



RELATÓRIO & CONTAS ANNUAL REPORT

2020

04

RELATÓRIO
& CONTAS
ANNUAL REPORT
BMF 2020

ÍNDICE INDEX



**MENSAGEM CONJUNTA DO
PRESIDENTE DO CONSELHO
DE ADMINISTRAÇÃO E DA
COMISSÃO EXECUTIVA**

JOINT MESSAGE FROM
THE CHAIRMAN OF THE
BOARD OF DIRECTORS
AND THE EXECUTIVE
COMMITