830)
Juros sobre BT, OT e permutas de liquidez / Interest on treasury bills, treasury bonds and liquidity swaps	(2 433 074 283)	(1 850 301 221)
Recuperação de juros anulado e encerramento de contas / Recovery of interest written-off and closure of accounts	(16 548 366)	(21 273 359)
Imposto efectivo a liquidar / Effective tax payable	347 079 390	(234 122 525)
Utilização de Prejuízos Fiscais / Use of tax losses	(347 079 390)	(234 122 525)
Imposto corrente / Current tax	-	-

9.10 Resultados por acção

Esta rubrica tem a seguinte composição:

9.10 Earnings per share

This item is broken down as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Resultado do Exercício (A) / Income for the year (A)	5 217 000 866	2 684 310 372	5 203 366 724	2 671 691 862
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)	27 681 020	24 523 254	27 681 020	24 523 254
Número médio de acções excluindo as acções próprias (B-C) Average number of shares excluding own shares (B-C)	972 318 980	975 476 746	972 318 980	975 476 746
Resultado por acção [A/(B-C)] / Earnings per share [A/(B-C)]	5,37	2,75	5,35	2,74

O resultado por acção é obtido através da divisão do resultado do exercício pelo número médio de acções (número total de acções excluindo as acções próprias). No exercício findo não existiam instrumentos convertíveis pelo que o resultado diluído é o mesmo que o resultado básico por acção.

Earnings per share are obtained by dividing the earnings for the year by the average number of shares (total number of shares excluding own shares). In the year under review, there were no convertible instruments, so the diluted earnings are the same as the basic earnings per share.

Durante o ano de 2021 o Banco adquiriu acções a pequenos accionistas que manifestaram o seu interesse em vender ao preço definido pelo Banco.

9.11 Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais

Esta rubrica tem a seguinte composição:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Caixa / Cash	6 855 282 376	7 749 615 863	6 855 281 570	7 749 615 057
Depósitos no Banco de Moçambique / Cash balances with the Bank of Mozambique	15 195 354 271	27 302 826 775	15 195 354 271	27 302 826 775
	22 050 636 647	35 052 442 638	22 050 635 841	35 052 441 832

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 2021, 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 10,50%, e em moeda estrangeira de 11,50%, sobre o saldo médio dos depósitos de residentes, depósitos de não residentes e depósitos do Estado. Estes depósitos obrigatórios não são remunerados.

9.12 Disponibilidades Sobre Instituições de Crédito

Esta rubrica tem a seguinte composição:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Depósitos à ordem e outras disponibilidades				
Demand deposits and other cash and equivalents				
Em instituições de crédito no país / In credit institutions in Mozambique	3 559	3 660	-	-
Em instituições de crédito no estrangeiro / In credit institutions abroad	7 876 122 037	8 292 690 482	7 876 122 037	8 292 690 482
	7 876 125 596	8 292 694 142	7 876 122 037	8 292 690 482
Cheques a cobrar / Cheques pending settlement				
Em instituições de crédito no país / In credit institutions in Mozambique	10 761 041	7 251 364	10 761 041	7 251 364
Em instituições de crédito no estrangeiro / In credit institutions abroad	25 763 845	31 074 531	25 763 845	31 074 531
	36 524 886	38 325 895	36 524 886	38 325 895
	7 912 650 482	8 331 020 037	7 912 646 923	8 331 016 377

Throughout 2021 the Bank acquired shares from small shareholders who expressed their interest in selling at the price set by the Bank.

9.11 Cash and balances with central banks

This item is broken down as follows:

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 2021, 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 an 11.50% coefficient, and of 10.50% in foreign currency, of the average balance of residents' deposits, non-residents' deposits and State deposits. No interest is paid on these balances.

9.12 Cash balances with credit institutions

This item is broken down as follows:

9.13 Aplicações em Instituições de Crédito

Esta rubrica tem a seguinte composição:

9.13 Investments in credit institutions

This item is broken down as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Aplicações em instituições de crédito no país				
Loans and advances to credit institutions in Mozambique				
Mercado monetário interbancário / Interbank money market	15 955 557 083	25 800 000 161	15 955 557 083	25 800 000 161
Empréstimos - curto prazo / Loans - short term	1 204 859	615 593	1 204 859	615 593
Empréstimos - médio e longo prazo / Loans - medium and long term	1 366 572	1 190 156	1 366 572	1 190 156
Depósitos / Deposits	169 149 500	198 485 000	169 149 500	198 485 000
Juros a receber / Interest receivable	84 321 601	7 693 935	84 321 601	7 693 935
	16 211 599 615	26 007 984 845	16 211 599 615	26 007 984 845
Aplicações em instituições de crédito no estrangeiro				
Investments in credit institutions abroad				
Aplicações a muito curto prazo / Very short term investments	-	-	-	-
Depósitos / Deposits	16 163 150 572	9 598 169 646	16 163 150 572	9 598 169 646
Juros a receber / Interest receivable	4 008 361	4 871 738	4 008 361	4 871 738
	16 167 158 933	9 603 041 384	16 167 158 933	9 603 041 384
Imparidade (Nota 9.8) / Impairment (Note 9.8)	(439 697)	(656 623)	(439 697)	(656 623)
	32 378 318 851	35 610 369 606	32 378 318 851	35 610 369 606

À data do balanço, o perfil da maturidade das aplicações em instituições de crédito era o seguinte:

At the balance sheet date, the maturity profile of investments in credit institutions was as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Até 1 mês / Up to 1 month	24 585 304 570	31 743 769 670	24 585 304 570	31 743 769 670
Entre 1 e 3 meses / Between 1 and 3 months	5 553 294 960	3 616 809 737	5 553 294 960	3 616 809 737
Entre 3 meses e 1 ano / Between 3 months and 1 year	2 239 244 367	-	2 239 244 367	-
Entre 1 e 3 anos / Between 1 and 3 years	-	248 635 126	-	248 635 126
Superior a 3 anos / More than 3 years	914 651	1 811 696	914 651	1 811 696
	32 378 758 548	35 611 026 229	32 378 758 548	35 611 026 229
Imparidade (Nota 9.8) / Impairment (Note 9.8)	(439 697)	(656 623)	(439 697)	(656 623)
	32 378 318 851	35 610 369 606	32 378 318 851	35 610 369 606

9.14 Activos financeiros ao custo amortizado / ao justo valor através do rendimento integral

De acordo com a IFRS 9, o Banco classifica a sua carteira de títulos em dois grupos:

- Activos financeiros ao custo amortizado; e
- Activos financeiros ao justo valor através do rendimento integral;

9.14 Financial assets at amortised cost / at fair value through comprehensive income

In accordance with IFRS 9, the Bank classifies its securities portfolio into two groups:

- Financial assets at amortised cost; and
- Financial assets at fair value through comprehensive income

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

Activos financeiros ao custo amortizado

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Instrumentos de Dívida / Debt instruments				
Emitido por entidades nacionais / Issued by domestic entities				
Obrigações do tesouro / Treasury Bonds	12 189 079 217	8 278 647 300	12 189 079 217	8 278 647 300
Bilhetes do tesouro / Treasury Bills	27 750 321 779	16 423 217 994	27 750 321 779	16 423 217 994
Emitido por entidades estrangeiras / Issued by foreign entities				
Obrigações FAST FERRY / FAST FERRY bonds	58 526 888	104 665 976	58 526 888	104 665 976
Imparidade (Nota 9.8) / Impairment (Note 9.8)	(192 886 055)	(125 416 802)	(192 886 055)	(125 416 802)
	39 805 041 829	24 681 114 468	39 805 041 829	24 681 114 468

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

Financial assets at amortised cost

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 financeiros ao justo valor através do rendimento integral

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Instrumentos de Dívida / Debt instruments				
Emitido por entidades nacionais / Issued by domestic entities				
Obrigações do tesouro / Treasury Bonds	555 071 219	795 846 460	555 071 219	795 846 460
Bilhetes do tesouro / Treasury Bills	3 947 499 570	2 717 967 664	3 947 499 570	2 717 967 664
	4 502 570 789	3 513 814 124	4 502 570 789	3 513 814 124
Outros títulos / Other securities				
Acções / Shares	189 727 411	188 701 008	189 727 411	188 701 008
	189 727 411	188 701 008	189 727 411	188 701 008
Imparidade (Nota 9.8) / Impairment (Note 9.8)	-	-	-	-
	4 692 298 200	3 702 515 132	4 692 298 200	3 702 515 132

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:

Financial assets at fair value through comprehensive income

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:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Cedência com acordo de recompra / Transfer with repurchase agreement				
Valor de aquisição / Acquisition value	563 456 719	1 248 145 990	563 456 719	1 248 145 990
	563 456 719	1 248 145 990	563 456 719	1 248 145 990
Justo valor negativo / Negative fair value	(395 589)	10 786 063	(395 589)	10 786 063
	563 061 130	1 258 932 053	563 061 130	1 258 932 053

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 financeiros ao custo amortizado

Financial assets at amortised cost

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Maturidade de 1 mês / Maturity – 1 month	963 799 190	8 934 062 892	963 799 190	8 934 062 892
Maturidade superior a 1 mês < 6 meses / Maturity > 1 month < 6 months	14 331 072 598	8 690 608 818	14 331 072 598	8 690 608 818
Maturidade superior a 6 meses < 12 meses / Maturity > 6 months < 12 months	13 257 516 474	2 033 008 406	13 257 516 474	2 033 008 406
Maturidade superior a 12 meses / Maturity > 12 months	11 445 539 622	5 148 851 154	11 445 539 622	5 148 851 154
	39 997 927 884	24 806 531 270	39 997 927 884	24 806 531 270
Imparidade (Nota 9.8) / Impairment (Note 9.8)	(192 886 055)	(125 416 802)	(192 886 055)	(125 416 802)
	39 805 041 829	24 681 114 468	39 805 041 829	24 681 114 468

Activos financeiros ao justo valor através do rendimento integral

Financial assets at fair value through comprehensive income

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Maturidade de 1 mês / Maturity – 1 month	392 864 433	715 267 172	392 864 433	715 267 172
Maturidade superior a 1 mês < 6 meses / Maturity > 1 month < 6 months	3 083 303 931	1 625 852 868	3 083 303 931	1 625 852 868
Maturidade superior a 6 meses < 12 meses / Maturity > 6 months < 12 months	558 615 054	603 560 841	558 615 054	603 560 841
Maturidade superior a 12 meses / Maturity > 12 months	657 514 782	757 834 251	657 514 782	757 834 251
	4 692 298 200	3 702 515 132	4 692 298 200	3 702 515 132
Imparidade (Nota 9.8) / Impairment (Note 9.8)	-	-	-	-
	4 692 298 200	3 702 515 132	4 692 298 200	3 702 515 132

9.15 Crédito a Clientes

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

9.15 Loans and advances to customers

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

	GRUPO/GROUP					
	Dez/Dec-21			Dez/Dec-20		
	Moeda Nacional Domestic Currency	Moeda Estrangeira Foreign currency	Total	Moeda Nacional Domestic Currency	Moeda Estrangeira Foreign currency	Total
Crédito a residentes						
Loans and advances to residents						
Empresas / Companies						
Empréstimos / Loans	14 688 010 746	11 967 950 753	26 655 961 498	16 128 790 225	14 145 221 187	30 274 011 412
Créditos em conta corrente / Current account loans	2 345 816 688	1 704 238 136	4 050 054 824	2 124 837 828	2 549 725 183	4 674 563 011
Locação financeira - mobiliário / Leases - equipment	736 828 698	-	736 828 698	520 730 033	-	520 730 033
Locação financeira - imobiliário / Leases - property	2 917 673 546	-	2 917 673 546	2 738 037 301	-	2 738 037 301
Cartões de crédito / Credit cards	172 079 082	-	172 079 082	145 579 160	-	145 579 160
Desconto de letras e livranças	237 214 030	252 860 747	490 074 777	480 246 925	-	480 246 925
Discounted bills and promissory notes						
Desobertos bancários / Bank overdrafts	454 096 915	353 994 796	808 091 710	858 630 878	409 223 492	1 267 854 370
	21 551 719 705	14 279 044 431	35 830 764 136	22 996 852 350	17 104 169 862	40 101 022 212
Particulares / Individual customers						
Habitação / Housing	1 844 853 762	158 929 694	2 003 783 456	2 009 027 494	218 314 169	2 227 341 663
Consumo / Consumption	19 537 902 976	10 890 248	19 548 793 224	15 158 947 678	18 280 350	15 177 228 028
Outros créditos / Other loans	1 497 374 292	-	1 497 374 292	1 777 335 326	-	1 777 335 326
	22 880 131 030	169 819 942	23 049 950 972	18 945 310 498	236 594 519	19 181 905 017
	44 431 850 735	14 448 864 374	58 880 715 108	41 942 162 848	17 340 764 381	59 282 927 229
Juros a receber, líquidos de rendimentos diferidos	1 501 753 745	139 072 775	1 640 826 520	1 382 080 480	114 672 577	1 496 753 057
Interest receivable, net of deferred income						
			60 521 541 628			60 779 680 286
Comissões associadas ao custo amortizado (líquidas)	(85 333 534)	(26 246 870)	(111 580 404)	(91 797 422)	(39 941 258)	(131 738 680)
Commissions associated with amortised cost (net)						
Crédito e juros vencidos / Overdue credit and interest	14 273 935 252	607 665 532	14 881 600 784	14 568 589 685	262 124 920	14 830 714 605
Overdue credit and interest						
Imparidade (Nota 9.8) / Impairment (9.8)			(9 392 352 303)			(8 387 424 846)
			65 899 209 705			67 091 231 365

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

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

BANCO/BANK						
	Dez/Dec-21			Dez/Dec-20		
	Moeda Nacional Domestic Currency	Moeda Estrangeira Foreign currency	Total	Moeda Nacional Domestic Currency	Moeda Estrangeira Foreign currency	Total
Crédito a residentes						
Loans and advances to residents						
Empresas / Companies						
Empréstimos / Loans	14 688 010 746	11 967 950 753	26 655 961 498	16 128 790 225	14 145 221 187	30 274 011 412
Créditos em conta corrente / Current account loans	2 522 479 994	1 704 238 136	4 226 718 130	2 317 179 406	2 549 725 183	4 866 904 589
Locação financeira - mobiliário / Leases - equipment	736 828 698	-	736 828 698	520 730 033	-	520 730 033
Locação financeira - imobiliário / Leases - property	2 917 673 546	-	2 917 673 546	2 738 037 301	-	2 738 037 301
Cartões de crédito / Credit cards	172 079 082	-	172 079 082	145 579 160	-	145 579 160
Desconto de letras e livranças	237 214 030	252 860 747	490 074 777	480 246 925	-	480 246 925
Discounted bills and promissory notes						
Desobertos bancários / Bank overdrafts	454 096 915	353 994 796	808 091 710	858 630 878	409 223 492	1 267 854 370
	21 728 383 011	14 279 044 431	36 007 427 442	23 189 193 928	17 104 169 862	40 293 363 790
Particulares / Individual customers						
Habitação / Housing	1 844 853 762	158 929 694	2 003 783 456	2 009 027 494	218 314 169	2 227 341 663
Consumo / Consumption	19 537 902 976	10 890 248	19 548 793 224	15 158 947 678	18 280 350	15 177 228 028
Outros créditos / Other loans	1 497 374 292	-	1 497 374 292	1 777 335 326	-	1 777 335 326
	22 880 131 030	169 819 942	23 049 950 972	18 945 310 498	236 594 519	19 181 905 017
	44 608 514 041	14 448 864 374	59 057 378 414	42 134 504 426	17 340 764 381	59 475 268 807
Juros a receber, líquidos de rendimentos diferidos						
Interest receivable, net of deferred income	1 502 696 374	139 072 775	1 641 769 149	1 383 739 035	114 672 577	1 498 411 612
			60 699 147 563			60 973 680 419
Comissões associadas ao custo amortizado (líquidas)	(85 333 534)	(26 246 870)	(111 580 404)	(91 797 422)	(39 941 258)	(131 738 680)
Commissions associated with amortised cost (net)						
Crédito e juros vencidos / Overdue credit and interest	14 273 935 252	607 665 532	14 881 600 784	14 568 589 685	262 124 920	14 830 714 605
Imparidade (Nota 9.8) / Impairment (9.8)			(9 392 352 303)			(8 387 424 846)
			66 076 815 640			67 285 231 498

Em 31 de Dezembro de 2021 e 31 de Dezembro de 2020, a estrutura sectorial da carteira de crédito do Banco é a seguinte:

On 31 December 2021 and 31 December 2020, the sectorial distribution of the Bank's loans portfolio was as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Agricultura e Pescas / Agriculture and fisheries	1 345 405 020	1 805 350 323	1 345 405 020	1 805 350 323
Indústria / Industry	826 201 275	2 225 462 377	826 201 275	2 225 462 377
Energia / Energy	3 326 822 382	4 247 026 585	3 326 822 382	4 247 026 585
Construção / Construction	7 053 158 215	8 923 960 799	7 053 158 215	8 923 960 799
Hotelaria e Turismo / Hotels and tourism	1 967 914 635	1 839 071 883	1 967 914 635	1 839 071 883
Comércio e Serviços / Commerce and services	12 463 095 197	11 792 842 867	12 463 095 197	11 792 842 867
Transportes / Transport	11 135 957 957	10 705 524 394	11 135 957 957	10 705 524 394
Instituições Financeiras não monetárias / Non-monetary financial institutions	196 691 093	214 845 649	196 691 093	214 845 649
Particulares / Individual customers	27 651 444 295	24 371 786 500	27 651 444 295	24 371 786 500
Outros / Other	7 795 625 822	7 987 770 457	7 972 289 128	8 180 112 035
	73 762 315 892	74 113 641 834	73 938 979 198	74 305 983 412
Juros a receber, líquidos de rendimentos diferidos				
Interest receivable, net of deferred income	1 640 826 520	1 496 753 057	1 641 769 149	1 498 411 612
Comissões associadas ao custo amortizado (líquidas)	(111 580 404)	(131 738 680)	(111 580 404)	(131 738 680)
Commissions associated with amortised cost (net)				
Imparidade (Nota 9.8) / Impairment (9.8)	(9 392 352 303)	(8 387 424 846)	(9 392 352 303)	(8 387 424 846)
	65 899 209 705	67 091 231 365	66 076 815 640	67 285 231 498

Em 31 de Dezembro de 2021 e 31 de Dezembro de 2020, a maturidade residual do crédito vincendo incluindo os juros já decorridos apresentava a seguinte estrutura:

On 31 December 2021 and 31 December 2020, the residual maturity of outstanding loans, including accrued interest, was as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Até três meses / Up to three months	3 973 953 930	6 252 695 359	3 973 953 930	6 252 695 359
Superior a três meses e inferior a um ano / More than three months and less than a year	3 318 181 949	8 378 322 851	3 495 787 884	8 572 322 984
Superior a um ano e inferior a cinco anos / More than a year and less than five years	28 740 971 888	24 045 539 458	28 740 971 888	24 045 539 458
Superior a cinco anos / More than five years	24 488 433 860	22 103 122 618	24 488 433 860	22 103 122 618
	60 521 541 627	60 779 680 286	60 699 147 562	60 973 680 419

No mesmo período, a antiguidade do crédito e juros vencidos apresentava a seguinte estrutura:

In the same period, the seniority of overdue loans and past due interest was structured as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Até três meses / Up to three months	4 435 475 175	5 112 570 478	4 435 475 175	5 112 570 478
De três a seis meses / From three to six months	1 127 976 829	216 959 919	1 127 976 829	216 959 919
De seis meses a um ano / From six months to one year	609 639 933	1 125 190 268	609 639 933	1 125 190 268
De um a três anos / From one to three years	7 913 158 040	8 171 151 917	7 913 158 040	8 171 151 917
Mais de três anos / More than three years	795 350 808	204 842 023	795 350 808	204 842 023
	14 881 600 785	14 830 714 605	14 881 600 785	14 830 714 605

9.16 Investimentos Financeiros

Em 31 de Dezembro de 2021 e 31 de Dezembro de 2020 a informação financeira das subsidiárias apresenta os seguintes dados:

9.16 Financial investments

On 31 December 2021 and 31 December 2020, the financial information of the subsidiaries was as follows:

TIPO TYPE		GRUPO/GROUP				BANCO/BANK			
		DEZ/DEC-21		DEZ/DEC-20		DEZ/DEC-21		DEZ/DEC-20	
		PARTICIPAÇÃO EQUITY STAKE (%)	VALOR AMOUNT (MZN)	PARTICIPAÇÃO EQUITY STAKE (%)	VALOR AMOUNT (MZN)	PARTICIPAÇÃO EQUITY STAKE (%)	VALOR AMOUNT (MZN)	PARTICIPAÇÃO EQUITY STAKE (%)	VALOR AMOUNT (MZN)
Subsidiárias / Subsidiaries									
BPI MOÇAMBIQUE	Subsidiária / Subsidiary	100,00%	59	100,00%	59	100,00%	59	100,00%	59
IMOBICI, Lda	Subsidiária / Subsidiary	10,00%	460 000	10,00%	460 000	10,00%	460 000	10,00%	460 000
SIMO, SA	Participada / Invested enterprise	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%	-
GCI,SARL	Participada / Invested enterprise	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%	-
			460 059		460 059		460 059		460 059
Imparidade / Impairment									
			460 059		460 059		460 059		460 059
Ajustamentos de consolidação/Consolidation adjustments			(460 059)		(460 059)		-		-
			-		-		460 059		460 059

Os ajustamentos de consolidação acima mencionados referem-se a anulação dos saldos intragrupo entre o BCI e IMOBCI, dado que a BPI Moçambique se encontra sem actividade.

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, de acordo com a IFRS 10, obriga 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 do exercício económico de 2021, a IMOBCI teve um lucro de **MZN 25.799.225,00**.

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.

The above-mentioned consolidation adjustments refer to the elimination of intra-group balances between BCI and IMOBCI, given that BPI Mozambique has no activity.

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, in accordance with IFRS 10, obliges the Bank 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 financial year 2021, IMOBCI had a profit of **MZN 25,799,225.00**.

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 on 12 July 2013; it began operating on 17 April 2014, after obtaining the respective approval from the Bank of Mozambique.

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 2021, a BPI Moçambique teve um prejuízo de **MZN 12.165.083,00**.

Em Dezembro de 2019 foi deliberado, pelo Conselho de Administração da BPI Moçambique a sua fusão por incorporação no BCI. O pedido de autorização foi submetido ao Banco de Moçambique em 2020 e aprovado em 2021, estando neste momento a decorrer a sua materialização.

9.17 Activos não correntes detidos para venda

Nesta rubrica encontram-se registados os imóveis que foram obtidos por recuperação de crédito, com condições previstas na IFRS 5. Em 31 de Dezembro de 2021 e 31 de Dezembro de 2020, a mesma apresentava-se da seguinte forma:

Its registered office is at Rua dos Desportistas, 833, Edifício JAT V - 1, 1st floor, in Maputo. In financial year 2021, BPI Mozambique had a loss of **MZN 12,165,083.00**.

In December 2019 the Board of Directors of BPI Mozambique resolved to merge it by incorporation into BCI. The authorisation request was submitted to the Bank of Mozambique in 2020 and approved in 2021, and its materialisation is currently taking place.

9.17 Non-current assets held for sale

This item records the properties that were obtained through debt recovery, at the conditions established in IFRS 5. On 31 December 2021 and 31 December 2020, it was broken down as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Valor Bruto / Gross amount				
Início do período / Start of the period	1 582 646 908	2 712 638 207	1 582 646 908	2 712 638 207
Aquisições / Acquisitions	-	485 458 830	-	485 458 830
Alienações e abates / Disposals and write-offs	(55 984 849)	(263 418 215)	(55 984 849)	(263 418 215)
Reclassificações / Reclassifications	166 106 375	(1 352 031 914)	166 106 375	(1 352 031 914)
	1 692 768 434	1 582 646 908	1 692 768 434	1 582 646 908
Imparidade (Nota 9.8) / Impairment (Note 9.8)	(514 887 907)	(230 092 810)	(514 887 907)	(230 092 810)
Quantia escriturada / Book value	1 177 880 527	1 352 554 098	1 177 880 527	1 352 554 098

9.18 Propriedades de Investimento

A rubrica Propriedades de Investimento apresentou a seguinte evolução, relativa a valores brutos e depreciações, nos anos findos em 31 Dezembro de 2021 e 31 de Dezembro de 2020:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Valor Bruto / Gross amount				
Início do período / Start of the period	1 316 534 663	471 694 659	1 006 122 182	161 282 178
Aquisições / Acquisitions	-	-	-	-
Alienações e abates / Disposals and write-offs	(341 218 094)	-	(341 218 094)	-
Reclassificações / Reclassifications	211 464 658	844 840 004	211 464 658	844 840 004
	1 186 781 227	1 316 534 663	876 368 746	1 006 122 182
Depreciação acumulada / Accumulated depreciation				
Início do período / Start of the period	104 476 131	54 720 128	67 573 747	24 025 994
Depreciação do período / Depreciation for the period	86 893 468	35 334 611	82 050 583	29 126 361
Alienações e abates / Disposals and write-offs	(19 281 419)	-	(19 281 419)	-
Reclassificações / Reclassifications	(49 210 884)	14 421 392	(49 210 884)	14 421 392
	122 877 296	104 476 131	81 132 027	67 573 747
Quantia escriturada / Book value	1 063 903 931	1 212 058 532	795 236 719	938 548 435

Os rendimentos provenientes destas propriedades encontram-se registados na rubrica Outros Resultados de Exploração (Nota 9.5).
Income from these properties is recorded under other operating income (Note 9.5).

9.18 Investment properties

The item investment properties showed the following developments, relative to gross values and depreciation, in the years ended on 31 December 2021 and 31 December 2020:

9.19 Propriedades e equipamentos e activos de direito de uso

Em 31 de Dezembro de 2021 e 31 de Dezembro de 2020 esta rubrica apresentava a seguinte decomposição:

9.19 Property and equipment and assets under right of use

On 31 December 2021 and 31 December 2020, this item was broken down as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Imóveis em uso / Property for own use	5 904 355 883	5 771 232 436	5 897 535 835	5 764 412 388
Activos do direito de uso / Assets under right of use	1 236 354 707	1 439 691 531	1 439 641 852	1 642 978 676
Equipamento / Equipment				
Mobiliário e material / Furniture and material	445 131 230	434 355 845	444 458 910	433 683 525
Máquinas e ferramentas / Machines and tools	136 047 409	120 380 877	136 047 409	120 380 877
Equipamento informático / IT equipment	1 887 703 172	1 755 580 354	1 885 057 480	1 752 934 662
Instalações interiores / Interior installations	12 320 903	12 320 903	12 320 903	12 320 903
Veículos / Vehicles	466 358 094	410 846 458	455 417 802	399 906 166
Equipamento de segurança / Security equipment	376 553 492	373 666 172	376 553 492	373 666 172
Outros equipamentos / Other equipment	1 557 668 576	1 425 832 689	1 556 000 402	1 424 164 515
Outros activos tangíveis / Other tangible assets	12 564 881	1 066 008 254	12 564 881	1 066 008 254
Activos em curso / Assets in progress	673 636 114	764 312 069	308 956 985	701 632 939
	12 708 694 461	13 574 227 588	12 524 555 951	13 692 089 077
Depreciação acumulada / Accumulated depreciation	(5 354 817 321)	(4 817 056 681)	(5 432 996 796)	(4 861 942 841)
Imparidade acumulada / Accumulated impairment	(472 454 753)	(450 018 118)	(472 454 753)	(450 018 118)
	6 881 422 387	8 307 152 789	6 619 104 402	8 380 128 118

O movimento ocorrido nas propriedades e equipamentos e activos de direito de uso do Grupo durante os exercícios em análise foi o seguinte:

The variations in the Group's properties and equipment and assets under right of use during the years under analysis were as follows:

	Imóveis em uso Properties for own use	Equipamento Equipment	Outros activos tangíveis Other tangible assets	Activos em curso Assets in progress	Activos do direito de uso Assets under right of use	Total
Custo / Cost						
1 de Janeiro de 2020 / 1 January 2020	5 599 983 370	4 345 502 112	452 745 729	781 435 377	537 630 491	11 717 297 079
Aquisições / Acquisitions	9 658 813	57 332 744	-	451 589 823	902 061 040	1 420 642 420
Alienações e abates / Disposals and write-offs/downs	(34 392 678)	(136 502 871)	-	-	-	(170 895 549)
Reclassificações / Reclassifications	4 228 385	(33 607 463)	613 262 525	23 300 191	-	607 183 638
Transferências / Transfers	191 754 546	300 258 776	-	(492 013 322)	-	-
31 de Dezembro de 2020 / 31 December 2020	5 771 232 436	4 532 983 298	1 066 008 254	764 312 069	1 439 691 531	13 574 227 588
Aquisições / Acquisitions	-	28 056 446	-	763 489 669	-	791 546 115
Alienações e abates / Disposals and write-offs/downs	-	(43 066 965)	-	-	-	(43 066 965)
Reavaliações / Revaluations	-	-	-	-	(46 932 212)	(46 932 212)
Reclassificações / Reclassifications	48 158 970	(5 720 000)	(1 441 306 758)	(11 807 665)	(156 404 612)	(1 567 080 065)
Transferências / Transfers	84 964 477	369 530 097	387 863 385	(842 357 959)	-	-
31 de Dezembro de 2021 / 31 December 2021	5 904 355 883	4 881 782 876	12 564 881	673 636 114	1 236 354 707	12 708 694 461
Depreciação Acumulada / Accumulated depreciation						
1 de Janeiro de 2020 / 1 January 2020	871 413 644	3 147 152 982	21 736 034	-	166 814 505	4 207 117 165
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)
31 de Dezembro de 2020 / 31 December 2020	1 198 620 055	3 380 609 749	271 754 152	-	416 090 843	5 267 074 799
Depreciação do exercício / Depreciation for period	125 364 359	387 291 254	-	-	202 819 325	715 474 937
Imparidade do período / Impairment for the period	272 454 753	-	(250 018 118)	-	-	22 436 635
Alienações e abates / Disposals and write-offs/downs	-	(41 343 395)	-	-	-	(41 343 395)
Reavaliações / Revaluations	-	-	-	-	(91 553 033)	(91 553 033)
Reclassificações / Reclassifications	(4 353)	1 469 528	-	-	(46 283 044)	(44 817 870)
Transferências / Transfers	-	-	-	-	-	-
31 de Dezembro de 2021 / 31 December 2021	1 596 434 813	3 728 027 136	21 736 034	-	481 074 091	5 827 272 074
Valor Líquido / Net amount						
31 de Dezembro de 2021 / 31 December 2021	4 307 921 069	1 153 755 740	(9 171 153)	673 636 114	755 280 617	6 881 422 387
31 de Dezembro de 2020 / 31 December 2020	4 572 612 381	1 152 373 549	794 254 102	764 312 069	1 023 600 688	8 307 152 789

O movimento ocorrido nas propriedades e equipamentos e activos de direito de uso tangíveis do Banco durante os exercícios em análise foi o seguinte:

The variations in the Bank's properties and equipment and assets under right of use during the years under analysis were as follows:

	Imóveis em uso Properties for own use	Equipamento Equipment	Outros activos tangíveis Other tangible assets	Activos em curso Assets in progress	Activos do direito de uso Assets under right of use	Total
Custo / Cost						
1 de Janeiro de 2020 / 1 January 2020	6.033.344.170	4.329.575.634	12.564.881	568.313.621	537.630.491	1.481.428.797
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)	-	-
31 de Dezembro de 2020 / 31 December 2020	5.764.412.388	4.517.056.820	1.066.008.254	701.632.940	1.642.978.676	13.692.089.078
Aquisições / Acquisitions	-	28.056.446	-	461.489.669	-	489.546.115
Alienações e abates / Disposals and write-offs/downs	-	(43.066.965)	-	-	-	(43.066.965)
Reavaliações / Revaluations	-	-	-	-	(46.932.212)	(46.932.212)
Reclassificações / Reclassifications	48.158.970	(5.720.000)	(1.441.306.758)	(11.807.665)	(156.404.612)	(1.567.080.065)
Transferências / Transfers	84.964.477	369.530.097	387.863.385	(842.357.959)	-	-
31 de Dezembro de 2021 / 31 December 2021	5.897.535.835	4.865.856.398	12.564.881	308.956.985	1.439.641.852	12.524.555.951
Depreciação Acumulada / Accumulated depreciation						
1 de Janeiro de 2020 / 1 January 2020	876.146.387	3.143.513.548	-	-	166.814.505	4.186.474.439
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
31 de Dezembro de 2020 / 31 December 2020	1.202.102.455	3.376.777.714	250.018.118	-	483.062.673	5.311.960.960
Depreciação do exercício / Depreciation for period	125.364.359	386.075.175	-	-	236.305.240	747.744.773
Imparidade do período / Impairment for the period	272.454.753	-	(250.018.118)	-	-	22.436.635
Alienações e abates / Disposals and write-offs/downs	-	(40.319.916)	-	-	-	(40.319.916)
Reavaliações / Revaluations	-	-	-	-	(91.553.033)	(91.553.033)
Reclassificações / Reclassifications	(4.353)	1.469.528	-	-	(46.283.044)	(44.817.870)
31 de Dezembro de 2021 / 31 December 2021	1.599.917.213	3.724.002.501	-	-	581.531.836	5.905.451.549
Valor Líquido / Net amount						
31 de Dezembro de 2021 / 31 December 2021	4.297.618.622	1.141.853.897	12.564.881	308.956.985	858.110.017	6.619.104.402
31 de Dezembro de 2020 / 31 December 2020	4.562.309.933	1.140.279.106	815.990.136	701.632.940	1.159.916.003	8.380.128.118

Movimentos durante o período de passivos de locação do Banco (incluídos em 'Outros passivos' na Nota 9.29):

Variations in the Bank's lease liabilities during the period (included under 'Other liabilities' in Note 9.29):

	2021	2020
Em 1 de Janeiro/ At 1 January	1 219 755 845	410 680 163
Adições / Additions	-	1 105 348 185
Acréscimo de juros / Accrued interest	64 052 664	78 289 200
Pagamentos / Payments	(299 010 994)	(374 561 703)
Em 31 de Dezembro / On 31 December	984 797 515	1 219 755 845

9.20 Activos intangíveis

Esta rubrica apresentava a seguinte decomposição em 31 de Dezembro de 2021 e 31 de Dezembro de 2020:

9.20 Intangible assets

On 31 December 2021 and 31 December 2020, this item was broken down as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Sistema automático de tratamento de dados / Automatic data processing system	771 148 467	703 598 569	770 555 884	703 005 986
Outros activos intangíveis / Other intangible assets	423 823 634	418 337 221	423 823 634	418 337 221
Activos intangíveis em curso / Intangible assets in progress	183 202 042	197 147 833	182 994 787	196 940 578
	1 378 174 143	1 319 083 623	1 377 374 305	1 318 283 785
Amortizações / Depreciation	(957 003 613)	(807 304 924)	(956 249 233)	(806 602 809)
Imparidade acumulada / Accumulated impairment	(12 994 729)	-	(12 994 729)	-
	408 175 801	511 778 699	408 130 343	511 680 976

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 were as follows:

	Sistema automático de tratamento de dados / Automatic data processing system	Outros activos intangíveis / Other intangible assets	Activos intangíveis em curso / Intangible assets in progress	Total
Custo / Cost				
1 de Janeiro de 2020 / 1 January 2020	566 216 941	418 337 219	119 548 672	1 104 102 832
Aquisições / Acquisitions	77 754 043	-	116 102 804	193 856 847
Alienações e abates / Disposals and write-offs/downs	-	-	-	-
Reavaliações / Revaluations	-	-	-	-
Reclassificações / Reclassifications	59 627 585	-	(38 503 641)	21 123 944
Transferências / Transfers	-	-	-	-
31 de Dezembro de 2020 / 31 December 2020	703 598 569	418 337 219	197 147 835	1 319 083 623
Aquisições / Acquisitions	-	-	56 850 869	56 850 869
Alienações e abates / Disposals and write-offs/downs	-	-	-	-
Reavaliações / Revaluations	-	-	-	-
Reclassificações / Reclassifications	59 980 741	5 486 415	(63 227 505)	2 239 651
Transferências / Transfers	7 569 157	-	(7 569 157)	-
31 de Dezembro de 2021 / 31 December 2021	771 148 467	423 823 634	183 202 042	1 378 174 143
Amortização e imparidade / Amortisation and impairment				
1 de Janeiro de 2020 / 1 January 2020	428 737 589	321 962 977	-	750 700 566
Depreciação do exercício / Depreciation for period	27 197 635	48 769 601	-	75 967 236
Imparidade do período / Impairment for the period	-	-	-	-
Alienações e abates / Disposals and write-offs/downs	(19 362 878)	-	-	(19 362 878)
Reclassificações / Reclassifications	-	-	-	-
31 de Dezembro de 2020 / 31 December 2020	436 572 346	370 732 578	-	807 304 924
Amortização do período / Amortisation for the period	115 950 696	30 743 108	30 826	146 724 630
Imparidade (Nota 9.8) / Impairment (9.8)	12 994 729	-	-	12 994 729
Reclassificações / Reclassifications	2 974 059	-	-	2 974 059
Alienações / Disposals	-	-	-	-
31 de Dezembro de 2021 / 31 December 2021	568 491 830	401 475 686	30 826	969 998 342
Valor Líquido / Net amount				
31 de Dezembro de 2021 / 31 December 2021	202 656 637	22 347 948	183 171 216	408 175 801
31 de Dezembro de 2020 / 31 December 2020	267 026 223	47 604 641	197 147 835	511 778 699

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 were as follows:

	Sistema automático de tratamento de dados Automatic data processing system	Outros activos intangíveis Other intangible assets	Activos intangíveis em curso Intangible assets in progress	Total
Custo / Cost				
1 de Janeiro de 2020 / 1 January 2020	565 524 278	418 337 219	119 548 672	1 103 410 169
Aquisições / Acquisitions	77 646 868	-	116 102 804	193 749 672
Alienações e abates / Disposals and write-offs/downs	-	-	-	-
Reavaliações / Revaluations	-	-	-	-
Reclassificações / Reclassifications	59 834 840	-	(38 710 896)	21 123 944
Transferências / Transfers	-	-	-	-
31 de Dezembro de 2020 / 31 December 2020	703 005 986	418 337 219	196 940 580	1 318 283 785
Aquisições / Acquisitions	-	-	56 850 869	56 850 869
Alienações e abates / Disposals and write-offs/downs	-	-	-	-
Reavaliações / Revaluations	-	-	-	-
Reclassificações / Reclassifications	59 980 741	5 486 415	(63 227 505)	2 239 651
Transferências / Transfers	7 569 157	-	(7 569 157)	-
31 de Dezembro de 2021 / 31 December 2021	770 555 884	423 823 634	182 994 787	1 377 374 305
Amortização e imparidade / Amortisation and impairment				
1 de Janeiro de 2020 / 1 January 2020	428 203 373	321 909 853	-	750 113 226
Depreciação do exercício / Depreciation for period	27 082 837	48 769 601	-	75 852 438
Imparidade do período / Impairment for the period	-	-	-	-
Alienações e abates / Disposals and write-offs/downs	(19 362 855)	-	-	(19 362 855)
Reclassificações / Reclassifications	-	-	-	-
31 de Dezembro de 2020 / 31 December 2020	435 923 355	370 679 454	-	806 602 809
Amortização do período / Amortisation for the period	115 929 257	30 743 108	-	146 672 365
Imparidade (Nota 9.8) / Impairment (9.8)	12 994 729	-	-	12 994 729
Reclassificações / Reclassifications	2 974 059	-	-	2 974 059
Alienações / Disposals	-	-	-	-
31 de Dezembro de 2021 / 31 December 2021	567 821 400,00	401 422 562,00	-	969 243 962,00
Valor Líquido / Net amount				
31 de Dezembro de 2021 / 31 December 2021	202 734 484	22 401 072	182 994 787	408 130 343
31 de Dezembro de 2020 / 31 December 2020	267 082 631	47 657 765	196 940 580	511 680 976

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.

O Banco detém 3 Activos Intangíveis com vida perpétua. Procedeu-se ao teste de imparidade anual de acordo com os pressupostos estabelecidos na norma contabilística, tendo-se concluído o seguinte:

- Um dos activos encontrava-se em imparidade, o que levou a que fosse constituída uma imparidade na ordem de MZN 12.994.729,00, mantendo-se este em activo intangível com vida útil perpétua;
- Um dos activos já não reúne as condições iniciais que haviam determinado o seu registo em activo intangível com vida útil perpétua, tendo consequentemente sido definida uma vida útil e despoletada a respectiva amortização com início em 2021;
- Para o activo remanescente, concluiu-se que o mesmo não se encontrava em imparidade e continuava a reunir condições para ser classificado como activo intangível com vida útil perpétua.

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.

The Bank holds 3 intangible assets with perpetual life. The annual impairment test was performed in accordance with the assumptions established in the accounting standard, and the following conclusions were reached:

- One of the assets was impaired, which led to an impairment of around MZN 12,994,729.00, which was maintained as an intangible asset with perpetual useful life;
- One of the assets no longer meets the initial conditions that had determined its recognition as an intangible asset with perpetual useful life, and therefore a useful life has been established and the respective amortisation started in 2021;
- For the remaining asset, it was concluded that it was not impaired and continued to meet the conditions to be classified as an intangible asset with perpetual useful life.

9.21 Tax assets

This item is broken down as follows:

9.21 Activos por impostos

Esta rubrica tem a seguinte composição:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Activos por impostos correntes / Current tax assets				
IRPC a recuperar / IRPC rebate	482 011 411	446 567 339	471 950 559	445 886 900
Activos por impostos diferidos / Deferred tax assets				
Por diferenças temporárias / Temporary differences	50 663 333	563 984 246	48 877 683	550 648 038
	532 674 744	1 010 551 585	520 828 242	996 534 938

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 were as follows:

GRUPO/GROUP						
	Dez-20 Dec-20	Por resultados Profit and loss		Por fundos próprios Own funds		Dez-21 Dec-21
		Gastos Expenses	Rendimentos Income	Aumentos Increases	Diminuições Decreases	
Activos por Impostos diferidos / Deferred tax assets						
Justo valor de activos financeiros / Fair value of financial assets	14 371 996	-	-	6 710 167	-	21 082 163
Remuneração de ganhos e perdas actuariais Remuneration of actuarial gains and losses	54 304 960	-	-	-	(26 509 440)	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	478 522 755	-	-	-	(478 522 755)	-
Prejuízos fiscais / Tax losses	13 336 208	-	(11 550 558)	-	-	1 785 650
	563 984 246	-	(11 550 558)	6 710 167	(508 480 522)	50 663 333
	Dez-20 Dec-20	Por resultados Profit and loss		Por fundos próprios Own funds		Dez-21 Dec-21
		Gastos Expenses	Rendimentos Income	Aumentos Increases	Diminuições Decreases	
Activos por Impostos diferidos / Deferred tax assets						
Justo valor de activos financeiros / Fair value of financial assets	14 829 485	-	-	-	(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
	1 029 568 715	(9 622 586)	-	26 509 440	(482 471 323)	563 984 246

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 were as follows:

BANCO/BANK						
	Dez-20 Dec-20	Por resultados Profit and loss		Por fundos próprios Own funds		Dez-21 Dec-21
		Gastos Expenses	Rendimentos Income	Aumentos Increases	Diminuições Decreases	
Activos por Impostos diferidos / Deferred tax assets						
Justo valor de activos financeiros / Fair value of financial assets	14 371 996	-	-	6 710 167	-	21 082 163
Remuneração de ganhos e perdas actuariais Remuneration of actuarial gains and losses	54 304 960	-	-	-	(26 509 440)	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	478 522 755	-	-	-	(478 522 755)	-
	550 648 038	-	-	6 710 167	(508 480 522)	48 877 683
	Dez-20 Dec-20	Por resultados Profit and loss		Por fundos próprios Own funds		Dez-21 Dec-21
		Gastos Expenses	Rendimentos Income	Aumentos Increases	Diminuições Decreases	
Activos por Impostos diferidos / Deferred tax assets						
Justo valor de activos financeiros / Fair value of financial assets	14 829 485	-	-	-	(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
	1 006 609 921	-	-	26 509 440	(482 471 323)	550 648 038

9.22 Outros Activos

A rubrica de Outros activos tem a seguinte composição:

9.22 Other assets

The 'other assets' item is broken down as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Devedores e outras aplicações / Debtors and other assets				
Devedores empresas do grupo / Debtors – Group companies	-	-	455 186 891	156 666 237
Outros devedores residentes / Other resident debtors	1 400 427 026	763 369 162	1 408 891 243	761 447 758
Devedores não residentes / Non-resident debtors	149 057 121	188 466 823	148 137 121	187 546 823
	1 549 484 147	951 835 985	2 012 215 255	1 105 660 818
Rendimentos a receber / Income receivable				
Outros rendimentos a receber / Other income receivable	56 949 424	36 671 500	56 949 424	36 671 500
	56 949 424	36 671 500	56 949 424	36 671 500
Despesas com encargos diferidos / Deferred expenditure				
Rendas / Rents	10 024 286	26 096 624	10 102 038	25 718 874
Seguros / Insurance	16 923 515	15 939 878	16 923 515	15 939 878
Outras despesas com encargos diferidos / Other deferred expenditure	125 651 794	164 384 452	125 651 794	164 384 452
	152 599 595	206 420 954	152 677 347	206 043 204
Outras contas de regularização / Other offset accounts				
Operações cambiais / Foreign exchange operations	-	-	-	-
Contas de compensação / Clearing accounts	2 680 445 546	1 696 314 013	2 680 445 546	1 696 314 013
Transferências / Transfers	-	-	-	-
Outras contas internas / Other internal accounts	618 884 194	565 312 784	617 879 194	564 303 984
	3 299 329 740	2 261 626 797	3 298 324 740	2 260 617 997
Imparidade (9.8) / Impairment (Note 9.8)	(921 499 496)	(278 672 269)	(916 893 206)	(274 065 979)
	4 136 863 410	3 177 882 967	4 603 273 560	3 334 927 540

9.23 Recursos de bancos centrais

Esta rubrica tem a seguinte composição:

9.23 Deposits from central banks

This item is broken down as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Recursos de Bancos Centrais / Central Bank Resources				
Empréstimos / Loans	202 960 096	209 685 776	202 960 096	209 685 776
Juros a pagar / Interest payable	511 324	484 640	511 324	484 640
	203 471 420	210 170 416	203 471 420	210 170 416

9.24 Recursos de outras Instituições de Crédito

Esta rubrica tem a seguinte composição:

9.24 Deposits from other credit institutions

This item is broken down as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Recursos de instituições de crédito no país / Deposits from credit institutions in Mozambique				
Depósitos / Deposits	294 048 143	215 449 988	294 048 143	215 449 988
Juros a pagar / Interest payable	22 266 893	34 713 453	22 266 893	34 713 453
	-	-	-	-
	316 315 036	250 163 441	316 315 036	250 163 441
Recursos de instituições de crédito no estrangeiro / Deposits from credit institutions abroad				
Depósitos / Deposits	611 035 045	580 352 904	611 035 045	580 352 904
Empréstimos / Loans	203 247 890	238 497 054	203 247 890	238 497 054
Outros recursos / Other resources	-	-	-	-
Juros a pagar / Interest payable	8 093 472	8 133 497	8 093 472	8 133 497
	822 376 407	826 983 455	822 376 407	826 983 455
	1 138 691 443	1 077 146 896	1 138 691 443	1 077 146 896

9.25 Recursos de Clientes

O Grupo tem a seguinte composição para esta rubrica:

9.25 Customer deposits

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

	Dez/Dec-21			Dez/Dec-20		
	Moeda Nacional Domestic currency	Moeda Estrangeira Foreign currency	Total	Moeda Nacional Domestic currency	Moeda Estrangeira Foreign currency	Total
Depósitos à ordem / Sight deposits	70 245 718 392	15 509 478 904	85 755 197 296	72 497 412 335	21 031 917 664	93 529 329 999
Depósitos com pré-aviso Deposits requiring advance notice of withdrawal	48 564 987	38 713 158	87 278 145	50 946 416	47 499 036	98 445 452
Depósitos a prazo / Term deposits	40 171 956 698	19 462 809 151	59 634 765 849	37 279 188 094	19 132 344 873	56 411 532 967
Outros depósitos / Other deposits	557 436 402	-	557 436 402	1 241 250 652	-	1 241 250 652
Cheques e ordens a pagar Cheques and orders payable	216 414 512	7 001 206	223 415 718	230 894 915	29 448	230 924 363
	111 240 090 991	35 018 002 419	146 258 093 410	111 299 692 412	40 211 791 021	151 511 483 433
Juros a pagar / Interest payable	238 547 139	34 738 782	273 285 921	234 667 363	76 771 936	311 439 299
	111 478 638 130	35 052 741 201	146 531 379 331	111 534 359 775	40 288 562 957	151 822 922 732

O Banco tem a seguinte composição para esta rubrica:

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

	Dez/Dec-21			Dez/Dec-20		
	Moeda Nacional Domestic currency	Moeda Estrangeira Foreign currency	Total	Moeda Nacional Domestic currency	Moeda Estrangeira Foreign currency	Total
Depósitos à ordem / Sight deposits	70 278 075 704	15 509 478 961	85 787 554 665	72 531 516 472	21 031 917 731	93 563 434 203
Depósitos com pré-aviso	48 564 987	38 713 158	87 278 145	50 946 416	47 499 036	98 445 452
Deposits requiring advance notice of withdrawal						
Depósitos a prazo / Term deposits	40 171 956 698	19 462 809 151	59 634 765 849	37 279 188 094	19 132 344 873	56 411 532 967
Outros depósitos / Other deposits	557 436 402	-	557 436 402	1 241 250 652	-	1 241 250 652
Cheques e ordens a pagar	216 414 512	7 001 206	223 415 718	230 894 915	29 448	230 924 363
Cheques and orders payable						
	111 272 448 303	35 018 002 476	146 290 450 779	111 333 796 549	40 211 791 088	151 545 587 637
Juros a pagar / Interest payable	238 547 139	34 738 782	273 285 921	234 667 363	76 771 936	311 439 299
	111 510 995 442	35 052 741 258	146 563 736 700	111 568 463 912	40 288 563 024	151 857 026 936

No exercício em análise, a rubrica dos recursos recebidos como colateral com acordo de recompra, apresenta o seguinte detalhe para o Grupo e para o Banco:

In the year under analysis, the item 'funds received as collateral with repurchase agreement' is broken down as follows for the Group and the Bank:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Recursos recebidos como colateral / Deposits received as collateral	557 436 403	238 099 003	557 436 403	238 099 003
	557 436 403	238 099 003	557 436 403	238 099 003

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	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Até 1 mês / Up to 1 month	36 694 745 378	29 485 317 794	36 694 745 378	29 485 317 794
Entre 1 e 3 meses / Between 1 and 3 months	8 977 312 250	12 222 831 837	8 977 312 250	12 222 831 837
Entre 3 meses e 1 ano / Between 3 months and 1 year	13 485 783 323	14 272 169 361	13 485 783 323	14 272 169 361
Entre 1 e 3 anos / Between 1 and 3 years	245 199 441	233 711 923	245 199 441	233 711 923
Superior 3 anos / More than 3 years	319 003 602	295 947 504	319 003 602	295 947 504
	59 722 043 994	56 509 978 419	59 722 043 994	56 509 978 419

9.26 Recursos consignados

Esta rubrica tem a seguinte composição:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
USAID / USAID	12 631 089	12 631 089	12 631 089	12 631 089
Direcção Nacional do Tesouro / National Directorate of Treasury	470 000 000	1 224 800 000	470 000 000	1 224 800 000
ANE/Fundo de Estradas / ANE/Fundo de Estradas (Road Fund)	6 234 170 190	7 570 006 690	6 234 170 190	7 570 006 690
Outros / Other	17 065 051	15 326 057	17 065 051	15 326 057
	6 733 866 330	8 822 763 836	6 733 866 330	8 822 763 836
Juros a pagar / Interest payable	23 772 969	39 111 701	23 772 969	39 111 701
	6 757 639 299	8 861 875 537	6 757 639 299	8 861 875 537

Os recursos consignados USAID são fundos sob gestão de 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 consequentemente qualquer risco de crédito nesta operação.

9.26 Consigned resources

This item is broken down as follows:

The resources provided by USAID are funds under management of Mozambican Government entities (MIC and MINAG), intended to support agriculture and cashew nut agro-processing enterprises. The funds allocated to ANE/Fundo de Estradas refer to funds for financing the development of infrastructure under the management of the National Road Administration. These were obtained from CGD, and disbursements were made directly by CGD to pay the invoices of the contractors who carried out the works. BCI is a mere intermediary, with the function of guaranteeing the operational management in Mozambique, thus having no credit risk in this operation.

9.27 Tax liabilities

This item is broken down as follows:

9.27 Passivos por impostos

Esta rubrica tem a seguinte composição:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Passivos por impostos correntes / Current tax liabilities				
IRPC a pagar / Corporate income tax	17 407 637	11 573 683	-	-
Passivos por impostos diferidos / Deferred tax liabilities				
Por diferenças temporárias / By temporary differences	19 689 370	14 706 534	19 689 370	14 706 534
	37 097 007	26 280 217	19 689 370	14 706 534

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 were as follows:

GRUPO/GROUP						
	Dez-20 Dec-20	Por resultados Profit and loss		Por fundos próprios Own funds		Dez-21 Dec-21
		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	14 706 534	-	-	-	(12 910 284)	1 796 250
Remensuração de ganhos e perdas actuariais Remeasurement of actuarial profit and loss	-	-	-	17 893 120	-	17 893 120
	14 706 534	-	-	17 893 120	(12 910 284)	19 689 370
	Dez-19 Dec-19	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
Remensuração de ganhos e perdas actuariais Remeasurement of actuarial profit and loss	-	-	-	-	-	-
	37 266 508	-	-	-	(22 559 974)	14 706 534

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 were as follows:

BANCO/BANK						
	Dez-20 Dec-20	Por resultados Profit and loss		Por fundos próprios Own funds		Dez-21 Dec-21
		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	14 706 534	-	-	-	(12 910 284)	1 796 250
Remensuração de ganhos e perdas actuariais Remeasurement of actuarial profit and loss	-	-	-	17 893 120	-	17 893 120
	14 706 534	-	-	17 893 120	(12 910 284)	19 689 370
	Dez-19 Dec-19	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
Remensuração de ganhos e perdas actuariais Remeasurement of actuarial profit and loss	-	-	-	-	-	-
	37 266 508	-	-	-	(22 559 974)	14 706 534

9.28 Responsabilidades com pensões e outros benefícios

Ao abrigo do Acordo Colectivo de Trabalho (ACT) em vigor no sector bancário, que havia sido subscrito pelo extinto Banco de Fomento, os colaboradores contratados localmente e as suas famílias têm o direito a prestações pecuniárias a título de reforma por velhice, invalidez e sobrevivência. O quadro abaixo mostra o número de participantes abrangidos por este plano de pensões de reforma.

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Número de Participantes / Participants				
População Activa / Current employees	64	68	64	68
População Reformada / Retirees	4	4	4	4
	68	72	68	72

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:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Responsabilidades com serviços passados / Liabilities for past services	19 658 000	245 053 000	19 658 000	245 053 000
Responsabilidades com reformados / Liabilities to retirees	148 028 689	24 633 000	148 028 689	24 633 000
Responsabilidades com pensionistas / Liabilities to pensioners	-	-	-	-
Responsabilidades por serviços totais / Liabilities for total services	167 686 689	269 686 000	167 686 689	269 686 000
Custo do ano / Cost for period	39 105 000	19 707 000	39 105 000	19 707 000

Os pressupostos de base utilizados no cálculo do valor actuarial das responsabilidades estão de acordo com os requisitos definidos na IAS 19 e são analisados como segue:

	Dez/Dec-21	Dez/Dec-20
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	13,25%	10,25%
Tábua de mortalidade / Mortality table	TV - 73/77	TV - 73/77
Idade normal de reforma / Standard retirement age		
Homens / Men	60	60
Mulheres / Women	55	55

9.28 Liabilities with pensions and other benefits

Under the Collective Labour Agreement (CLA) 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, disability and survivors' pensions. The table below shows the number of participants covered by this retirement pension plan.

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:

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:

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.

As responsabilidades por serviços passados são calculadas em conformidade com o estabelecido na IAS 19. O plano 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 idade dos colaboradores que beneficiam deste complemento de pensão é de 46,5 anos e o cálculo da pensão poderá ser calculado por mais 11,9 anos.

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 CLA benefit scheme, minus the benefits they may receive from the National Social Security Institute.

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 the 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	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Responsabilidade em 01 de Janeiro / Liabilities at 1 January	269 686 000	161 773 000	269 686 000	161 773 000
Custo com serviço corrente / Current servicing cost	10 509 000	6 223 000	10 509 000	6 223 000
Custo com juros / Interest cost	28 596 000	21 265 000	28 596 000	21 265 000
Ganhos/perdas actuariais nas responsabilidades / Actuarial profit and loss on liabilities	(52 471 000)	3 652 000	(52 471 000)	3 652 000
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	(86 216 000)	79 190 000	(86 216 000)	79 190 000
Responsabilidade em 31 de Dezembro / Liabilities at 31 December	167 687 000	269 686 000	167 687 000	269 686 000

Análise de sensibilidade

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

Taxa de desconto Discount rate	(Ganhos) / Perdas actuarial Actuarial (Gains)/Losses	
	Valor / Value	%
Aumento 1,0% / Increase 1,0%	(19 434 593)	-11,6%
Diminuição 1,0% / Decrease 1,0%	23 350 853	13,9%
Aumento 2,5% / Increase 2,5%	(42 908 169)	-25,6%
Diminuição 2,5% / Decrease 2,5%	68 042 802	40,6%
Aumento 5,0% / Increase 5,0%	(71 275 269)	-42,5%
Diminuição 5,0% / Decrease 5,0%	182 002 488	105,5%

Sensitivity analysis

According to the assumptions that were used, an increase in the discount rate reduces the liability; on the other hand, a reduction in the discount rate increases the liability, as shown in the table below:

9.29 Outros Passivos

A rubrica de Outros Passivos apresenta a seguinte composição:

9.29 Other liabilities

The 'other liabilities' item is broken down as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Credores / Creditors				
Fornecedores / Suppliers	197 223 021	278 521 513	197 223 021	278 521 513
Passivos de locação (IFRS 16) / Lease liabilities (IFRS 16)	860 345 353	1 064 998 409	984 797 515	1 219 755 845
Outros credores / Other creditors	19 335 989	13 921 798	19 335 989	13 921 798
Impostos retidos / Retained tax	192 721 236	194 094 930	191 673 390	193 341 248
	1 269 625 599	1 551 536 650	1 393 029 915	1 705 540 404
Encargos a pagar / Costs payable				
Gastos com pessoal / Employee costs	393 979 109	299 661 419	392 673 271	298 811 096
Rendas / Rents	2 184 870	14 204 792	2 414 870	14 434 793
Outros encargos a pagar / Other costs payable	2 177 395 988	1 491 443 057	2 175 366 857	1 472 400 576
	2 573 559 967	1 805 309 268	2 570 454 998	1 785 646 465
Receitas com rendimentos diferidos / Deferred revenue				
Outras receitas com rendimentos diferidos / Other deferred revenue	249 068 746	220 938 482	249 068 746	220 938 482
	249 068 746	220 938 482	249 068 746	220 938 482
Outras contas de regularização / Other offset accounts				
Contas de compensação / Clearing accounts	1 012 595 859	912 056 503	1 012 595 859	912 056 503
Outras contas Internas / Other internal accounts	3 521 902 576	3 944 603 117	3 521 902 572	3 944 603 117
	4 534 498 435	4 856 659 620	4 534 498 431	4 856 659 620
	8 626 752 747	8 434 444 020	8 747 052 090	8 568 784 971

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;

9.30 Provisões

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

The item other liabilities includes, mainly:

- (i) Lease liabilities: the updated amount of the lease liabilities (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;

9.30 Provisions

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

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Provisões para garantias e compromissos Provisions for guarantees and commitments				
Em 1 de Janeiro / On January 1	64 741 045	54 758 421	64 741 045	54 758 421
Reforço / Reinforcement	87 437 246	9 982 624	87 437 246	9 982 624
Reversões / Reversals	-	-	-	-
Ajustamentos / Adjustments	765 310	-	765 310	-
	152 943 601	64 741 045	152 943 601	64 741 045
Provisões para operações qualificadas Provisions for qualified operations				
Em 1 de Janeiro / On January 1	12 929 655	12 929 655	12 929 655	12 929 655
Reforço / Reinforcement	-	-	-	-
Reversões / Reversals	-	-	-	-
Utilizações / Uses	12 929 655	12 929 655	12 929 655	12 929 655
Provisões diversas / Other provisions				
Em 1 de Janeiro / On January 1	349 045 500	253 218 669	349 045 500	253 218 669
Reforço / Reinforcement	63 067 467	120 916 203	63 067 467	120 916 203
Reversões / Reversals	(47 729 733)	(40 000 000)	(47 729 733)	(40 000 000)
Utilizações / Uses	(40 239 738)	14 910 628	(40 239 738)	14 910 628
	324 143 497	349 045 500	324 143 497	349 045 500
	490 016 752	426 716 200	490 016 752	426 716 200

Provisões para garantias e compromissos:

À data do fecho, o banco detinha o montante de MZN 152.943.601 de imparidades respeitantes a Garantias Prestadas, Créditos Documentários de Importação e Linhas de Crédito não Utilizadas, cuja exposição no momento de default (EAD) é apurada através de aplicação de CCF.

Provisões para operações qualificadas:

O montante de MZN 12.929.655,00 é respeitante às provisões constituídas no âmbito da due diligence realizada aquando do processo de fusão por incorporação do Banco de Fomento no BCI (30.11.2003). Neste processo foram identificadas, nas carteiras de crédito dos dois Bancos, algumas operações para as quais existia divergência quanto ao grau da sua cobrabilidade, o que exigia o respectivo conforto de ambas as partes. Os saldos actuais da conta de Provisões representam o potencial reembolso aos accionistas em virtude das recuperações registadas neste grupo de clientes.

Provisões diversas:

As provisões diversas à data de 31/12/2021 eram compostas por:

- Provisão de MZN 147.097.937,00 – referem-se a valores debitados na conta titulada pelo BCI junto da CGD na sequência de uma decisão corporativa pela qual as remunerações dos colaboradores em missão de serviço nas filiais e participadas deveriam ser totalmente suportadas por estas. O Conselho de Administração do BCI só concordou com este princípio a partir de Janeiro 2018, tendo solicitado o reembolso dos valores anteriores a essa data.

Provisions for guarantees and commitments:

At closing date, the Bank held an amount of MZN 152,943,601 for impairments related to guarantees provided, import documentary credits and unused credit lines, whose exposure at the time of default (EAD) is determined through the application of CCF.

Provisions for qualified operations:

The amount of MZN 12,929,655.00 is related to provisions made under the due diligence carried out during the merger process by incorporation of Banco de Fomento into BCI (30.11.2003). In this process, some operations were identified in the credit portfolios of the two banks regarding which there was disagreement as to the degree of their collectability, which required comfort letters from both parties. The current balances in the provisions account represent the potential reimbursement to shareholders due to the recoveries occurred in this group of customers.

Other provisions:

On 31/12/2021, other provisions were broken down as follows:

- Provision of MZN 147,097,937.00 - refers to amounts debited from the account held by BCI with CGD, following a corporate decision whereby the remuneration of employees on service missions to branches and subsidiaries should be fully paid by the latter. BCI's Board of Directors only agreed with this principle as at January 2018, having requested the reimbursement of amounts paid before that date.

- Provisão de MZN 46.735.518,00 - destinam-se a fazer face à perda potencial que poderá advir de alguns processos de litígio em que o Banco está envolvido;
 - Provisão no montante MZN 14.113.507,00 - para fazer face à perda potencial que poderá advir de alguns processos que configuram eventuais fraudes e que ainda se encontram em investigação à data de reporte; e
 - Utilização da provisão – MZN 47.729.733,00 para regularizar os saldos em aberto com alguma antiguidade.
- Provision of MZN 46,735,518.00 - aimed at covering the potential loss that may arise from some lawsuits in which the Bank is involved;
 - Provision in the amount of MZN 14,113,507.00 - to cover the potential loss that may arise from some lawsuits that may constitute possible fraud and that are still under investigation on the reporting date; and
 - Use of the provision - MZN 47,729,733.00 to settle outstanding balances of some seniority.

9.31 Capital Social

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

9.31 Share capital

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

	Dez/Dec-21			Dez/Dec-21		
	Nº de Acções Number of shares	%	Valor Amount	Nº de Acções Number of shares	%	Valor Amount
Accionista / Shareholder						
PARBANCA, SGPS, S.A.	510 000 000	51,00%	5 100 000 000	510 000 000	51,00%	5 100 000 000
BPI / BPI	356 731 952	35,67%	3 567 319 520	356 731 952	35,67%	3 567 319 520
CAIXA GERAL DE DEPÓSITOS, S.A.	105 074 967	10,51%	1 050 749 670	105 074 967	10,51%	1 050 749 670
BCI (Acções Próprias) / BCI (Treasury shares)	27 681 020	2,77%	276 810 200	24 523 254	2,45%	245 232 540
Outros / Other	512 061	0,05%	5 120 610	3 669 827	0,37%	36 698 270
	1 000 000 000	100%	10 000 000 000	1 000 000 000	100%	10 000 000 000

As contas do BCI são consolidadas pelo Grupo Caixa Geral de Depósitos, SA., entidade que controla o Banco.

BCI's accounts are consolidated by the Caixa Geral de Depósitos, S.A. Group, the entity that controls the Bank.

9.32 Reservas e Resultados transitados

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

	Reserva legal Legal reserve	Reservas de justo valor Fair value reserves	Outras reservas e Resultados transitados Other reserves and retained earnings	Resultados de ganhos e perdas actuariais Actuarial profit and loss	Total
Saldo 1 de Janeiro 2020 / Balance at 1 de January 2020	2 546 241 205	47 678 676	3 093 377 972	14 582 752	5 701 880 605
Retenção de resultados 2019 / Retained earnings from 2019	518 117 779	-	1 584 341 581	-	2 102 459 360
Aumento do capital por incorporação das reservas Increase in capital from incorporation of reserves	-	(46 967 782)	21 176 582	(56 332 560)	(82 123 760)
Outras transacções / Other transactions	3 064 358 984	710 894	4 698 896 135	(41 749 808)	7 722 216 205
Saldo 31 de Dezembro 2020 / Balance at 31 December 2020	3 064 358 984	710 894	4 698 896 135	(41 749 808)	7 722 216 205
Saldo 1 de Janeiro 2021 / Balance at 1 de January 2021	400 753 779	-	(38 366 137)	-	362 387 642
Retenção de resultados 2020 / Retained earnings from 2020	-	-	(73 986 457)	-	(73 986 457)
Outras transacções / Other transactions	-	(41 693 458)	32 759 288	94 355 440	85 421 270
Saldo 31 de Dezembro 2021 / Balance at 31 December 2021	3 465 112 763	(40 982 564)	4 619 302 829	52 605 632	8 096 038 660

9.32 Reserves and retained earnings

The variations in the Group during the period under analysis were as follows:

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

The variations in the Bank during the period under analysis were as follows:

	Reserva legal Legal reserve	Reservas de justo valor Fair value reserves	Outras reservas e Resultados transitados Other reserves and retained earnings	Resultados de ganhos e perdas actuariais Actuarial profit and loss	Total
Saldo 1 de Janeiro 2020 / Balance at 1 de January 2020	2 545 098 228	47 678 676	3 090 071 390	14 582 748	5 697 431 042
Retenção de resultados 2019 / Retained earnings from 2019	518 117 779	-	1 611 633 841	-	2 129 751 620
Aumento do capital por incorporação das reservas Increase in capital from incorporation of reserves	-	(46 967 782)	-	(56 332 560)	(103 300 342)
Outras transacções / Other transactions	3 063 216 007	710 894	4 701 705 231	(41 749 812)	7 723 882 320
Saldo 31 de Dezembro 2020 / Balance at 31 December 2020	3 063 216 007	710 894	4 701 705 231	(41 749 812)	7 723 882 320
Saldo 1 de Janeiro 2021 / Balance at 1 de January 2021	400 753 779	-	485 880 358	-	886 634 137
Retenção de resultados 2020 / Retained earnings from 2020	-	-	(73 986 457)	-	(73 986 457)
Outras transacções / Other transactions	-	(41 693 458)	-	94 355 440	52 661 982
Saldo 31 de Dezembro 2021 / Balance at 31 December 2021	3 463 969 786	(40 982 564)	5 113 599 132	52 605 628	8 589 191 982

A Reserva Legal é constituída em conformidade com o estabelecido no Decreto-Lei nº 02/2005 – Código Comercial e a Lei nº 20/2020 de 31 de Dezembro 2020 – Lei das Instituições de Crédito e Sociedades Financeiras, sendo que de acordo com o artigo 82, alínea 1a) da Lei nº 20/2020, o Banco deve constituir no mínimo 30% em Reserva Legal no âmbito da aplicação de resultados anuais, tendo em consideração que a Reserva Legal se encontra actualmente

The Minimum Reserve is constituted in accordance with the provisions of Decree-Law no. 02/2005 - Commercial Code and Law no. 20/2020 of 31 December 2020 - Law on Credit Institutions and Financial Companies, and according to Article 82 (1a) of Law no. 20/2020, the Bank must constitute at least 30% in Minimum Reserve as part of the application of annual profit or loss, taking into consideration that the Minimum Reserve is currently below

abaixo do Capital realizado. A Reserva Legal apenas pode ser usada para incorporação no capital social, ou para cobrir a parte dos prejuízos transitados do exercício anterior que não possa ser coberta pelo lucro do exercício nem pela utilização de outras reservas determinadas pelo contrato de sociedade (artigo 316 do Código Comercial);

Outras Reservas e Resultados Transitados incluem o resultado do exercício e de anos transitados, a reserva de transição constituída no âmbito da transição para a IFRS 9 em 2018, prémios de compra e de venda de acções do Banco, e Reservas Livres. As Reservas Livres são constituídas pelo Banco com o propósito de reforçar a robustez no âmbito do exercício da sua actividade, podendo, por deliberação da Assembleia Geral, ser incorporados em capital social ou distribuídas aos accionistas.

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

A proposta de aplicação do resultado de 2021 aprovada em Assembleia Geral, encontra-se especificada no Relatório de Gestão.

9.33 Compromissos e Passivos contingentes

Passivos contingentes

De forma a satisfazer as necessidades dos seus clientes, o Banco assume diversos compromissos e tem passivos contingentes. Apesar das obrigações associadas poderem não ser reconhecidas no balanço, estas possuem um risco de crédito inerente e, portanto, constituem uma parte do risco a que o Banco se encontra exposto.

the paid-up capital. The Minimum Reserve can only be used for incorporation into the share capital, or to cover the part of retained losses from the previous year that cannot be covered by the profit of the year or by the use of other reserves determined by the articles of association (Article 316 of the Commercial Code);

Other reserves and retained earnings include the profit for the year and retained earnings, the transition reserve constituted as part of the transition to IFRS 9 in 2018, Bank share purchase and sale premiums, and free reserves. Free reserves are constituted by the Bank in order to reinforce its robustness as part of its activity, and may, by resolution of the General Meeting, be incorporated in the share capital or distributed to the shareholders.

There are no statutory restrictions on the distribution of free reserves and/or retained earnings.

The proposed appropriation of 2021 profits approved by the General Meeting is detailed in the Management Report.

9.33 Commitments and contingent liabilities

Contingent liabilities

In order to meet 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

Os passivos contingentes globais do Grupo e do Banco apresentam-se da seguinte forma:

and of the Bank are as follows:
Documentary credits oblige the Bank to make

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Passivos contingentes / Contingent liabilities				
Créditos documentários / Documentary credit	489 068 008	2 084 907 786	489 068 008	2 084 907 786
	489 068 008	2 084 907 786	489 068 008	2 084 907 786

Os créditos documentários 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.

9.34 Partes Relacionadas

Nos termos da IAS 24, são entidades relacionadas aquelas nas quais o Banco exerce, directa ou indirectamente, uma influência significativa sobre a sua gestão e política financeira (Associadas e Subsidiárias) e aquelas que exercem influência significativa sobre a gestão do Banco (Pessoal Chave: Membros do Conselho de Administração e Directores Centrais).

Com as entidades relacionadas ocorrem diversas transacções bancárias, depósitos, garantias e outras operações, 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 2021 são as seguintes:

payments on behalf of its customers to face a specific situation, usually related to the import or export of goods. Documentary guarantees and credits, due to their nature, are exposed to a similar credit risk.

9.34 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 staff: Members of the Board of Directors and General Managers).

Several banking transactions, deposits, guarantees and other transactions with related entities occur on a commercial basis in the normal course of business. The transactions carried out during the year with related parties and their balances on 31 December 2021 are as follows:

	Accionistas Shareholders	Associadas Associates	Pessoal Chave Key employees	Total
Activo / Assets				
Disponibilidades em Instituições de Crédito (i) / Cash balances at credit institutions (i)	1 681 948 426	-	-	1 681 948 426
Aplicações em Instituições de Crédito (ii) / Investments in credit institutions (ii)	1 340 430 000	-	-	1 340 430 000
Crédito (iii) / Credit (iii)	-	176 663 306	575 364 045	752 027 351
Outros Devedores / Other debtors	1 117	456 606 614	-	456 607 731
	3 022 379 543	633 269 920	575 364 045	4 231 013 508
Passivo / Liabilities				
Recursos de Instituições de Crédito (iv) / Resources of credit institutions (iv)	610 824 248	-	-	610 824 248
Recursos Consignados (v) / Consigned resources (v)	6 263 953 891	-	-	6 263 953 891
Depósitos / Deposits	3 979	32 357 312	525 916 302	558 277 593
Outros Credores / Other creditors	739 480 852	124 682 162	-	864 163 014
	7 614 262 970	157 039 474	525 916 302	8 297 218 746
Proveitos / Income				
Juros / Interest	1 245 203	26 922 501	63 715 848	91 883 552
Comissões e Despesas / Commissions and expenses	-	221	1 141 142	1 141 363
	1 245 203	26 922 722	64 856 990	93 024 915
Custos / Costs				
Juros / Interest	347 936 638	17 342 142	18 248 289	383 527 069
Comissões e Despesas / Commissions and expenses	33 833 303	-	900 983	34 734 286
	381 769 941	17 342 142	19 149 272	418 261 355
Extrapatrimoniais / Off-balance sheet				
Garantias Recebidas / Guarantees received	328 267 649	277 103 512	1 219 969 840	1 825 341 001
Garantias Prestadas / Guarantees issued	802 399 830	82 103 513	32 331	884 535 674
	1 130 667 479	359 207 025	1 220 002 171	2 709 876 675

Crédito a Pessoal Chave inclui Crédito a Habitação, Consumo, Cartões de crédito, Garantias Prestadas, Créditos Documentários e outros créditos do Balanço.
Key staff loans include housing loans, consumer loans, credit cards, guarantees provided, documentary credits and other credits on the balance sheet.

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 1.681.948.426 (equivalentes a USD 26.350.437,00).
- (ii) O montante das aplicações em instituições de crédito corresponde às seguintes operações:
 - a. Cedência de fundos a curto prazo, no mercado monetário interbancário, na seguinte instituição de crédito:
 - ✓ Grupo CGD: MZN 1.340.430.000,00 (equivalentes a USD 21.000.000,00) remunerados à taxa média de 0,03%, por 05 dias;

Loans granted to the key staff of the Bank are in accordance with the conditions approved for all the employees, in terms of time and rates. Rates are indexed to the Prime Rate of the system and are subsidised according to the term and purpose of the loan.

- (i) Cash balances at other credit institutions correspond to demand deposits with the CGD Group, in the amount of MZN 1,681,948,426 (equivalent to USD 26,350,437.00).
- (ii) The amount of investments in credit institutions corresponds to the following operations:
 - a. Short-term loan in the Interbank Money Market at the following credit institution:
 - ✓ CGD Group: MZN 1,340,430,000.00 (equivalent to USD 21,000,000.00) remunerated at a 0.03% average rate for 5 days;

- (iii) O crédito concedido às associadas corresponde ao crédito em conta corrente à IMOBCI no valor de MZN 176.663.306,00.
- (iv) Os recursos de instituições de crédito dizem respeito a depósitos dos acionistas no Banco, provenientes da Caixa Geral de Depósitos, no valor global de MZN 610.824.248,00 dos quais MZN 609.110.037,00 são referentes a um depósito a prazo da CGD à taxa de 7,25% e o remanescente de MZN 1.714.211,00 referente a depósito a ordem da CGD.
- (v) O valor de MZN 6.234.170.190,00 dos recursos consignados diz respeito à linha de financiamento concedido à ANE Fundo de Estradas, pela CGD, na qual o BCI é mero intermediário.

- (iii) The loan granted to associates corresponds to the current account credit to IMOBCI of MZN 176,663,306.00.
- (iv) Deposits from credit institutions relate to shareholders' deposits in the Bank coming from Caixa Geral de Depósitos, in the total amount of MZN 610,824,248.00, of which MZN 609,110,037.00 refer to a CGD term deposit at a 7.25% rate and the remaining MZN 1,714,211.00 refer to a CGD demand deposit.
- (v) The amount of MZN 6,234,170,190.00 of consigned resources refers to the line of financing granted to ANE Fundo de Estradas, by the CGD, in which BCI is merely an intermediary.

Em 31 de Dezembro de 2020, 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 2020, the total amount of assets, liabilities, expenses and off-balance sheet income and liabilities relating to transactions with related entities and key management members was as follows:

	Accionistas Shareholders	Associadas Associates	Pessoal Chave Key employees	Total
Activo / Assets				
Disponibilidades em Instituições de Crédito (i) / Cash balances at credit institutions (i)	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	1 685	155 373 205	-	155 374 890
	3 318 126 120	347 714 783	202 865 823	3 868 706 726
Passivo / Liabilities				
Recursos de Instituições de Crédito (iv) / Resources of credit institutions (iv)	618 606 540	-	-	618 606 540
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
	8 666 643 495	189 091 574	654 331 686	9 510 066 755
Proveitos / Income				
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
	8 362 750	34 210 299	21 558 570	64 131 619
Custos / Costs				
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
	697 646 327	29 004 023	5 434 555	732 084 905
Extrapatrimoniais / Off-balance sheet				
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
	437 962 644	414 207 024	2 049 756 636	2 901 926 304

Crédito a Pessoal Chave inclui Crédito a Habitação, Consumo, Cartões de crédito, Garantias Prestadas, Créditos Documentários e outros créditos do Balanço.
Key staff loans include housing loans, consumer loans, credit cards, guarantees provided, documentary credits and other credits on the balance sheet.

9.35 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 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

9.35 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 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 governance models of the institution and its main financial shareholders (CGD and BPI), 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.

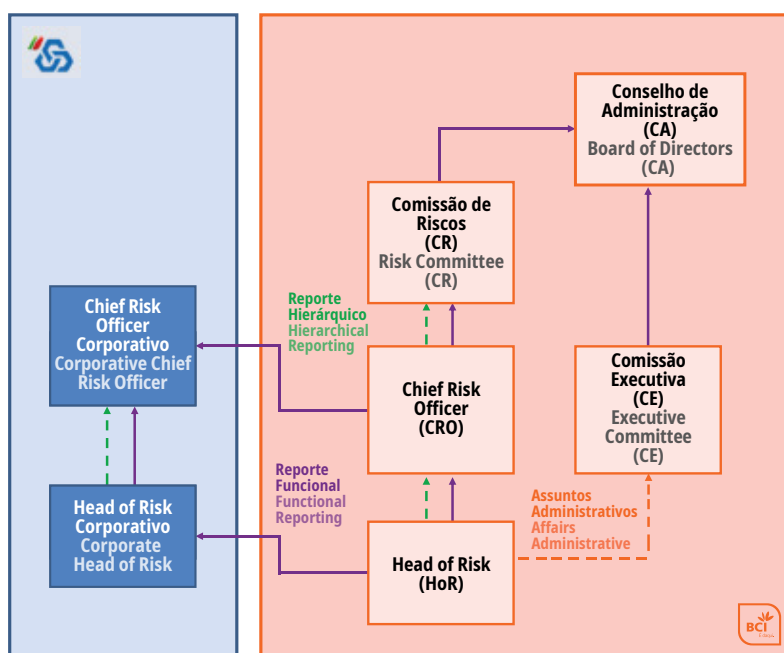
BCI's risk management function is part of the Base Model for organising the CGD Group's corporate risk function and aims to comply with the best practices in this area, while ensuring the solidity and effectiveness of the system for identifying, measuring, monitoring, reporting and controlling financial (credit, market, liquidity and balance sheet interest rate) and non-fi-

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.

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.

nancial (strategy and business, operational, IT and reputational) risks to which the Bank is or may come to be exposed.

The main person responsible for BCI's risk management function is the ‘Chief Risk Officer’ (‘CRO’), who reports hierarchically and functionally to BCI's Risk Committee and to 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.

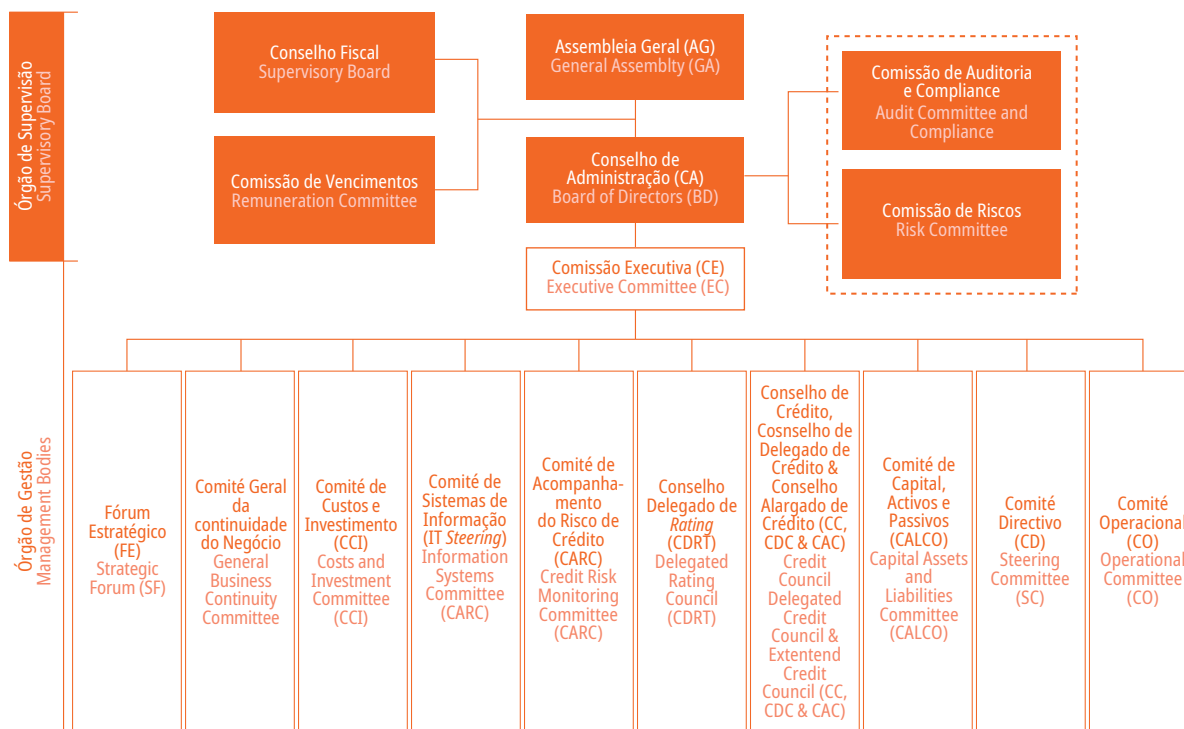


O controlo e acompanhamento dos riscos é efectuada por uma estrutura dedicada, a Direção de Gestão de Risco (DGR), sob a responsabilidade directa do “*Head of Risk*” (HoR). A Direção de Gestão de Risco desenvolve funções na área da gestão e do controlo dos riscos do Banco, com objectivos de estabilidade, 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 melhor separação entre as funções de supervisão e de gestão, como recomendam as boas práticas, as Comissões de Auditoria e Controlo e de Riscos dependem directamente do Conselho de Administração e o Fórum Estratégico (FE), Comité Geral de Continuidade de Negócio (CCN), Comité Directivo (CD), Conselho de Crédito (CC), Conselho Delegado de Crédito (CDC), Conselho Alargado de Crédito (CAC), Comité de Capital, Activos e Passivos (CALCO), Comité de Sistemas de Informação (*IT Steering*), Comité Operacional (CO); Comité de Acompanhamento de Risco de Crédito (CARC); Conselho Delegado de *Rating* (CDRT) e Comité de Custos e Investimento (CCI), da Comissão Executiva.

Risk control and monitoring is carried out by a dedicated structure, the Risk Management Division (DGR), under the direct 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.

To better separate the supervisory and management functions, as recommended by best practices, the Audit and Control and Risk Committees report directly to the Board of Directors and the Strategic Forum (FE), the General Business Continuity Committee (CCN), the Steering Committee (CD), the Credit Council (CC), the Delegated Credit Council (CDC), the Extended Credit Council (CAC), the Capital, Assets and Liabilities Committee (CALCO), the Information Systems Committee (IT Steering), the Operational Committee (CO); the Credit Risk Monitoring Committee (CARC); the Delegated Rating Council (CDRT) and the Costs and Investment Committee (CCI) of the Executive Committee.



a. Risco de Crédito

O Risco de Crédito é a possibilidade de ocorrência de impactos negativos nos resultados e/ou no capital devido à incapacidade de uma contraparte cumprir com os seus compromissos financeiros perante o banco. O BCI gere e controla o risco de crédito através de limites por contrapartes individuais e/ou por grupos e acompanha a exposição em relação a esses limites.

Dada a natureza da actividade bancária, o Risco de Crédito reveste-se de uma importância especial, face à sua materialidade, não obstante a sua interligação com os restantes riscos.

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

a. Credit risk

Credit risk is the possibility of negative impacts on income statements and/or capital due to the inability of a counterparty to meet its financial commitments to the Bank. The Bank manages and controls credit risk through limits for individual and/or group counterparties, and monitors exposure in relation to these limits.

Given the nature of banking activity, credit risk is of particular importance, given its materiality, despite its interconnection with the other remaining risks.

The specific analysis of credit operations follows the principles and procedures established in the General Credit Regulations to establish the risk profile, essentially by evaluating, among others, the following indicators:

- 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.
- Incidentes e incumprimentos, penhoras ou dívidas ao fisco e a segurança social;
- 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 (por exemplo, existência de crédito irregular, crédito correlacionado).

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

- 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 evaluation 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;
- Incidents and defaults, liens or debts to the tax authority and social security;
- 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;
- The verification of exclusion conditions of the delegation of competencies, (e.g. existence of irregular credit, correlated credit).

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.

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

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

Adicionalmente, no âmbito da Gestão e Controlo do Risco de Crédito e do cumprimento 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 respectivo custo de risco e clientes/créditos afectados pela Pandemia da COVID-19.

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.

Problem loans, the degree of their coverage by impairments/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.

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 particular focus on analysis of loan concentration (customer/group, product, maturity, residual maturity, activity sector and region), loan correlation (shareholders, subsidiary and group companies, and employees) and large risk loans (loans to customers/groups with exposure equal to or greater than 10% of the Bank's own funds), default loans (NPL/NPE) and the respective cost of risk and customers/loans affected by the Covid-19 Pandemic.

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.

Exposição máxima ao Risco de Crédito sem tomar em consideração quaisquer Garantias

O quadro abaixo apresenta a exposição máxima ao Risco de Crédito por produto e por sector de actividade. A exposição máxima é apresentada em valores brutos não tomando em consideração os possíveis efeitos de quaisquer garantias/colaterais.

A exposição máxima, por activo financeiro, em 31 de Dezembro de 2021 e 31 de Dezembro de 2020, é a seguinte:

Maximum exposure to credit risk without taking into account any collateral

The table below shows the maximum exposure to credit risk by product and sector of activity. The maximum exposure is presented in gross values, not taking into account the possible effects of any guarantees/collateral.

The maximum exposure per financial asset on 31 December 2021 and 31 December 2020 is as follows:

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais Cash and cash balances at central banks	22 050 636 647	35 052 442 638	22 050 635 841	35 052 441 832
Disponibilidades s/ Instituições de Crédito / Cash balances at credit institutions	7 912 650 482	8 331 020 037	7 912 646 923	8 331 016 377
Activos financeiros ao custo amortizado / Financial assets at amortized cost	39 805 041 829	24 681 114 468	39 805 041 829	24 681 114 468
Activos financeiros ao justo valor através do rendimento integral Financial assets at fair value through comprehensive income	5 255 359 330	4 961 447 185	5 255 359 330	4 961 447 185
Empréstimos e adiantamentos a bancos / Loans and advances to banks	32 378 318 851	35 610 369 606	32 378 318 851	35 610 369 606
Empréstimos a clientes – Banca de Retalho Loans and advances to customers retail banking				
Empréstimos hipotecários / Mortgage loans	2 089 264 040	2 295 402 682	2 089 264 040	2 295 402 682
Vendas a prestações e locações financeiras / Instalment sales and leases	23 756 875 125	19 961 830 728	23 756 875 125	19 961 830 728
Empréstimos - Cartão / Loans - cards	446 303 288	439 779 260	446 303 288	439 779 260
Outros empréstimos e adiantamentos / Other loans and advances	12 481 328 488	13 753 545 381	12 481 328 488	13 753 545 381
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	34 988 544 952	37 663 083 784	35 165 208 258	37 855 425 362
Exposições ao risco de crédito relativas a itens extrapatrimoniais: Exposures to credit risk on off-balance sheet items:				
- Cartas de crédito / Letters of credit and Financial guarantees	1 094 766 775	2 950 678 587	1 094 766 775	2 950 678 587
- Garantias financeiras / Financial guarantees	9 351 811 959	7 854 763 623	9 351 811 959	7 854 763 623
	191 610 901 767	193 555 477 978	191 787 560 707	193 747 815 090

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 2021 e de 31 de Dezembro de 2020. Relativamente aos activos apresentados no balanço, a exposição acima apresentada é feita com base no valor bruto contabilístico.

The table above represents the Group's and the Bank's worst exposure scenario in terms of credit risk as at 31 December 2021 and 31 December 2020. For the assets presented in the balance sheet, the above disclosure is made based on the gross accounting value.

Tal como acima demonstrado, 18,34% do total da exposição máxima é obtida a partir de empréstimos a grandes empresas (2020: 19,54%) e 18,88% representam empréstimos e adiantamentos a Bancos (2020: 18,34%).

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, 70,93% (2020: 67,14%) foram emitidos pelo Banco de Moçambique e 25,52% (2020: 31,83%) emitidos pelo Governo de Moçambique, incluindo instrumentos emitidos e/ou garantidos pelo Tesouro.

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:

As shown above, 18.34% of the total maximum exposure is obtained from loans to major companies (2020: 19.54%) and 18.88% represent loans and advances to banks (2020: 18.34%).

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 for the early identification of signs of potential defaults.

Out of all financial assets, 70.93% (2020: 67.14%) were issued by the Bank of Mozambique and 25.52% (2020: 31.83%) were issued by the Government of Mozambique, including instruments issued and/or guaranteed by the Treasury.

Guarantees and/or collaterals

The type and value of guarantees/collaterals required depends on the credit risk assessment of the counterparty, the main ones being the following:

Descrição da Garantia Description of the Guarantee	Valor da Garantia Amount of the Guarantee
Aval e/ou fiança dos sócios/accionistas e/ou terceiros / Endorsement and/or guarantee of the partners/shareholders and/or third parties	28.501.121.650
Carta conforto das empresas-mãe / Comfort letter from parent companies	23.264.969.251
Garantias prestadas pelo Estado / State Guarantees	18.604.273.124
Garantias prestadas por outras instituições de crédito / Guarantees provided by other credit institutions	14.360.617.256
Hipotecas sobre habitações próprias / Mortgages on own housing	10.399.079.308
Hipotecas sobre imóveis industriais e/ou comerciais / Mortgages on industrial and/or commercial real estate	4.378.717.006
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)	2.550.759.790
Penhor de Valores mobiliários / Securities pledge	534.190.742
Total	102.593.728.128

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 2021, o valor era de MZN 4.435.475.175,00 (2020: MZN 5.112.570.478,00).

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 2021, the value was MZN 4,435,475,175.00 (2020: MZN 5,112,570,478.00).

The table below represents the Group's credit quality by asset class.

	Vincendo sem imparidade individual Outstanding without individual impairment	Vencido sem imparidade individual Overdue without individual impairment	Total crédito sem imparidade individual Total credit without separate impairment	Vincendo e vencido com imparidade individual Outstanding and overdue with individual impairment
Empréstimos e adiantamentos a bancos / Loans and advances to banks	-	-	-	-
Empréstimos e adiantamentos a clientes / Loans and advances to customers	54 307 427 135	11 113 455 938	65 420 883 073	8 344 004 250
Banca de Retalho / Retail banking	29 210 392 694	5 682 950 676	34 893 343 371	3 882 999 001
Empréstimos hipotecários / Mortgage loans	1 995 957 670	47 736 077	2 043 693 747	45 570 293
Vendas a prestações e locações financeiras / Instalment sales and financial leases	19 534 153 164	4 114 425 006	23 648 578 170	108 296 955
Cartões de crédito / Credit cards	416 182 325	30 112 362	446 294 687	8 601
Outros empréstimos e adiantamentos / Other loans and advances	7 264 099 535	1 490 677 231	8 754 776 766	3 729 123 152
Banca empresarial e de investimento / Corporate and investment banking	25 097 034 440	5 430 505 262	30 527 539 702	4 461 005 249
Empréstimos a grandes empresas / Loans to major enterprises	25 097 034 440	5 430 505 262	30 527 539 702	4 461 005 249
Em 31 de Dezembro de 2021 / At 31 December 2021	54 307 427 135	11 113 455 938	65 420 883 073	8 344 004 250
Em 31 de Dezembro de 2020 / At 31 December 2020	55 877 861 959	11 370 280 734	67 248 142 693	6 865 499 140

	Total de Crédito Total of Credit	Garantias líquidas contra empréstimos Loan guarantees (net)	Imparidade total Total impairment	Empréstimos líquidos de imparidade Loans net of impairment
Empréstimos e adiantamentos a bancos / Loans and advances to banks	-	-	-	-
Empréstimos e adiantamentos a clientes / Loans and advances to customers	73 764 887 323	20 633 350 091	9 392 791 999	64 372 095 324
Banca de Retalho / Retail banking	38 776 342 372	1 506 716 128	4 581 897 849	34 194 444 522
Empréstimos hipotecários / Mortgage loans	2 089 264 040	137 454 817	67 798 600	2 021 465 440
Vendas a prestações e locações financeiras / Instalment sales and financial leases	23 756 875 125	392 114 916	1 092 646 952	22 664 228 173
Cartões de crédito / Credit cards	446 303 288	-	16 400 643	429 902 645
Outros empréstimos e adiantamentos / Other loans and advances	12 483 899 918	977 146 395	3 405 051 655	9 078 848 263
Banca empresarial e de investimento / Corporate and investment banking	34 988 544 952	19 126 633 963	4 810 894 150	30 177 650 801
Empréstimos a grandes empresas / Loans to major enterprises	34 988 544 952	19 126 633 963	4 810 894 150	30 177 650 801
Em 31 de Dezembro de 2021 / At 31 December 2021	73 764 887 323	20 633 350 091	9 392 791 999	64 372 095 324
Em 31 de Dezembro de 2020 / At 31 December 2020	74 113 641 833	23 091 699 574	8 188 064 736	65 925 577 097

O quadro abaixo representa a qualidade do crédito por classe de activo do Banco.

The table below represents the Bank's credit quality by asset class.

	Vincendo sem imparidade individual Outstanding without individual impairment	Vencido sem imparidade individual Overdue without individual impairment	Total crédito sem imparidade individual Total credit without separate impairment	Vincendo e vencido com imparidade individual Outstanding and overdue with individual impairment
Empréstimos e adiantamentos a bancos / Loans and advances to banks	-	-	-	-
Empréstimos e adiantamentos a clientes / Loans and advances to customers	54 484 090 441	11 113 455 938	65 597 546 379	8 344 004 250
Banca de Retalho / Retail banking	29 210 392 694	5 682 950 676	34 893 343 371	3 882 999 001
Empréstimos hipotecários / Mortgage loans	1 995 957 670	47 736 077	2 043 693 747	45 570 293
Vendas a prestações e locações financeiras / Instalment sales and financial leases	19 534 153 164	4 114 425 006	23 648 578 170	108 296 955
Cartões de crédito / Credit cards	416 182 325	30 112 362	446 294 687	8 601
Outros empréstimos e adiantamentos / Other loans and advances	7 264 099 535	1 490 677 231	8 754 776 766	3 729 123 152
Banca empresarial e de investimento / Corporate and investment banking	25 273 697 746	5 430 505 262	30 704 203 008	4 461 005 249
Empréstimos a grandes empresas / Loans to major enterprises	25 273 697 746	5 430 505 262	30 704 203 008	4 461 005 249
Em 31 de Dezembro de 2021 / At 31 December 2021	54 484 090 441	11 113 455 938	65 597 546 379	8 344 004 250
Em 31 de Dezembro de 2020 / At 31 December 2020	56 070 203 537	11 370 280 734	67 440 484 271	6 865 499 140

	Total de Crédito Total of Credit	Garantias líquidas contra empréstimos Loan guarantees (net)	Imparidade total Total impairment	Empréstimos líquidos de imparidade Loans net of impairment
Empréstimos e adiantamentos a bancos / Loans and advances to banks	-	-	-	-
Empréstimos e adiantamentos a clientes / Loans and advances to customers	73 941 550 629	20 633 350 091	9 392 791 999	64 548 758 630
Banca de Retalho / Retail banking	38 776 342 372	1 506 716 128	4 581 897 849	34 194 444 522
Empréstimos hipotecários / Mortgage loans	2 089 264 040	137 454 817	67 798 600	2 021 465 440
Vendas a prestações e locações financeiras / Instalment sales and financial leases	23 756 875 125	392 114 916	1 092 646 952	22 664 228 173
Cartões de crédito / Credit cards	446 303 288	-	16 400 643	429 902 645
Outros empréstimos e adiantamentos / Other loans and advances	12 483 899 918	977 146 395	3 405 051 655	9 078 848 263
Banca empresarial e de investimento / Corporate and investment banking	35 165 208 258	19 126 633 963	4 810 894 150	30 354 314 107
Empréstimos a grandes empresas / Loans to major enterprises	35 165 208 258	19 126 633 963	4 810 894 150	30 354 314 107
Em 31 de Dezembro de 2021 / At 31 December 2021	73 941 550 629	20 633 350 091	9 392 791 999	64 548 758 630
Em 31 de Dezembro de 2020 / At 31 December 2020	74 305 983 411	23 091 699 574	8 188 064 736	66 117 918 675

Decomposição do crédito vencido

Em 31 de Dezembro de 2021, o crédito e juros vencidos apresentavam a seguinte composição por classe de incumprimento:

Breakdown of overdue loans

On 31 December 2021, overdue loans and interest were broken down as follows by class of default:

	Até três meses Up to three months	De três a seis meses From three to six months	De seis meses a um ano From six months to one year	De um a três anos From one to three years	Mais de três anos More than three years	Total
Crédito Vencido / Overdue credit						
Valor bruto / Gross amount	4 435 475 175	1 127 976 829	609 639 933	7 913 158 040	795 350 807	14 881 600 784
Imparidade / Impairment	(556 458 655)	(672 742 240)	(255 479 310)	(2 711 088 031)	(534 572 602)	(4 730 340 837)
	3 879 016 521	455 234 589	354 160 623	5 202 070 010	260 778 205	10 151 259 948

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 2020, o crédito e juros vencidos apresentavam a seguinte composição por classe de incumprimento:

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
Crédito Vencido / Overdue credit						
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)
	4 593 904 372	113 331 328	552 872 000	5 399 108 428	112 941 921	10 772 158 049

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 2021, mas não em imparidade, resume-se como segue:

Seniority of loans due but not impaired

The seniority of loans due on 31 December 2021, 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	5	582	130	12	729
Investimento / Investment	-	-	-	-	-
Consumo e Habitação / Consumption and housing	2	-	-	-	2
Outros / Other	-	-	-	-	-
	7	582	130	12	730

A antiguidade dos créditos vencidos em 31 de Dezembro de 2020, mas não em imparidade, resume-se como segue:

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	-	-	-	-	-
	2 383 842	2 402 555	221 090	348 618 684	353 626 171

Imparidade

O modelo de imparidade do crédito, desenvolvido pelo BCI no âmbito da IFRS 9, permite mensurar as perdas esperadas (imparidade) segundo a qualidade do crédito dos mutuários e atendendo ao nível dos colaterais existentes, mediante a afectação dos créditos aos seguintes macro segmentos:

- **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 incumprimento;
- **Stage 3** - Crédito em incumprimento (*default*).

Os factores de risco utilizados no modelo de imparidade do crédito (PD a 12 meses, PD *lifetime*, LGD, Maturidade Comportamental e *Credit Conversion Factor*) são actualizados anualmente e são objecto de *backtesting* e de ajustamentos *point-in-time* para garantir que reflectem adequadamente as condições de mercado.

Impairment

The loan impairment model, developed by BCI under IFRS 9, allows for the measurement of expected losses (impairment) according to borrowers' credit quality and taking into account the level of existing collaterals, by allocating loans to the following macro segments:

- **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 customer's financial difficulties that have not triggered default criteria;
- **Stage 3** – Default loan.

The risk factors used in the credit impairment model (12-month PD, lifetime PD, LGD, Behavioural Maturity and Credit Conversion Factor) are updated annually and are subject to back-testing and point-in-time adjustments to ensure that they appropriately reflect market conditions.

Os cenários macroeconómicos que suportam a vertente *forward-looking* dos factores de risco são actualizados também anualmente, considerando as projeções macroeconómicas mais recentes, disponibilizadas, por exemplo, pelo FMI, Banco Mundial e Banco de Moçambique. No cálculo de imparidade são considerados três cenários macroeconómicos (favorável, central e adverso) cuja ponderação é definida pelo Gabinete de Estudos da CGD/BCI.

O modelo de imparidade do crédito mantém os conceitos de imparidade colectiva e de imparidade individual, conforme descritos em baixo:

- **Análise Colectiva de Imparidade** - para as exposições consideradas individualmente não significativas determina-se a perda esperada por subsegmentos de risco, que englobam activos com características de risco similares (segmento de crédito, tipo de crédito ou finalidade, histórico de comportamento de pagamento, entre outras);
- **Análise Individual de Imparidade** - nos clientes com exposições consideradas individualmente significativas é efectuada uma avaliação individual. O processo envolve as áreas comerciais do Banco, a Direcção de Recuperação, a Direcção de Risco de Crédito e uma validação final pelo Conselho Alargado de Crédito (CAC).

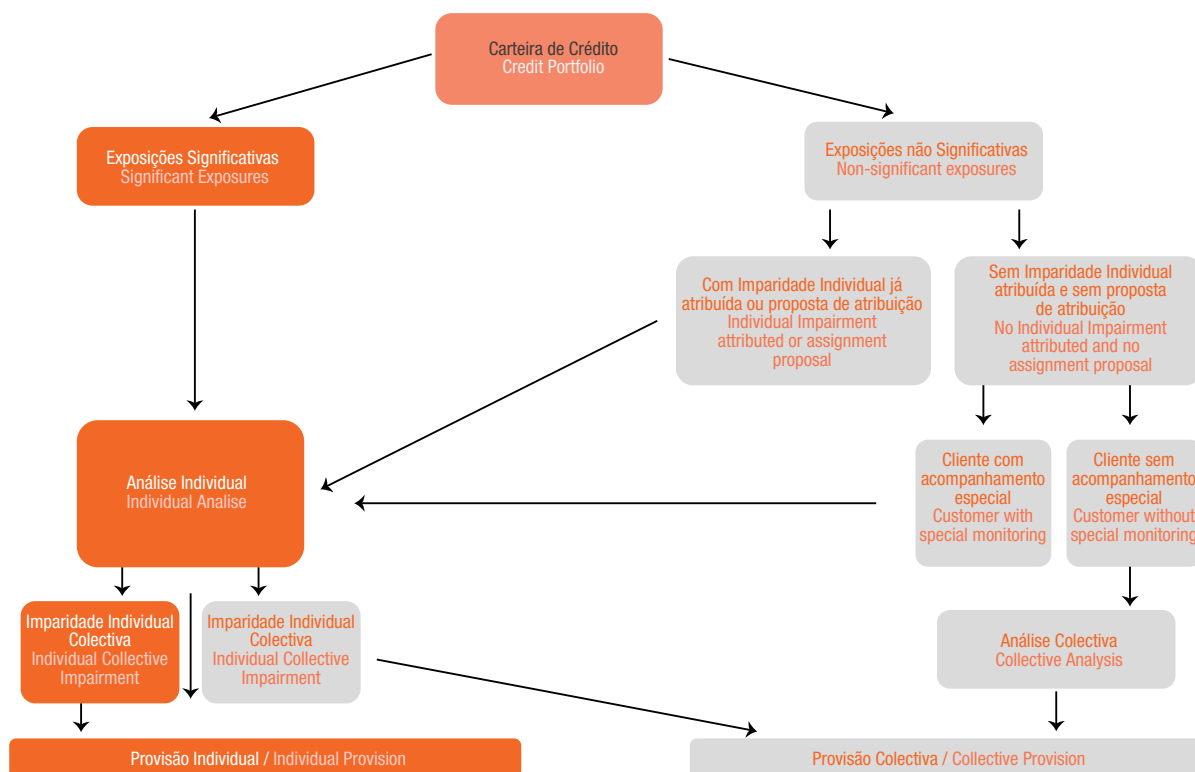
The macroeconomic scenarios that support the forward-looking side of risk factors are also updated annually, considering the most recent macroeconomic projections made available, for example, by the IMF, World Bank and Bank of Mozambique. Three macroeconomic scenarios (favourable, central and adverse) are considered in the calculation of impairment, whose weighting is established by CGD's Research Office/BCI.

The loan impairment model maintains the concepts of collective impairment and individual impairment, as described below:

- **Collective impairment analysis** - for exposures individually considered as not significant, the expected loss is determined by risk sub-segments, which include assets with similar risk characteristics (credit segment, type of credit or purpose, payment behaviour history, among others);
- **Individual impairment analysis** - an individual analysis is made for customers with exposures considered individually significant. The process involves the Bank's commercial areas, the Recovery Division, the Credit Risk Division and a final validation by the Extended Credit Council (CAC).

Avaliação de Imparidade

De acordo com IFRS 9 todos os créditos devem ser submetidos à avaliação de imparidade. O esquema abaixo, sintetiza o processo de cálculo de imparidades no BCI.



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.

Em termos de metodologia de análise individual de imparidade, o BCI observa as seguintes dimensões:

Impairment assessment

In accordance with the IFRS 9, all receivables are required to undergo impairment assessment. The scheme below summarises BCI's impairment calculation process.

Individual analysis

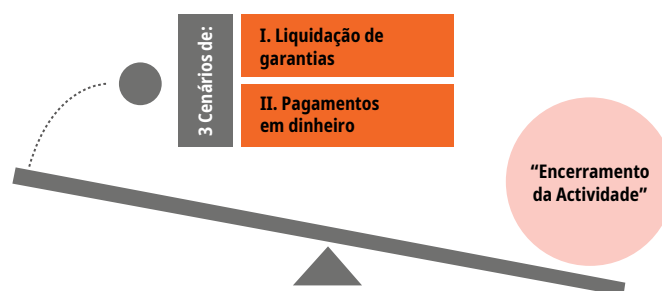
The Bank determines the appropriate specific impairment for each loan with significant exposure on an individual basis by assessing various factors, such as the counterparty's historical financial performance, its future business plan, the ability to improve its economic performance after economic difficulty, the existence of other sources of financial support and the realisable value of guarantees/collateral received.

In terms of individual impairment analysis methodology, BCI observes the following dimensions:

- **Abordagem Going Concern** (empresa 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 os *cash flows* operacionais. Esta abordagem é considerada mais provável se os *cash flows* futuros do devedor são materiais e podem ser estimados de forma fiável e/ou se o nível de colateralização da exposição é limitado.
- **Going Concern approach** (company operating with no foreseeable liquidation) - the debtor will continue to generate operational cash flows which can be used to repay the debt to all creditors. Additionally, collateral can be considered to the extent that it does not influence operating cash flows. This approach is considered more likely if the debtor's future cash flows are material and can be reliably estimated and/or if the level of collateralisation of the exposure is limited.

De forma resumida, a imagem abaixo evidencia as quatro estratégias possíveis nesta abordagem:

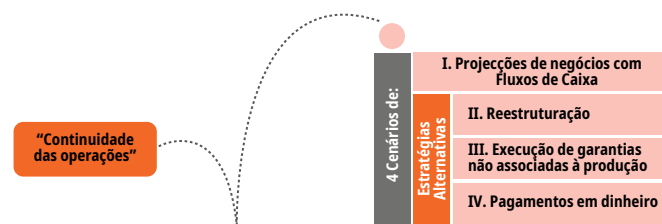
In summary, the image below highlights the four possible strategies in this approach:



- **Abordagem Gone Concern** (empresa 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:
- **Gone Concern approach** (company in liquidation or at risk of liquidation) - the collateral is executed and the entity's operational cash flows cease. This approach is considered most likely in the following cases:

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.

No contexto da avaliação individual de imparidade dos clientes com grande exposição, a análise está centrada, essencialmente, nas seguintes dimensões:

- Cumprimento das condições contratuais acordadas com o Banco;
- Avaliação da situação económico-financeira actual e prospectiva;
- Perspectivas sobre a evolução da actividade do cliente;
- Verificação da existência de operações com crédito e juros vencidos no sistema financeiro;
- Adequação de garantias e de colaterais para mitigação do crédito concedido;
- Análise de informação histórica sobre o comportamento de bom pagamento do cliente.

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 may be made, provided there are events of loss or significant changes in the customer's surroundings that so determine.

In the context of the individual analysis of large exposure customers impairment, the analysis is essentially focused on the following dimensions:

- Compliance with the contractual conditions agreed with the Bank;
- Evaluation of the current and prospective economic and financial situation;
- Perspectives on the evolution of customer activity;
- Verification of the existence of overdue credit and interest operations in the financial system;
- Adequacy of guarantees and collaterals to mitigate the loan granted;
- Analysis of historical information on the customer's proper payment behaviour.

Para as exposições significativas avaliadas individualmente em que não foram identificadas situações objectivas de imparidade, procede-se ao apuramento de uma imparidade colectiva em conformidade com os factores de risco determinados para créditos com características semelhantes.

Ainda no acompanhamento especial da carteira de crédito e cálculo de imparidade individual, tendo em conta a pandemia da Covid-19, o BCI estabeleceu um modelo de governo, com criação de Comités específicos, para identificar potenciais problemas decorrentes da situação da calamidade pública e definir soluções para a sua mitigação, bem como para definição de novos processos de controlo e monitorização do risco de crédito.

Os novos processos implementados tiveram como objectivo identificar potenciais riscos de incumprimento ou de degradação significativa do risco de crédito, suportados em análises prospectivas considerando diversos cenários macroeconómicos e avaliação dos impactos da pandemia nos diversos sectores de actividade, com vista a antecipação do reconhecimento das imparidades nas contas.

Em resultado destas análises foi definido um plano operacional, com apoio da CGD, com os seguintes objectivos:

- (i) Identificação dos clientes potencialmente mais vulneráveis à pandemia da Covid-19, nomeadamente no que respeita à capacidade económico-financeira e à sua capacidade em assegurar o normal serviço da dívida;
- (ii) Para este efeito foram desenvolvidos modelos de classificação de risco específicos para resposta à pandemia;

For individually assessed significant exposures where no objective situations of impairment have been identified, a collective impairment is calculated in accordance with the risk factors determined for loans with similar characteristics.

Also in the special monitoring of the loan portfolio and calculation of individual impairment, in view of the Covid-19 pandemic, BCI established a governance model, with the creation of specific Committees, to identify potential problems arising from the public calamity situation and to outline solutions for their mitigation, as well as to set forth new credit risk control and monitoring processes.

The new processes implemented were aimed at identifying potential default risks or significant deterioration of credit risk, supported by prospective analyses considering several macroeconomic scenarios and assessment of the impacts of the pandemic on the various sectors of activity, in order to anticipate the recognition of impairments in the accounts.

As a result of these analyses, an operational plan was outlined, with CGD's support, with the following objectives:

- (i) Identification of customers potentially most vulnerable to the Covid-19 pandemic, namely with regard to their economic and financial capacity and their ability to ensure normal debt servicing;
- (ii) To this end, specific risk classification models have been developed to respond to the pandemic;

- (iii) Realização de avaliações individuais para um número muito significativo de clientes, incluindo exposições associadas a sectores de actividade considerados mais vulneráveis;
- (iv) Redefinição de processos internos, incluindo desenvolvimentos de IT, visando uma melhor agilidade da organização em responder a eventuais desafios que possam surgir pelo término das moratórias legais, no decorrer do ano de 2021;
- (v) Criação de uma nova estrutura de reporte, para controlar e monitorizar todo o processo e assegurar a respectiva partilha aos órgãos de gestão.

Análise colectiva

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

- (iii) Individual assessments for a very significant number of customers, including exposures associated with sectors of activity considered more vulnerable;
- (iv) Redefinition of internal processes, including IT developments, with a view to improving the organisation's agility in responding to any challenges that may arise from the end of the legal moratoria during 2021;
- (v) Creation of a new reporting structure to control and monitor the entire process and ensure that it is shared with the management bodies.

Collective analysis

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 12-month PD. Both PD estimates represent the probability that the credit

de incumprimento associada a uma operação deve ser estimada seguindo duas abordagens distintas: estimacão da PD Lifetime considerando a vida útil da operação e estimacão da PD a 12 meses. Ambas as estimativas de PD representam a probabilidade de a operação de crédito entrar em incumprimento até à maturidade da operação ou ao período de tempo considerado para cálculo. A PD Lifetime, estimada ao longo da maturidade, é aplicável apenas a operações em que se verifique uma deterioração significativa do risco de crédito associado (e consideradas em Stage 2), enquanto a PD a 12 meses é aplicada a operações identificadas em Stage 1.

As curvas de PDs são calculadas com base nas informações históricas das operações de crédito do Banco (7,5 anos).

O comportamento dos créditos no passado e as taxas de incumprimento observadas (ODR's - Observed Default Rates), ajustados com base nas previsões macroeconómicas, são aspectos utilizados para estimar o desempenho futuro das operações com características semelhantes, ou seja, do mesmo segmento de risco.

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

operation will be in default until the maturity of the operation or the period of time considered for calculation. Lifetime PD, estimated over the course of maturity, is only applicable to operations where there is a significant deterioration of the associated credit risk (and considered in Stage 2), while the 12-month PD is applied to operations identified in Stage 1.

The PD curves are calculated based on the historical information of the Bank's credit operations (7.5 years).

The behaviour of past credits and the observed default rates (ODR) adjusted based on macroeconomic forecasts, 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 and institutional companies
- Large and medium-sized enterprises
- Small businesses
- Consumption
- Housing
- Credit cards
- Bank overdrafts
- Other loans

As características dos contratos são configuradas pelo Banco e servem como parâmetros para segmentar a carteira de crédito. Recorrendo a métodos estatísticos o Banco calcula as curvas de PDs para cada segmento e nível de imparidade.

Loss Given default

A Loss Given default (LGD), ou perda dado o incumprimento, representa a percentagem do valor de um crédito que o Banco espera perder quando esse crédito entrar em incumprimento. A LGD está dependente do número de anos para o qual o mutuário da operação esteja em situação de default, da existência de colaterais da operação, do valor dos colaterais, o valor do direito legal sobre esses colaterais, probabilidades de execução dos colaterais e custos suportados nos processos de recuperação.

Todos os créditos com pelo menos um incumprimento observado, dentro do período histórico seleccionado, são utilizados para o cálculo estatístico da LGD. No caso das LGDs o objecto do estudo estatístico não é o próprio crédito, mas sim 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:

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

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 status, which means that each ‘new’ entry in the default status 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:

- Probabilidade da estratégia – representa a probabilidade de um crédito que está em incumprimento atingir um determinado perfil de recuperação. Para o cálculo da probabilidade são utilizados dados históricos de incumprimentos observados (7,5 anos) ponderados pela exposição em caso de incumprimento;
- Perda por estratégia – representa a perda esperada para uma estratégia específica. Para o cálculo da probabilidade são utilizados dados históricos de recuperações observadas (7,5 anos) ponderados pela exposição em caso de incumprimento.

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.

- Probability of the strategy – represents the probability that a loan that is in default meets a certain recovery profile. For calculating the probability, historical non-compliance data are used (7.5 years) weighted by exposure in case of default;
- Strategy loss - represents the expected loss for a specific strategy. For calculating the probability, historical recovery data are used (7.5 years) weighted by exposure in case of default.

In addition, the current LGD methodology can be divided into two types of LGD:

- LGD cash - corresponds to LGD based on the probabilities of loss observed for that segment, since losses are calculated on the basis of the difference between the amount outstanding each month after the default date;
- LGD collateral - LGD determined 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 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.

	GRUPO/GROUP		BANCO/BANK	
	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20	Dez-21 Dec-21	Dez-20 Dec-20
Imparidade individual / Separate impairment	5 548 491 038	4 968 271 479	5 548 491 038	4 968 271 479
IBNR / IBNR	-	-	-	-
Imparidade colectiva / Collective impairment	3 996 467 315	3 484 534 302	3 996 467 315	3 484 534 302
	9 544 958 353	8 452 805 782	9 544 958 353	8 452 805 782

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 à Imparidade Colectiva:

- Aumento, nas curvas PD de 500 pontos base;
- Aumento, nas curvas LGD de 500 pontos base.

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:

Sensitivity analysis

In order to promote the reliability of the estimates obtained in calculating portfolio impairment, the following sensitivity analyses are performed regarding collective impairment:

- Increase in PD curves of 500 basis points;
- Increase in LGD curves of 500 basis points.

	Cenário Aprovado Approved Scenario	Cenário Aumento PD Increase PD Scenario	Cenário Aumento da LGD Increase LGD Scenario
Imparidade Consolidada / Consolidated Impairment	9.544.958.353	9.604.168.907	9.673.467.061
Impactos / Impacts	-	59.210.554	128.508.708
Impacto total / Total impact	-	187.719.262	-

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
Empréstimos Vencidos / Overdue loans						
Saldo no início do ano / Opening balance	39 352 199	725 489 661	12 157 039	433 469 953	2 848 087 704	4 058 556 556
Contas fechadas com imparidade / Closures of impaired accounts	-	-	-	-	1 429 770 315	1 429 770 315
Imparidade líquida do exercício / Net impairment for period	(6 298 783)	(212 883 311)	(7 170 394)	(237 322 705)	(1 105 818 242)	(1 569 493 434)
Em 31 de Dezembro de 2019 / At 31 December 2019	33 053 416	512 606 350	4 986 645	196 147 248	3 172 039 777	3 918 833 437
Empréstimos vincendos / Outstanding loans						
Saldo no início do ano / Opening balance	58 720 063	454 724 194	12 663 327	132 617 417	3 670 783 179	4 329 508 180
Imparidade líquida do exercício / Net impairment for period	(23 974 879)	125 368 389	(1 249 235)	305 085 557	739 220 549	1 144 450 383
Em 31 de Dezembro de 2019 / At 31 December 2019	34 745 184	580 092 583	11 414 093	437 702 974	4 410 003 728	5 473 958 562
	67 798 600	1 092 698 933	16 400 738	633 850 222	7 582 043 506	9 392 791 999

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.

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.

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.

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 asset 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.

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. 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, de forma a melhor reflectir a natureza e estrutura do balanço na gestão dos 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 2021, o Banco tinha aproximadamente MZN 15.956 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 semanalmente, 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

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 carried out at weekly liquidity and market risk meetings, as well as in CALCO on a monthly basis. The balances of DO's accounts (for liquidity gaps by residual maturity) are broken down by maturity according to a replication key, in order to better reflect the nature and structure of the balance sheet in gap management.

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 (OIC). Therefore, on 31 December 2021, the Bank had approximately MZN 15.956 billion invested in reverse repos with the Bank of Mozambique (BoM), which indicates a largely comfortable liquidity position.

It should be noted that, until the period in question, the Central Bank intervened in the market on a weekly basis, selling treasury bills with repurchase agreement (Repo), according to market 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 2021, the Bank had approximately

31 de dezembro de 2021, aproximadamente de MZN 46.156 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.

Sumário dos itens do balanço do Grupo por prazos de maturidade, em 31 de Dezembro de 2021 e 31 de Dezembro de 2020:

MZN 46,156 billion in securities available to access the FPC.

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.

Summary of the Group's balance sheet items by maturity dates, on 31 December 2021 and 31 December 2020:

31 de Dezembro de 2021 31 December 2021	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 Accountant Book value
Caixa e disp. em bancos centrais Cash and cash balances at central banks	22 625 047 427	-	-	-	-	22 625 047 427
Disponibilidades sobre ICs Cash balances at financial institutions	7 945 004 292	-	-	-	-	7 945 004 292
Aplicações em instituições de crédito Deposits with financial institutions	24 331 429 353	5 690 963 636	2 268 035 596	-	-	32 290 428 585
Activos financeiros / Securities Activos fin. detidos para negociação Financial assets held for trading	1 368 330 001 1 692 768 434	6 509 910 280 -	24 980 523 019 -	4 342 860 683 -	7 488 602 102 -	44 690 226 084 1 692 768 434
Crédito a clientes / Loans and advances to customers	8 271 658 498	2 664 464 722	11 912 669 195	24 307 463 550	24 978 006 346	72 134 262 311
Total do Activo / Total assets	66 234 238 004	14 865 338 638	39 161 227 810	28 650 324 234	32 466 608 447	181 377 737 133
Recursos de bancos centrais / Deposits from central banks	-	-	-	202 960 096	-	202 960 096
Recursos de outras inst. de crédito Resources of credit institutions	98 386 872	776 302 379	31 191 872	-	203 247 890	1 109 129 013
Recursos de clientes / Customer deposits	71 757 497 221	10 685 879 383	20 960 123 579	17 279 501 973	26 132 527 656	146 815 529 812
Recursos consignados / Consigned resources	85 210 152	174 958 931	1 506 883 876	2 386 001 272	2 580 812 099	6 733 866 330
Total do Passivo / Total liabilities	71 941 094 244	11 637 140 693	22 498 199 328	19 868 463 340	28 916 587 646	154 861 485 251
GAP de Liquidez em MZN / Liquidity Gap in MZN	(5 706 856 240)	3 228 197 945	16 663 028 482	8 781 860 894	3 550 020 802	26 516 251 882
GAP de Liquidez Acumulado / Accumulated Liquidity Gap	(5 706 856 240)	(2 478 658 295)	14 184 370 187	22 966 231 081	26 516 251 882	-
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 Accountant Book value
Total do Activo / Total assets	79 523 269 29	10 180 721 820	8 461 734 643	26 408 370 751	31 030 221 558	175 604 318 501
Total do Passivo / Total liabilities	31 811 203 030	17 064 077 911	32 681 515 03	19 182 690 116	60 539 556 018	161 279 042 478
GAP de Liquidez em MZN / Liquidity Gap in MZN	47 712 066 699	(6 883 356 091)	(4 219 780 60)	7 225 680 635	29 509 334 460)	14 325 276 023
GAP de Liquidez Acumulado Accumulated Liquidity Gap	47 712 066 699	40 828 710 608	36 608 929 848	43 834 610 483	14 325 276 023	-

Sumário dos itens do balanço do Banco por prazos de maturidade, em 31 de Dezembro de 2021 e 31 de Dezembro de 2020:

Summary of the Bank's balance sheet items by maturity dates, on 31 December 2021 and 31 December 2020:

31 de Dezembro de 2021 31 December 2021	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	22 625 046 621	-	-	-	-	22 625 046 621
Disponibilidades sobre ICs Cash balances at financial institutions	7 912 646 923	-	-	-	-	7 912 646 923
Aplicações em instituições de crédito Deposits with financial institutions	24 331 429 353	5 690 963 636	2 268 035 596	-	-	32 290 428 585
Activos financeiros / Securities Activos fin. detidos para negociação Financial assets held for trading	1 368 330 001	6 509 910 280	24 980 523 019	4 342 860 683	7 488 602 102	44 690 226 084
Crédito a clientes / Loans and advances to customers	1 692 768 434	-	-	-	-	1 692 768 434
Total do Activo / Total assets	66 379 485 764	14 865 338 638	39 161 227 810	28 650 324 234	32 466 608 447	181 522 984 893
Recursos de bancos centrais / Deposits from central banks	-	-	-	202 960 096	-	202 960 096
Recursos de outras inst. de crédito Resources of credit institutions	98 386 872	776 302 379	31 191 872	-	203 247 890	1 109 129 013
Recursos de clientes / Customer deposits	71 789 854 590	10 685 879 383	20 960 123 579	17 279 501 973	26 132 527 656	146 847 887 181
Recursos consignados / Consigned resources	85 210 152	174 958 931	1 506 883 876	2 386 001 272	2 580 812 099	6 733 866 330
Total do Passivo / Total liabilities	71 973 451 614	11 637 140 693	22 498 199 328	19 868 463 340	28 916 587 646	154 893 842 620
GAP de Liquidez em MZN / Liquidity Gap in MZN	(5 593 965 850)	3 228 197 945	16 663 028 482	8 781 860 894	3 550 020 802	26 629 142 272
GAP de Liquidez Acumulado / Accumulated liquidity Gap	(5 593 965 850)	(2 365 767 905)	14 297 260 577	23 079 121 471	26 629 142 272	-
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
Total do Activo / Total assets	79 674 797 674	10 180 721 820	28 461 734 643	26 408 370 751	31 030 221 558	175 755 846 446
Total do Passivo / Total liabilities	31 843 658 181	17 064 077 911	32 681 515 403	19 182 690 116	60 539 556 018	161 311 497 629
GAP de Liquidez em MZN / Liquidity Gap in MZN	47 831 139 493	(6 883 356 091)	(4 219 780 760)	7 225 680 635	29 509 334 460)	14 444 348 817
GAP de Liquidez Acumulado Accumulated liquidity Gap	47 831 139 493	40 947 783 402	36 728 002 642	43 953 683 277	14 444 348 817	-

c. Risco de Taxa de Juro

O Risco de taxa de juro é a possibilidade de ocorrência de impactos negativos nos resultados ou no capital devido a movimentos adversos nas taxas de juro, por via de desfazamentos de maturidades ou de prazos de refixação das mesmas, da ausência de correlação perfeita entre as taxas das operações activas e passivas nos diferentes instrumentos, ou da existência de opções embutidas em instrumentos financeiros do balanço ou elementos extrapatrimoniais. Este risco ocorre sempre que, no desenvolvimento da sua actividade, o Banco contrata operações com fluxos financeiros futuros sensíveis a eventuais variações da taxa de juro.

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).

c. Interest Rate Risk

Interest rate risk is the possibility of negative impacts on results or capital due to adverse movements in interest rates, due to maturity lags or maturity periods, the absence of a perfect correlation between the rates of active and passive operations in the different instruments, or the existence of options embedded in financial instruments of the balance sheet or off-balance sheet items. This risk occurs whenever, in the course of its business activity, the Bank contracts transactions with future financial flows sensitive to any changes in the interest rate.

The management and control of 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 always able 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).

Sumário dos itens do balanço do Grupo sensíveis à alteração da taxa de juro, em 31 de Dezembro de 2021 e 31 de Dezembro de 2020:

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).

Summary of the Group's balance sheet items sensitive to changes in the interest rate on 31 December 2021 and 31 December 2020:

31 de Dezembro de 2021 31 December 2021	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	-	-	-	-	-	22 625 047 427	22 625 047 427
Disponibilidades sobre ICs Cash balances at financial institutions	1 886 925 246	-	-	-	-	6 058 079 046	7 945 004 292
Aplicações em instituições de crédito Deposits with financial institutions	24 331 429 353	5 690 963 636	2 268 035 596	-	-	-	32 290 428 585
Activos financeiros / Securities Activos não correntes detidos para venda Non-current assets held for sale	1 368 330 001	6 509 910 280	24 980 523 019	4 342 860 683	7 488 602 102	-	44 690 226 084
Crédito a clientes / Loans and advances to customers	-	-	-	-	-	1 692 768 434	1 692 768 434
Total do Activo / Total assets	9 141 275 904	2 781 968 894	11 805 652 120	23 816 653 714	24 588 711 678	-	72 134 262 311
Recursos de bancos centrais Deposits from central banks	3 386 823	6 975 709	35 042 044	90 809 151	66 746 369	-	202 960 096
Recursos de outras instituições de crédito Deposits from other credit institutions	98 386 872	776 302 379	31 191 872	-	-	-	905 881 123
Recursos de clientes / Customer deposits	71 767 144 587	10 702 754 216	21 074 540 688	17 252 492 243	26 018 598 079	-	146 815 529 812
Recursos consignados / Consigned resources	85 210 152	174 958 931	1 506 883 876	2 386 001 272	2 580 812 099	-	6 733 866 330
Total do Passivo / Total liabilities	71 957 520 058	11 667 976 835	22 682 750 213	19 820 240 583	28 732 997 561	-	154 861 485 251
GAP de Liquidez em MZN / Liquidity Gap in MZN	(35 229 559 554)	3 314 865 975	16 371 460 522	8 339 273 815	3 344 316 218	30 375 894 907	26 516 251 882
GAP de Liquidez Acumulado Accumulated liquidity Gap	(35 229 559 554)	(31 914 693 580)	15 543 233 058)	(7 203 959 243)	(3 859 643 025)	26 516 251 882	-
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
Total do Activo / Total assets	43 348 465 476	10 367 302 838	28 381 771 686	25 904 585 815	30 518 617 072	37 083 575 615	175 604 318 502
Total do Passivo / Total liabilities	30 092 660 709	14 141 744 637	22 977 236 596	928 900 243	715 469 477	92 423 030 815	161 279 042 477
GAP de Liquidez em MZN / Liquidity Gap in MZN	13 255 804 767	(3 774 441 799)	5 404 535 090	24 975 685 572	29 803 147 595	(55 339 455 200)	14 325 276 025
GAP de Liquidez Acumulado Accumulated liquidity Gap	13 255 804 767	9 481 362 968	14 885 898 058	39 861 583 630	69 664 731 225	14 325 276 025	-

Sumário dos itens do balanço do Banco sensíveis à alteração da taxa de juro, em 31 de Dezembro de 2021 e 31 de Dezembro de 2020:

Summary of the Bank's balance sheet items sensitive to changes in the interest rate on 31 December 2021 and 31 December 2020:

31 de Dezembro de 2021 31 December 2021	Até 1 mês Up to 1 month	Entre 1 e 3 meses Between 1 and 3 months	Entre 3 meses e 1 ano Between 3 months and 1 year	Entre 1 e 3 anos Between 1 and 3 years	Superior a 3 anos More than 3 years	Não Sensível a taxa de juro Not sensitive to interest rate	Valor Contabilístico Accountant Book value
Caixa e disp. em bancos centrais Cash and cash balances at central banks	-	-	-	-	-	22 625 046 621	22 625 046 621
Disponibilidades sobre ICs Cash balances at financial institutions	1 854 567 877	-	-	-	-	6 058 079 046	7 912 646 923
Aplicações em instituições de crédito Deposits with financial institutions	24 331 429 353	5 690 963 636	2 268 035 596	-	-	-	32 290 428 585
Activos financeiros / Securities Non-current assets held for sale	1 368 330 001	6 509 910 280	24 980 523 019	4 342 860 683	7 488 602 102	-	44 690 226 084
Activos não correntes detidos para venda	-	-	-	-	-	1 692 768 434	1 692 768 434
Crédito a clientes / Loans and advances to customers	9 318 881 839	2 781 968 894	11 805 652 120	23 816 653 714	24 588 711 678	-	72 311 868 246
Total do Activo / Total assets	36 873 209 069	14 982 842 810	39 054 210 735	28 159 514 398	32 077 313 780	30 375 894 101	181 522 984 893
Recursos de bancos centrais Deposits from central banks	3 386 823	6 975 709	35 042 044	90 809 151	66 746 369	-	202 960 096
Recursos de outras instituições de crédito Deposits from other credit institutions	98 386 872	776 302 379	31 191 872	-	-	-	905 881 123
Recursos de clientes / Customer deposits	71 799 501 956	10 702 754 216	21 074 540 688	17 252 492 243	26 018 598 079	-	146 847 887 181
Recursos consignados / Consigned resources	85 210 152	174 958 931	1 506 883 876	2 386 001 272	2 580 812 099	-	6 733 866 330
Total do Passivo / Total liabilities	71 989 877 428	11 667 976 835	22 682 750 213	19 820 240 583	28 732 997 561	-	154 893 842 620
GAP de Liquidez em MZN / Liquidity Gap in MZN	(35 116 668 358)	3 314 865 975	16 371 460 522	8 339 273 815	3 344 316 218	30 375 894 101	26 629 142 272
GAP de Liquidez Acumulado	(35 116 668 358)	(31 801 802 384)	15 430 341 862)	(7 091 068 047)	(3 746 751 829)	26 629 142 272	-
Accumulated liquidity Gap							
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 Accountant Book value
Total do Activo / Total assets	43 499 994 227	10 367 302 838	28 381 771 686	25 904 585 815	30 518 617 072	37 083 574 809	175 755 846 447
Total do Passivo / Total liabilities	30 125 115 860	14 141 744 637	22 977 236 596	928 900 243	715 469 477	92 423 030 815	161 311 497 628
GAP de Liquidez em MZN / Liquidity Gap in MZN	13 374 878 367	(3 774 441 799)	5 404 535 090	24 975 685 572	29 803 147 595	(55 339 456 006)	14 444 348 819
GAP de Liquidez Acumulado	13 374 878 367	9 600 436 568	15 004 971 658	39 980 657 230	69 783 804 825	14 444 348 819	-
Accumulated liquidity Gap							

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 risco de taxa de juro a 31 de Dezembro de 2021, para uma variação instantânea das taxas em 50 bps:

The table below shows the sensitivity of net interest income and the economic value of sensitive assets and liabilities to interest rate risk as at 31 December 2021, for an instantaneous variation in rates of 50 bps:

Valores em % do cenário base Values in % of the base scenario	Impacto da Δ -50bps Impact of Δ -50bps	Impacto da Δ -50bps RAS limit
Impacto em Resultados do <i>Repricing Gap</i> Acumulado a 12M / Impact of the accumulated 12M repricing gap on results	155,83	<350
Valor Económico do Capital em Risco em % dos FP / Economic value of venture capital at % of OF	1,65%	<5.00%

d. Risco de Taxa de Câmbio

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.

A DMF procede diariamente ao fecho das posições cambiais denominadas em EUR e ZAR, mantendo posições abertas apenas em USD, de acordo com o limite autorizado. Estas posições são diariamente controladas, tanto pela Direcção de Gestão de Risco do Banco como pela Direcção de Gestão de Risco da CGD. Esta última calcula diariamente o VaR e valor de mercado de acordo com a seguinte metodologia:

d. Exchange Rate 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 CALCO, and the ratios and prudential limits set by the Bank of Mozambique.

DMF proceeds daily to close out the open positions denominated in EUR and ZAR, holding positions open only in USD, according to the authorised limit. These positions are controlled daily by both the Bank's Risk Management Division and CGD's Risk Management Division. The latter calculates daily VaR and market value according to the following methodology:

VaR (Value-at-Risk): estimativa da perda máxima para um determinado período de detenção e um dado nível de confiança, assumindo comportamentos normais do mercado. A metodologia utilizada é a da simulação histórica (os eventos futuros são totalmente explicados pelos eventos passados). Os parâmetros do modelo são: período de detenção: n dias (n=10); - nível de confiança: 99% (n=10).

Em 31 de Dezembro de 2021 e 31 de Dezembro de 2020, a exposição do Grupo ao risco moeda apresenta-se da seguinte forma:

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 2021 and 31 December 2020, the Group's exposure to foreign exchange risk is as follows:

31 de Dezembro de 2021 31 December 2021	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	-	-	-	-	-	22 625 046 621	22 625 046 621
Disponibilidades sobre ICs Cash balances at financial institutions	1 854 567 877	-	-	-	-	6 058 079 046	7 912 646 923
Aplicações em instituições de crédito Deposits with financial institutions	24 331 429 353	5 690 963 636	2 268 035 596	-	-	-	32 290 428 585
Activos financeiros / Securities Activos não correntes detidos para venda Non-current assets held for sale	1 368 330 001	6 509 910 280	24 980 523 019	4 342 860 683	7 488 602 102	-	44 690 226 084
Crédito a clientes / Loans and advances to customers	9 318 881 839	2 781 968 894	11 805 652 120	23 816 653 714	24 588 711 678	-	72 311 868 246
Total do Activo / Total assets	36 873 209 069	14 982 842 810	39 054 210 735	28 159 514 398	32 077 313 780	30 375 894 101	181 522 984 893
Recursos de bancos centrais Deposits from central banks	3 386 823	6 975 709	35 042 044	90 809 151	66 746 369	-	202 960 096
Recursos de outras instituições de crédito Deposits from other credit institutions	98 386 872	776 302 379	31 191 872	-	-	-	905 881 123
Recursos de clientes / Customer deposits	71 799 501 956	10 702 754 216	21 074 540 688	17 252 492 243	26 018 598 079	-	146 847 887 181
Recursos consignados / Consigned resources	85 210 152	174 958 931	1 506 883 876	2 386 001 272	2 580 812 099	-	6 733 866 330
Total do Passivo / Total liabilities	71 989 877 428	11 667 976 835	22 682 750 213	19 820 240 583	28 732 997 561	-	154 893 842 620
GAP de Liquidez em MZN / Liquidity Gap in MZN	(35 116 668 358)	3 314 865 975	16 371 460 522	8 339 273 815	3 344 316 218	30 375 894 101	26 629 142 272
GAP de Liquidez Acumulado Accumulated liquidity Gap	(35 116 668 358)	(31 801 802 384)	15 430 341 862)	(7 091 068 047)	(3 746 751 829)	26 629 142 272	-

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
Total do Activo / Total assets	43 499 994 227	10 367 302 838	28 381 771 686	25 904 585 815	30 518 617 072	37 083 574 809	175 755 846 447
Total do Passivo / Total liabilities	30 125 115 860	14 141 744 637	22 977 236 596	928 900 243	715 469 477	92 423 030 815	161 311 497 628
GAP de Liquidez em MZN / Liquidity Gap in MZN	13 374 878 367	(3 774 441 799)	5 404 535 090	24 975 685 572	29 803 147 595	(55 339 456 006)	14 444 348 819
GAP de Liquidez Acumulado Accumulated liquidity Gap	13 374 878 367	9 600 436 568	15 004 971 658	39 980 657 230	69 783 804 825	14 444 348 819	-

Em 31 de Dezembro de 2021 e 31 de Dezembro de 2020, a exposição do Banco ao risco moeda apresenta-se da seguinte forma:

On 31 December 2021 and 31 December 2020, the Bank's exposure to foreign exchange risk is as follows:

	Valores Expressos em Meticais Expressed Values in Meticals					
31 de Dezembro de 2021 31 December 2021	USD	EUR	ZAR	Outras Moeda Other Currencies	Operações não sensíveis à variação cambial Operations not sensitive to foreign exchange changes	Valor Contabilístico Book value
Caixa e disp. em bancos centrais Cash and cash balances at central banks	4 810 151 734	288 540 182	168 521 400	-	16 783 423 331	22 050 636 647
Disponibilidades sobre ICs Cash balances at financial institutions	6 205 081 346	1 513 939 384	39 452 820	143 432 693	10 744 238	7 912 650 482
Aplicações em instituições de crédito Deposits with financial institutions	15 041 539 500	722 700 000	568 060 572	-	16 046 018 779	32 378 318 851
Activos financeiros / Financial assets	-	58 526 887	-	-	45 001 874 272	45 060 401 159
Crédito a clientes / Loans and advances to customers	8 452 247 564	6 371 620 926	232 661 415	-	50 842 679 800	65 899 209 705
Outros activos / Other assets	59 913 162	250 257 976	4 813 648	4 433 413	13 881 502 601	14 200 920 800
Total do Activo / Total assets	34 568 933 306	9 205 585 356	1 013 509 855	147 866 106	142 566 243 020	187 502 137 644
Recursos de bancos centrais/ Deposits from central banks	-	-	-	-	203 471 420	203 471 420
Recursos de outras inst. de crédito Resources of credit institutions	18 432 852	37 905	178	-	1 120 220 508	1 138 691 443
Recursos de clientes / Customer deposits	32 396 618 306	1 567 790 247	920 353 389	132 622 327	111 513 995 062	146 531 379 331
Recursos consignados / Consigned resources	194 635 995	6 235 551 718	4 586 218	-	322 865 367	6 757 639 299
Outros passivos / Other liabilities	1 211 820 236	1 337 666 644	93 335 110	5 782 719	6 672 948 485	9 321 553 195
Total do Passivo / Total liabilities	33 821 507 389	9 141 046 515	1 018 274 895	138 405 046	119 833 500 843	163 952 734 688
Total dos Fundos Próprios / Total Own Funds	-	-	-	-	23 549 402 956	23 549 402 956
Total do Passivo e Fundos Próprios	33 821 507 389	9 141 046 515	1 018 274 895	138 405 046	143 382 903 799	187 502 137 644
Total Liabilities and Own Funds						
Diferencial de Moeda / Currency spread	747 425 917	64 538 842	(4 765 040)	9 461 060	(816 660 778)	-
31 de Dezembro de 2020 31 December 2020	USD	EUR	ZAR	Outras Moeda Other Currencies	Operações não sensíveis à variação cambial Operations not sensitive to foreign exchange changes	Valor Contabilístico Book value
Total do Activo / Total Assets	27 299 811 021	11 971 113 753	2 507 192 011	75 845 672	122 380 880 597	164 234 843 054
Total do Passivo / Total Liabilities						
Total dos Fundos Próprios / Total Own Funds	27 318 936 657	11 977 595 748	2 506 364 076	71 986 695	102 890 016 197	144 764 899 373
Total do Passivo e Fundos Próprios	-	-	-	-	18 915 753 403	18 915 753 403
Total Liabilities and Own Funds	27 318 936 657	11 977 595 748	2 506 364 076	71 986 695	121 805 769 600	163 680 652 776
Diferencial de Moeda / Currency spread	(19 125 636)	(6 481 995)	827 935	3 858 977	575 110 997	554 190 278

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 2021, a dimensão da exposição ao risco de taxa de câmbio mantém 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 2021:

Métricas Metrics	Unidade Unit	Dez-21 Dec-21
Exposição Absoluta Total Líquida a Risco Cambial – Regulamentar Global / Total absolute net exposure to foreign exchange risk - global regulatory	%	4.78
VaR da Posição Cambial / VaR of the exchange position	M MZN	146.23

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 2021, 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 2021:

9.36 Capital

O BCI mantém uma gestão activa de capital que lhe permite cobrir os riscos inerentes à sua actividade. A gestão do capital do Banco é feita através das regras e de acordo com os rácios e limites prudenciais estabelecidos pelo Banco de Moçambique, cumprindo integralmente com os requisitos mínimos impostos.

Gestão de capital

O principal objectivo da gestão de capital é assegurar o cumprimento dos requisitos mínimos e a manutenção dos rácios saudáveis para assegurar a continuidade e sustentabilidade do negócio e maximizar o valor dos accionistas.

Mediante alterações das condições económicas e características de risco da actividade do Banco, a estrutura de capitais pode sofrer

9.36 Capital

BCI maintains active capital management that allows it to hedge the risks inherent to its activity. The Bank's capital is managed through the rules and in accordance with the ratios and prudential limits established by the Bank of Mozambique, fully complying with the minimum requirements imposed.

Capital management

The main objective of capital management is to ensure compliance with minimum requirements and maintenance of healthy ratios to ensure business continuity and sustainability and maximise shareholder value.

Through changes in the economic conditions and risk characteristics of the Bank's activity, the capital structure may be adjusted to better

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*.

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-21/Dec-21	Dez-20/Dec-20
Capital social / Share capital	10 000 000 000	10 000 000 000
Acções próprias / Treasury shares	(276 810 202)	(245 232 542)
	9 723 189 798	9 754 767 458
Reservas de Justo valor / Fair value reserves	(40 982 562)	710 896
Outras Reservas / Other reserves	11 644 390 758	10 255 416 555
Reservas de transição IFRS 9 / Transition Reserves IFRS 9	(3 014 216 214)	(2 532 245 131)
	8 589 191 982	7 723 882 320
Resultado do exercício / Profit for the period	5 203 366 723	2 671 691 862
	23 515 748 503	20 150 341 640

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 2021, o rácio de solvabilidade era de 23,12% (2020: 24,54%). O mesmo manteve-se acima do recomendado pelo Banco de Moçambique (15%), 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 2021, the solvency ratio was 23.12% (2020: 24.54%). It remained above that minimum required by the Bank of Mozambique (15%), which confirms 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/Dec-21	Dez/Dec-21
Fundos próprios de base / Basis own funds		
Capital realizado / Paid up capital	10 000 000 000	10 000 000 000
Prémios de emissão de capital / Capital issuance premiums	864 265 127	864 265 127
Reservas, resultados retidos / Reserves, retained earnings	10 854 112 087	9 391 151 427
Reservas de reav. negativas, act. intangíveis e outros elementos dedutíveis Negative revaluation reserves, intangible assets and other deductible items	(3 752 738 459)	(3 309 849 693)
Tier I Capital Total / Tier I Total Capital	17 965 638 755	16 945 566 861
Outros / Other	8 448 127	7 435 324
Tier II Capital total / Tier II Total Capital	8 448 127	7 435 324
Dedução aos fundos próprios totais / Deduction from total own funds	(539 235 644)	(603 184 174)
Fundos próprios elegíveis / Eligible own funds	17 434 851 237	16 349 818 011
Activos ponderados pelo risco de crédito / Risk-weighted assets		
No balanço / Balance sheet	66 976 535 346	59 000 581 597
Fora do balanço / Off-balance sheet	5 375 728 911	4 985 420 540
Risco Operacional / Operational risk	2 210 290 915	2 101 155 607
Risco de Mercado / Market risk	855 126 434	532 879 028
Rácio de adequação de fundos próprios de base (Tier I) / Basis own funds (Tier I) adequacy ratio	23,82%	25,44%
Rácio de adequação de fundos próprios de base (Tier II) / Basis own funds (Tier II) adequacy ratio	0,01%	0,01%
Rácio de Solvabilidade / Solvency ratio	23,12%	24,54%

Risco de Mercado

Market Risk

	Dez/Dec-21		Dez/Dec-20	
	Posições Líquidas /Net Positions		Posições Líquidas /Net Positions	
	Longas/Long	Longas/Long	Longas/Long	Longas/Long
DIVISAS / CURRENCIES:				
USD	839 140 728	-	493 103 080	-
EUR	9 138 514	-	24 531 330	-
ZAR	-	2 445 329	8 216 423	-
GBP	3 571 084	-	1 634 846	-
DKK	495 886	-	858 268	-
JPY	445 799	-	88 723	-
NOK	505 669	-	443 747	-
SEK	570 808	-	472 487	-
CHF	670 148	-	1 332 141	-
AUD	587 798	-	351 117	-
CNY	-	106 760	1 846 866	-
Total	855 126 434	2 552 089	532 879 028	-
Cobertura do Risco Cambial / Exchange Risk Hedging	-	855 126 434	-	532 879 028

Risco Operacional

Operational risk

	Dez/Dec-21			Dez-20/Dec-20		
	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 (+)	18 571 068 100	16 788 077 440	16 235 989 064	19 946 936 678	18 571 068 100	16 788 077 440
Juros e Encargos Similares (-) / Interest and similar costs (-)	8 886 667 981	6 642 877 546	5 473 067 720	11 908 062 931	8 886 667 981	6 642 877 546
Rendimentos de Instrumentos de Capital (+) Income from Equity Instruments (+)	-	2 304 297	1 839 450	2 462 465	-	2 304 297
Comissões Recebidas (+) / Commissions Received (+)	2 602 571 623	2 908 221 975	2 686 557 999	2 286 217 745	2 602 571 623	2 908 221 975
Comissões Pagas (-) / Commissions Paid (-)	573 534 842	646 031 782	711 018 231	546 511 879	573 534 842	646 031 782
Resultados de Operações Financeiras (+) Income from Financial Operations (+)	1 609 742 790	1 591 418 392	1 545 917 706	1 601 114 365	1 609 742 790	1 591 418 392
Outros Resultados Operacionais (+) Other Operating Income (+)	818 046 326	738 119 493	1 039 141 747	1 760 497 405	818 046 326	738 119 493
Total das Actividades ao Método do Indicador Básico Total Activities at the Basic Indicator Approach	14 141 226 017	14 739 232 269	15 325 360 015	13 142 653 848	14 141 226 016	14 739 232 269
Média para o Cálculo dos Requisitos Mínimos de Capitais Average for Calculating Minimum Capital Requirements			14 735 272 767			14 007 704 044
Taxa de ponderação / Weighting rate			15%			15%
Risco Operacional / Operational Risk			2 210 290 915			2 101 155 607

9.37 Classificação contabilística e justo valor de activos e passivos financeiros

Em 31 de Dezembro de 2021 e 31 de Dezembro de 2020, a classificação contabilística e o justo valor dos activos e passivos financeiros do Grupo apresenta-se como segue:

9.37 Accounting classification and fair value of financial assets and liabilities

On 31 December 2021 and 31 December 2020, the accounting classification and fair value of the Group's financial assets and liabilities were as follows:

31 de Dezembro de 2021 31 December 2021	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	-	22 050 636 647	22 050 636 647
Disponibilidades sobre Instituições de Crédito / Cash balances with credit institutions	-	7 912 650 482	7 912 650 482
Aplicações em instituições de crédito / Investments in credit institutions	-	32 378 318 851	32 378 318 851
Crédito a clientes / Loans and advances to customers	-	65 899 209 705	65 899 209 705
Activos financeiros / Financial assets	5 255 359 330	39 805 041 829	45 060 401 159
Total	5 255 359 330	168 045 857 514	173 301 216 844
Recursos de Bancos Centrais / Cash and balances with central banks	-	203 471 420	203 471 420
Recursos de instituições de crédito / Deposits from credit institutions	-	1 138 691 443	1 138 691 443
Recursos de clientes / Customer deposits	-	146 531 379 331	146 531 379 331
Recursos consignados / Consigned resources	-	6 757 639 299	6 757 639 299
Total	-	154 631 181 493	154 631 181 493

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
Total	4 961 447 185	170 766 178 114	175 727 625 299
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
Total	-	161 972 115 581	161 972 115 581

O Conselho de Administração assume que o justo valor dos instrumentos financeiros se aproxima ao valor pelo qual estão reconhecidos nas demonstrações financeiras.

Em 31 de Dezembro de 2021 e 31 de Dezembro de 2020, a classificação contabilística e o justo valor dos activos e passivos financeiros do Banco apresenta-se como segue:

The Board of Directors assumes that the fair value of financial instruments approximates the amount by which they are recognised in the financial statements.

On 31 December 2021 and 31 December 2020, the accounting classification and fair value of the Bank's financial assets and liabilities were as follows:

31 de Dezembro de 2021 31 December 2021	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	-	22 050 635 841	22 050 635 841
Disponibilidades sobre Instituições de Crédito / Cash balances with credit institutions	-	7 912 646 923	7 912 646 923
Aplicações em instituições de crédito / Investments in credit institutions	-	32 378 318 851	32 378 318 851
Crédito a clientes / Loans and advances to customers	-	66 076 815 640	66 076 815 640
Activos financeiros / Financial assets	5 255 359 330	39 805 041 829	45 060 401 159
Total	5 255 359 330	168 223 459 084	173 478 818 414
Recursos de Bancos Centrais / Cash and balances with central banks	-	203 471 420	203 471 420
Recursos de instituições de crédito / Deposits from credit institutions	-	1 138 691 443	1 138 691 443
Recursos de clientes / Customer deposits	-	146 563 736 700	146 563 736 700
Recursos consignados / Consigned resources	-	6 757 639 299	6 757 639 299
Total	-	154 663 538 862	154 663 538 862

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
Total	4 961 447 185	170 960 173 781	175 921 620 966
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
Total	-	162 006 219 785	162 006 219 785

O Conselho de Administração assume que o justo valor dos instrumentos financeiros se aproxima ao valor pelo qual estão reconhecidos nas demonstrações financeiras.

9.38 Acontecimentos após a data de balanço

Após a data de balanço e até à data em que as demonstrações financeiras consolidadas e individuais foram autorizadas para emissão, não ocorreram quaisquer acontecimentos favoráveis ou desfavoráveis.

The Board of Directors assumes that the fair value of financial instruments approximates the amount by which they are recognised in the financial statements.

9.38 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 atividade do Banco ao longo do exercício de 2021, 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 2021, 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 *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.

O Conselho Fiscal do BCI realizou os procedimentos necessários para verificar, nos aspectos materialmente relevantes, a adequação e a eficácia da cultura organizacional em vigor na Instituição e dos seus Sistemas de Governo e de Controlo Interno.

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 Bank's activities throughout 2021, 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 2021 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.

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.

Ainda no âmbito do Sistema de Controlo Interno do BCI, o Conselho Fiscal acompanhou a atividade da Direcção de Gestão de Risco, da Direcção 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, a cumprimento quase integral dos Planos Anuais de Atividades de 2021 da Direcção de Auditoria e Inspeção e do Gabinete da Função *Compliance*. Adicionalmente verificámos que as recomendações em aberto de Inspeções do Banco de Moçambique estão na sua maior parte concluídas.

A continuação da Pandemia COVID-19 durante todo o ano de 2021 criou diversas dificuldades à realização de reuniões presenciais, que tiveram de ser substituídas por reuniões em video conferência, e pela elaboração de vários relatórios de acompanhamento da atividade. O BCI cumpriu as recomendações das autoridades de saúde nacionais e internacionais.

O Conselho Fiscal manteve contacto permanentes com a Administração e com diversas Direcções do Banco para poder acompanhar e aprofundar a respectiva 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 Controlo Interno do BCI.

Os Membros da Comissão Executiva e alguns dos Principais Diretores do BCI participaram nas Reuniões Formais do Conselho Fiscal, conforme se encontra registado nas respectivas atas.

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 the almost full compliance with the 2021 Annual Activity Plans of the Audit and Inspection Division and the Compliance Office. Additionally, we have verified that the Bank of Mozambique's open recommendations of Inspections are mostly concluded.

The continuation of the COVID-19 Pandemic throughout the year 2021 created several difficulties for holding face-to-face meetings, which had to be replaced by video conference meetings, and by the preparation of several activity monitoring reports. 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.

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.

O Conselho fiscal analisou as demonstrações financeiras consolidadas e individuais, em 31 de Dezembro de 2021 elaboradas em conformidade com as regras do Banco de Moçambique.

O ativo total líquido do Banco reduziu-se 2% relativamente ao ano anterior, passando para 187.603,7 milhões de meticaís.

No Balanço do Banco verifica-se uma estabilização ao nível do Crédito a Clientes (variação de -0,3% em relação a 2020) e uma redução nos Recursos de Clientes de 3,5%, comparativamente a 2020. Esta redução explica-se fundamentalmente pelos efeitos cambiais sobre a carteira de depósitos em moeda estrangeira.

O resultado líquido aumentou 94,8%, em relação a 2020, passando para 5.203,4 milhões de meticaís.

Este expressivo aumento dos resultados líquidos do Banco resultou do crescimento de 23,7% do produto bancário, explicado pelo aumento da Margem Financeira (23,5%) e da Margem Complementar (24,4%) em paralelo com uma rigorosa estratégia de controlo dos custos de exploração.

Os Fundos Próprios, calculados com base no estabelecido pelo Banco de Moçambique que reflecte as regras de Basileia II, totalizam 17.434,9 milhões de meticaís, mais 6,6% 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 2021.

The Supervisory Board reviewed the consolidated and individual financial statements as at 31 December 2021, prepared in accordance with the rules of Bank of Mozambique.

The Bank's total net assets decreased by 2% compared to the previous year, reaching 187,603.7 billion meticaís.

The Bank's balance sheet shows stabilisation in terms of Loans and Advances to Customers (variation of -0.3% compared to 2020) and a 3.5% reduction in Customer Funds, compared to 2020. This reduction is mainly explained by the exchange rate effects on the foreign currency deposits portfolio.

Net income increased by 94.8%, compared to 2020, to 5,203.4 billion meticaís.

This significant increase in the Bank's net income resulted from the 23.7% growth in operating income, explained by the increase in Net Interest Income (23.5%) and Complementary Margin (24.4%) in parallel with a stringent operating cost control strategy.

Own Funds, calculated based on the provisions of the Bank of Mozambique, which abides by the Basel II Standards, amount to 17,434.9 billion meticaís, 6.6% more than the previous year.

The Supervisory Board also issued an opinion on the Report of the External Auditors Ernest & Young, on BCI's Financial Statements, as at 31 December 2021.

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 2021, 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 (23,1%) e o rácio *Core Tier I* (24,4%) se apresentam 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 2021 o apreço por toda a colaboração que lhe foi prestada no exercício da sua acção fiscalizadora.

Maputo, 1 de Março de 2022

The Supervisory Board paid particular attention to the monitoring of BCI's impairments, having analysed and discussed their adequacy and sufficiency, with both the Board of Directors and the External Auditors.

Opinion

In view of the above, the Supervisory Board is of the opinion that, for the 2021 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 (23.1%) and Core Tier I ratio (24.4%) show 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 2021, our appreciation for all the collaboration provided in the exercise of its supervisory action.

Maputo, 1 March 2022



Frederico Silva Pinto



José Nunes Liberato



Mário Vicente Siteo

**RELATÓRIO
DO AUDITOR
INDEPENDENTE
INDEPENDENT
AUDITOR'S
REPORT**





Ernst & Young Limitada
Rua Belmiro Obadias Muianga, N° 179
Caixa Postal 366,
Maputo
Moçambique

Tel.: +258 21 35 3000
Fax: +258 21 32 1984
Email: ernst.young@mz.ey.com
NUIT: 400 006 245
www.ey.com

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 2021, 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 das 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 2021, o seu desempenho

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders of
**BANCO COMERCIAL E DE
INVESTIMENTOS, S.A.**

Report on the Audit of the Consolidated and Individual Financial Statements

Opinion

We audited the consolidated and individual financial statements of Banco Comercial e de Investimentos, S.A. ('Bank or BCI') and its subsidiaries (collectively, the 'Group'), which comprise the consolidated and individual Statement of Financial Position as at 31 December 2021, the consolidated and individual Statement of Comprehensive Income, the consolidated and individual Statement of Changes in Equity and the consolidated and individual Statement of Cash Flows for the year ended on the above-mentioned date, as well as the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the attached consolidated and individual financial statements fairly reflect, in all material respects, the consolidated financial position of the Group and individually of the Bank as at 31 December 2021, and its consolidated and individual financial performance and cash flows for the year ended on the aforemen-

financeiro e fluxos de caixa consolidados e individuais, relativos ao ano findo naquela data, de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (IFRS).

Bases para a Opinião

Realizámos a nossa auditoria de acordo com as Normas Internacionais de Auditoria (ISA). As nossas responsabilidades nos termos dessas normas estão descritas na secção *Responsabilidades do Auditor pela Auditoria das Demonstrações Financeiras* deste relatório. Somos independentes do Grupo de acordo com os requisitos do Código de Ética do IESBA (International Ethics Standards Board for Accountants) e com os requisitos éticos relevantes para a auditoria de demonstrações financeiras em Moçambique, e cumprimos as restantes responsabilidades éticas previstas nesses requisitos.

Estamos convictos que a prova de auditoria que obtivemos é suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião.

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 infor-

tioned date, in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS).

Basis for the Opinion

We conducted our audit in accordance with the International Standards on Auditing (ISA). Our responsibilities under these standards are outlined in the Auditor’s Responsibilities for Auditing the Financial Statements section of this report. We are independent from the Group, in compliance with the requirements of the IESBA (International Ethics Standards Board for Accountants) Code of Ethics and the relevant ethical requirements for auditing financial statements in Mozambique. We also comply with the remaining ethical responsibilities set out in said requirements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our qualified opinion.

Other Information

The Board of Directors is responsible for ‘Other information’. ‘Other information’ comprises the Annual Report of the Board as required by the Commercial Code, but does not include the financial statements and the auditor’s report on them.

Our opinion on the consolidated and individual financial statements does not cover ‘Other information’, and we do not extend any assurance of reliability on such ‘Other information’.

In auditing the financial statements, our responsibility is to read the ‘Other information’ and, accordingly, assess whether that ‘Other information’ is materially inconsistent with the financial statements, based on the information we obtained during the audit, or whether it appears to be materially misstated. If, based on the work carried out, we conclude that there is a material misstatement in ‘Other information’, we are

mação” 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.

required to report it. We have nothing to report on this subject.

Responsibilities of the Board of Directors regarding the Consolidated and Individual Financial Statements

The Board of Directors is responsible for the preparation and appropriate presentation of these financial statements in accordance with the International Financial Reporting Standards (‘IFRS’) and for the internal control it deems necessary to make it possible to prepare consolidated and individual financial statements free from material misstatement, whether due to fraud or error.

When preparing consolidated and individual financial statements, the Board of Directors is responsible for assessing the ability to maintain going concern, disclosing, where applicable, matters relating to going concern and applying the going-concern assumption, unless the Board of Directors intends to wind up the Group or the Bank or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Board of Directors is also responsible for supervising the financial reporting process of the Group and the Bank.

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

We aim to achieve reasonable assurance that the consolidated and individual financial statements, as a whole, are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report stating our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but it is not a guarantee that an audit carried out in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements may be the result of fraud or error and are considered material if, either individually or jointly, they can reasonably be expected to influence economic decisions made by users on the basis of such consolidated and individual financial statements.

As part of an audit in line with the ISAs, we render professional judgements and maintain professional scepticism during the audit, and also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of consolidated and individual financial statements due to fraud or error, design and implement audit procedures that address such risks, and obtain audit evidence that provides a sufficient and appropriate basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement due to fraud is greater than the risk of a misstatement due to error as fraud may involve collusion, falsification, intentional omissions, false statements or overlap to internal control;

- Obtemos uma compreensão do controle interno relevante para a auditoria com o objectivo de conceber procedimentos de auditoria que sejam apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia do controle interno do Grupo e do Banco;
- Avaliamos a adequação das políticas contabilísticas usadas e a razoabilidade das estimativas contabilísticas e respectivas divulgações feitas pelo Conselho de Administração;
- Concluímos 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 gather an understanding of internal control relevant to the audit with the aim of designing audit procedures that are appropriate considering the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Bank's internal control;
- We evaluate the adequacy of the accounting policies used and the reasonableness of the accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors;
- We reach a conclusion on the Board of Directors' use of the going-concern assumption and, on the basis of the audit evidence gathered, whether there is material uncertainty related to events or conditions that may call into question the ability of the Group and of the Bank to continue its operations. If we conclude that there is material uncertainty, we shall draw attention in our report to such disclosures contained in the consolidated and individual financial statements or, if those disclosures are not appropriate, revise our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence gathered up to the date of our report. However, future events or conditions may cause the Group and/or the Bank to cease operations;
- We evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated and individual financial statements, including the disclosures, and whether they portray the underlying transactions and events in a manner that provides a fair presentation;

- 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.

Comunicámos ao 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 N° 33)

Maputo, 01 de Março de 2022

- We gather sufficient and appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or activities within the Group so as to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and execution of the Group's audit, as well as ultimately responsible for our audit opinion.

We communicated to the Board of Directors, among other matters, the scope and planned schedule of the audit, and the relevant audit matters including any internal control deficiencies identified during the audit.

The partner responsible for the audit that led to this report is Eduardo Caldas.

ERNST & YOUNG, LDA.

Certified Auditing Firm

Represented by:

Eduardo Jorge Creio Da Costa Caldas (Certified Auditor No. 33)

Maputo, 01 March 2022

**ANEXO À CIRCULAR
Nº 3/SHC/2007
ANNEX TO THE
CIRCULAR
NO. 3/SHC/2007**



Anexo à Circular nº 3/SHC/2007
Appendix to Circular no. 3/SHC/2007

Rubricas / Itens	Activo / Assets	A. Perímetro Consolidação NIC/NIRF A. IAS/IFRS consolidation perimeter		
		1	2	3 = 1 - 2
		Valor Antes de Imparidade e Amortizações Amount before impairment and amortisation	Imparidade e Amortizações Impairment and amortisation	Valor Líquido Net amount
10 + 3300	Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and balances with central banks	22 050 611 596	-	-
11 + 3301	Disponibilidades em outras instituições de crédito Cash balances with other credit institutions	7 912 650 489	-	(32 357 369)
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	Activos financeiros disponíveis para venda Financial assets available for sale	4 692 298 190	-	-
+ 34888 (1) - 53888 (1)	Aplicações em instituições de crédito Investments in credit institutions	32 378 758 550	439 700	-
13 + 150 + 158 (1)				
+ 159 (1) + 3303 + 3310				
(1) + 3408 (1) - 350				
- 3520 - 5210 (1) - 5300				
14 + 151 + 152 + 158	Crédito a Clientes / Loans and advances to customers	75 291 631 968	9 392 352 300	(177 605 935)
(1) + 3304 + 3310				
(1) + 34000 + 34008				
- 3510 - 3518 - 35210				
- 35211 - 5210 (1)				
- 53010 - 53018				
156 + 158 (1) + 159	Investimentos detidos até à maturidade Investments held to maturity	39 805 041 830	-	-
(1) + 22 + 3307				
+ 3310 (1) + 3402 - 355				
- 3524 - 5210 (1) - 5303				
155 + 158 (1) + 159 (1)	Activos com acordo de recompra Assets with repurchase agreements	563 061 130	-	-
+ 20 + 3306 + 3310				
(1) + 3408 (1)				
- 354 - 3523 - 5210				
(1) - 5308 (1)				
21	Derivados de cobertura / Hedge derivatives	-	-	-
25 - 3580	Activos não correntes detidos para venda Non-current assets held for sale	1 692 768 430	514 887 910	-
26 - 3581 (1) - 360 (1)	Propriedades de investimento / Investment properties	1 145 035 962	-	-
27 - 3581 (1) - 360 (1)	Outros activos tangíveis / Other tangible assets	12 889 703 335	5 986 583 580	-
29 - 3583 - 361	Activos intangíveis / Intangible assets	1 377 419 758	969 243 960	-
24 - 357	Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos Investments in subsidiaries, associated companies and jointly controlled entities	1	-	(460 059)
300	Activos por impostos correntes / Current tax assets	482 011 413	-	-
301	Activos por impostos diferidos / Deferred tax assets	50 663 329	-	-
12 + 157 + 158 (1) + 159	Outros Activos / Other assets	5 585 431 627	916 893 210	(477 516 747)
(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)				
	Total do Activo	205 917 087 608	17 780 400 660	(687 940 110)



MODELO I / MODEL I
Balanço - Contas Consolidadas (Activo)
Balance sheet - consolidated accounts (assets)

31-Dez/Dec-21							31-Dez/Dec-20
B. Ajustamentos B. Adjustment B=A-(C+D+E)	C. Actividade Bancária C. Banking activity			D. Outras actividades D. Other activities			Perímetro Consolidação NIC/NIRF IAS/IFRS consolidation perimeter
	1 Valor Antes de Imparidade e Amortizações Amount before impairment and amortisation	2 Imparidade e Amortizações Impairment and amortisation	3 = 1 - 2 Valor Líquido Net amount	1 Valor Antes de Imparidade e Amortizações Amount before impairment and amortisation	2 Imparidade e Amortizações Impairment and amortisation	3 = 1 - 2 Valor Líquido Net amount	
22 050 611 596	22 050 610 790	-	22 050 610 790	806	-	806	35 052 422 866
7 912 650 489	7 912 646 930	-	7 912 646 930	32 360 928	-	32 360 928	8 331 020 030
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
4 692 298 190	4 692 298 190	-	4 692 298 190	-	-	-	3 702 515 130
32 378 318 850	32 378 758 550	439 700	32 378 318 850	-	-	-	35 610 369 620
65 899 279 668	75 469 237 903	9 392 352 300	66 076 885 603	-	-	-	67 091 231 395
39 805 041 830	9 805 041 830	-	39 805 041 830	-	-	-	24 681 114 460
563 061 130	563 061 130	-	563 061 130	-	-	-	1 258 932 050
-	-	-	-	-	-	-	-
1 177 880 520	1 692 768 430	514 887 910	-	-	-	-	-
1 145 035 962	876 368 750	-	1 177 880 520	-	-	-	1 352 554 100
6 903 119 755	12 524 555 950	5 986 583 580	876 368 750	268 667 212	-	268 667 212	1 279 632 277
408 175 798	1 377 374 300	969 243 960	6 537 972 370	365 147 385	-	365 147 385	8 375 894 366
1	460 060	-	408 130 340	45 458	-	45 458	511 778 703
482 011 413	471 950 560	-	460 060	-	-	-	-
50 663 329	48 877 680	-	471 950 560	10 060 853	-	10 060 853	446 567 339
4 668 538 417	6 051 841 777	916 893 210	48 877 680	1 785 649	-	1 785 649	563 984 248
			5 134 948 567	11 106 597	-	11 106 597	4 561 785 426
188 136 686 948	205 915 852 830	17 780 400 660	188 135 452 170	689 174 888	-	689 174 888	192 819 802 010



Anexo à Circular nº 3/SHC/2007
Appendix to Circular no. 3/SHC/2007

Rubricas / Itens (Referências Indicativas Para a Coluna de Actividade Bancária) (Indicative references to the banking activity column)	Passivo / Liabilities
38 - 3311 (1) - 3410 + 5200 + 5211 (1) + 5318 (1) 43 (1) 43 (1) 39 - 3311 (1) - 3411 + 5201 + 5211 (1) + 5318 (1) 40 + 41 - 3311 (1) - 3412 - 3413 + 5202 + 5203 + 5211 (1) + 5310 + 5311 42 - 3311 (1) - 3414 + 5204 + 5211 (1) + 5312 44 45 47 490 491 481 +/- 489 (1) - 3311 (1) - 3416 (1) + 5206 (1) + 5211 (1) + 5314 (1) 480 + 488 +/- 489 (1) - 3311 (1) - 3416 (1) + 5206 (1) + 5211 (1) + 5314 (1) 51 - 3311 (1) - 3417 - 3418 + 50 (1) (2) + 5207 + 5208 + 5211 (1) + 528 + 538 - 5388 + 5318 (1) + 54 (1) (3)	Recursos de bancos centrais / Deposits from central banks Passivos financeiros detidos para negociação Financial liabilities held for trading Outros passivos financeiros ao justo valor através de resultados Other financial liabilities at fair value through profit or loss Recursos de outras instituições de crédito Deposits from other credit institutions Recursos de clientes e outros empréstimos Customer deposits and other loans Responsabilidades representadas por títulos / Debt securities Derivados de cobertura / Hedge derivatives Passivos não correntes detidos para venda e operações descontinuadas Non-current liabilities held for sale and discontinued operations Provisões / Provisions Passivos por impostos correntes / Current tax liabilities Passivos por impostos diferidos / Deferred tax liabilities Instrumentos representativos de capital / Equity-type instruments Outros passivos subordinados / Other subordinated liabilities Outros passivos / Other liabilities
	Total de Passivo / Total liabilities
55 602 57 -56 58 + 59 60 - 602 + 61 64 -63 62	Capital / Capital Prémios de emissão / Issue premiums Outros instrumentos de capital / Other equity instruments Acções próprias / Own shares Reservas de reavaliação / Revaluation reserves Outras reservas e resultados transitados Other reserves and retained earnings Resultado do exercício / Income for the year (Dividendos antecipados) / (Advance dividends) Interesses Minoritários / Non-controlling interests
	Total de Capital / Total capital
	Total de Passivo + Capital / Total liabilities + capital



MODELO I (PASSIVO) / MODEL I (LIABILITIES)
Balanço - Contas Consolidadas (Passivo)
Balance sheet - consolidated accounts (liabilities)

31-Dez-21				31-Dez/Dec-20
A. Perímetro de Consolidação NIC/NIRF A. IAS/IFRS consolidation perimeter	B. Ajustamentos B=A-(C+D+E) B. Adjustment B=A-(C+D+E)	C. Actividade bancária C. Banking activity	D. Outras Actividades E. Other activities	
203 471 420	-	203 471 420	-	210 170 420
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
911 307 560	(177 605 935)	911 307 560	177 605 935	801 584 900
146 736 710 011	(32 357 369)	146 769 067 380	-	152 063 971 106
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
490 016 750	-	490 016 750	-	426 716 200
17 407 637	-	-	17 407 637	11 573 683
19 689 370	-	19 689 370	-	14 706 530
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
16 208 681 243	(477 516 747)	16 226 151 186	460 046 804	19 120 717 218
164 587 283 991	(687 480 051)	164 619 703 666	655 060 376	172 649 440 057
10 000 000 000	(142 276 500)	10 000 000 000	142 276 500	10 000 000 000
864 265 130	-	864 265 130	-	864 265 130
-	-	-	-	-
(276 810 200)	-	(276 810 200)	-	(245 232 540)
(40 982 570)	-	(40 982 570)	-	710 890
7 754 727 180	110 613 890	7 765 909 420	(121 796 130)	6 857 240 185
5 217 000 866	-	5 203 366 724	13 634 142	2 684 310 406
-	-	-	-	-
31 202 551	31 202 551	-	-	9 067 882
23 549 402 957	(460 059)	23 515 748 504	34 114 512	20 170 361 953
188 136 686 948	(687 940 110)	188 135 452 170	689 174 888	192 819 802 010



Anexo à Circular nº 3/SHC/2007
Appendix to Circular no. 3/SHC/2007

Rubricas / Items	
79 + 80 66 + 67	Juros e rendimentos similares / Interest and similar income Juros e encargos similares / Interest and similar expenses
82 81 68 - 692 - 693 - 695 (1) - 696 (1) - 698 - 69900 - 69910 + 832 + 833 + 835 (1) + 836 (1) + 838 + 83900 + 83910 - 694 + 834 - 690 + 830 - 691 - 697 - 699 (1) - 725 (1) - 726 (1) + 831 + 837 + 839 (1) + 843 (1) + 844 (1) - 695 (1) - 696 (1) - 69901 - 69911 - 75 - 720 - 721 - 725 (1) - 726 (1) - 728 + 835 (1) + 836 (1) + 83901 + 83911 + 840 + 843 (1) + 844 (1) + 848	Margem financeira / Net interest income Rendimentos de instrumentos de capital / Income from equity instruments Rendimentos com serviços e comissões / Income from services and commissions Encargos com serviços e comissões / Costs of services and commissions Resultados de activos e passivos avaliados ao justo valor através de resultados Income from assets and liabilities at fair value through profit or loss Resultados de activos financeiros disponíveis para venda Income from financial assets available for sale Resultados de reavaliação cambial / Income from foreign exchange revaluations Resultados de alienação de outros activos / Income from disposal of other assets Outros resultados de exploração / Other operating income
70 71 77 784 + 785 + 786 + 788 - 884 - 885 - 886 - 888 760 + 7610 + 7618 + 7620 + 76210 + 76211 + 7623 + 7624 + 7625 + 7630 + 7631 + 765 + 766 - 870 - 8720 - 8710 - 8718 - 87210 - 87211 - 8723 - 8724 - 8726 - 8730 - 8731 - 875 - 876 768 + 769 (1) - 877 - 878	Produto bancário / Net operating income Custos com pessoal / Staff costs Gastos gerais administrativos / General administrative expenditure Amortizações do exercício / Depreciation for the period Provisões líquidas de reposições e anulações Provisions net of recoveries and cancellations Imparidade de outros activos financeiros líquida de reversões e recuperações Impairment of other financial assets net of reversals and recoveries Imparidade de outros activos líquida de reversões e recuperações Impairment of other assets net of reversals and recoveries
650 651 74 - 86 640 - 72600 - 7280 + 8480 + 84400 641	Resultados antes de impostos / Income before tax Impostos / Taxes Correntes / Current Correção de imposto relativos a exercicios anteriores Tax adjustments for past years Diferidos / Deferred Resultados após impostos / Income after tax Do qual: Resultado líquido após impostos de operações descontinuadas Of which: net income after tax on discontinued operations Interesses minoritários / Non-controlling interests
	Resultados consolidados do exercício / Consolidated income for the period



MODELO II / MODEL II
Demonstração de Resultados - Contas Consolidadas
Profit-and-loss statement - consolidated accounts

31-Dez / Dec-21				31-Dez / Dec-20
A. Perímetro de Consolidação NIC/NIRF A. IAS/IFRS consolidation perimeter	B. Ajustamentos B=A-(C+D+E) B. Adjustment B=A-(C+D+E)	C. Actividade bancária C. Banking activity	D. Outras actividades D. Other activities	Perímetro consolidação NIC/NIRF IAS/IFRS consolidation perimeter
18 771 479 809 (5 333 510 005)	(26 922 604) 44 264 746	18 798 402 310 (5 350 852 250)	103 (26 922 501)	16 337 891 765 (5 460 836 696)
13 437 969 804	17 342 142	13 447 550 060	(26 922 398)	10 877 055 069
-	-	-	-	1 839 450
3 340 619 169 (890 798 103)	(221) 221	3 340 619 390 (890 765 660)	- (32 664)	2 556 527 207 (708 422 407)
-	-	-	-	10 322 170
16 956 950	-	16 956 950	-	58 541 690
1 631 888 446 120 732 500	- -	1 631 888 550 120 732 500	(104) -	1 474 570 673 (8 462 908)
1 253 981 297	(50 828 057)	1 227 606 866	77 202 488	1 023 190 638
18 911 350 063	(33 485 915)	18 894 588 656	50 247 322	15 285 161 582
(4 347 932 364) (2 904 991 832) (949 086 328) (150 504 710)	- - 33 485 915 -	(4 343 920 580) (2 902 286 320) (976 467 730) (150 504 710)	(4 011 784) (2 705 512) (6 104 513) -	(4 327 581 563) (2 700 654 225) (808 876 758) (130 898 827)
(2 302 060 530)	-	(2 302 060 530)	-	(2 950 575 120)
(1 459 374 890)	-	(1 459 374 890)	-	(519 515 060)
6 797 399 409	-	6 759 973 896	37 425 513	3 847 060 029
(1 568 747 984) (100 000)	-	(1 556 607 172) -	(12 140 812) (100 000)	(1 152 907 897) (100 000)
(11 550 559)	-	-	(11 550 559)	(9 741 760)
5 217 000 866	-	5 203 366 724	13 634 142	2 684 310 372
5 217 000 866	-	5 203 366 724	13 634 142	2 684 310 372



Anexo à Circular nº 3/SHC/2007
Appendix to Circular no. 3/SHC/2007

Rubricas / Items

10 + 3300

11 + 3301

153 (1) + 158 (1) + 16

153 (1) + 158 (1) + 17

154 + 158 (1) + 18 + 34888 (1) - 53888 (1)

13 + 150 + 158 (1) + 159 (1) + 3303 + 3310 (1) + 3408 (1) - 350 - 3520 - 5210 (1) - 5300

14 + 151 + 152 + 158 (1) + 3304 + 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

155 + 158 (1) + 159 (1) + 20 + 3306 + 3310 (1) + 3408 (1) - 354 - 3523 - 5210 (1) - 5308 (1)

21

25 - 3580

26 - 3581 (1) - 3602 (1)

27 - 3581 (1) - 360 (1)

29 - 3583 - 361

24 - 357

300

301

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)



MODELO III / MODEL III
Balanço - Contas Individuais (Activo)
Balance sheet - individual accounts (assets)

Activo / Assets	31-Dez/Dec-21			31-Dez/Dec-20
	Valor antes de provisões, imparidade e amortizações Amount before provisions, impairment and amortisation	Provisões, imparidade e amortizações Amount before provisions, impairment and amortisation	Valor Líquido Net amount	
Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and balances with central banks	22 050 610 790	-	22 050 610 790	35 052 422 060
Disponibilidades em outras instituições de crédito Cash balances with other credit institutions	7 912 646 930	-	7 912 646 930	8 331 016 370
Activos financeiros detidos para negociação Financial assets held for trading	-	-	-	-
Outros activos financeiros ao justo valor através de resultados Other financial assets at fair value through profit or loss	-	-	-	-
Activos financeiros disponíveis para venda Financial assets available for sale	4 692 298 190	-	4 692 298 190	3 702 515 130
Aplicações em instituições de crédito / Investments in credit institutions	2 378 758 550	439 700	32 378 318 850	35 610 369 620
Crédito a Clientes / Loans and advances to customers	75 469 237 903	9 392 352 300	66 076 885 603	67 285 231 528
Investimentos detidos até à maturidade / Investments held to maturity	39 805 041 830	-	39 805 041 830	24 681 114 460
Activos com acordo de recompra / Assets with repurchase agreements	563 061 130	-	563 061 130	1 258 932 050
Derivados de cobertura / Hedge derivatives	-	-	-	-
Activos não correntes detidos para venda Non-current assets held for sale	1 692 768 430	514 887 910	1 177 880 520	1 352 554 100
Propriedades de investimento / Investment properties	876 368 750	-	876 368 750	1 006 122 180
Outros activos tangíveis / Other tangible assets	12 524 555 950	5 986 583 580	6 537 972 370	8 312 554 380
Activos intangíveis / Intangible assets	1 377 374 300	969 243 960	408 130 340	511 680 980
Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos Investments in subsidiaries, associated companies and jointly controlled entities	460 060	-	460 060	460 059
Activos por impostos correntes / Current tax assets	471 950 560	-	471 950 560	445 886 900
Activos por impostos diferidos / Deferred tax assets	48 877 680	-	48 877 680	550 648 040
Outros Activos / Other assets	6 051 841 777	916 893 210	5 134 948 567	4 718 829 999
Total de activos	205 915 852 830	17 780 400 660	188 135 452 170	192 820 337 856



MODELO III (PASSIVO) / MODEL III (LIABILITIES)
Balanço - Contas Individuais (Passivo)
Balance sheet - Individual accounts (liabilities)

Passivo / Liabilities	Rubricas / Headings	31-Dez/Dec-21	31-Dez/Dec-20
38 - 3311 (1) - 3410 + 5200 + 5211 (1) + 5318 (1)	Recursos de bancos centrais Deposits from central banks	203 471 420	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	911 307 560	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	146 769 067 380	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	490 016 750	426 716 200
490	Passivos por impostos correntes / Current tax liabilities	-	-
491	Passivos por impostos diferidos / Deferred tax liabilities	19 689 370	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	16 226 151 186	19 118 742 854
	Total de Passivo / Total liabilities	164 619 703 666	172 669 996 214
	Capita I / Capital		
55	Capital / Capital	10 000 000 000	10 000 000 000
602	Prémios de emissão / Issue premiums	864 265 130	864 265 130
57	Outros instrumentos de capital / Other equity instruments	-	-
-56	Acções próprias / Own shares	(276 810 200)	(245 232 540)
58 + 59	Reservas de reavaliação / Revaluation reserves	(40 982 570)	710 890
60 - 602 + 61	Outras reservas e resultados transitados Other reserves and retained earnings	7 765 909 420	6 858 906 300
64	Resultado do exercício / Income for the year	5 203 366 724	2 671 691 862
-63	(Dividendos antecipados) / (Advance dividends)	-	-
62	Interesses minoritários / Non-controlling interests	-	-
	Total de Capital / Total capital	23 515 748 504	20 150 341 642
	Total de Passivo + Capital / Total liabilities + capital	188 135 452 170	192 820 337 856

	Rubricas / Headings	31-Dez/Dec-21	31-Dez/Dec-20
79 + 80 66 + 67	Juros e rendimentos similares / Interest and similar income Juros e encargos similares / Interest and similar expenses	18 798 402 310 (5 350 852 250)	16 366 015 993 (5 475 679 220)
	Margem financeira / Net interest income	13 447 550 060	10 890 336 773
82	Rendimentos de instrumentos de capital / Income from equity instruments	-	1 839 450
81	Rendimentos com serviços e comissões Income from services and commissions	3 340 619 390	2 556 531 070
68	Encargos com serviços e comissões / Costs of services and commissions	(890 765 660)	(708 406 731)
- 692 - 693 - 695 (1) - 696 (1) - 698 - 69900 - 69910 + 832 + 833 + 835 (1) + 836 (1) + 838 + 83900 + 83910 - 694 + 834+832	Resultados de activos e passivos avaliados ao justo valor através de resultados Income from assets and liabilities at fair value through profit or loss	-	10 322 170
- 690 + 830	Resultados de activos financeiros disponíveis para venda Income from financial assets available for sale	16 956 950	58 541 690
- 691 - 697 - 699 (1) - 725 (1) - 726 (1) + 831+ 837 + 839 (1) + 843 (1) + 844 (1) - 695 (1) - 696 (1) - 69901 - 69911 - 75 - 720 - 721 - 725 (1) - 726 (1) - 728 + 835 (1) + 836 (1) + 83901 + 83911+ 840 + 843 (1) + 844 (1) + 848	Resultados de reavaliação cambial Income from foreign exchange revaluations Resultados de alienação de outros activos Income from disposal of other assets	1 631 888 550 120 732 500	1 474 570 350 (8 462 908)
	Outros resultados de exploração / Other operating income	1 227 606 866	994 783 044
	Produto bancário / Net operating income	18 894 588 656	15 270 054 908
70	Custos com pessoal / Staff costs	(4 343 920 580)	(4 323 894 791)
71	Gastos gerais administrativos / General administrative expenditure	(2 902 286 320)	(2 697 548 353)
77	Amortizações do exercício / Depreciation for the period	(976 467 730)	(834 596 681)
784 + 785 + 786 + 788 - 884 - 885 - 886 - 888 760 + 7610 + 7618 + 7620 + 76210 + 76211 + 7623 + 7624 + 7625 + 7630 + 7631 + 765 + 766 - 870 - 8720 - 8710 - 8718 - 87210 - 87211 - 8723 - 8724 - 8726 - 8730 - 8731 - 875 - 876 768 + 769 (1) - 877 - 878	Provisões líquidas de reposições e anulações Provisions net of recoveries and cancellations Imparidade de outros activos financeiros líquida de reversões e recuperações Impairment of other financial assets net of reversals and recoveries	(150 504 710) (2 302 060 530)	(130 898 827) (2 950 575 120)
	Imparidade de outros activos líquida de reversões e recuperações Impairment of other assets net of reversals and recoveries	(1 459 374 890)	(519 515 060)
	Resultados antes de impostos / Income before tax	6 759 973 896	3 813 026 076
650	Impostos / Taxes		
651	Correntes / Current	(1 556 607 172)	(1 141 334 214)
74 - 86	Correção de imposto relativos a exercicios anteriores Tax adjustments for past years	-	-
640	Diferidos / Deferred	-	-
- 72600 - 7280 + 8480 + 84400	Resultados após impostos / Income after tax Do qual: Resultado líquido após impostos de operações descontinuadas Of which: net income after tax on discontinued operations	5 203 366 724	2 671 691 862



**fala
daki**

+258 82 999 1224

+258 84 092 1224

+258 87 092 1224

faladaki@bci.co.mz

Atendimento 24h todos os dias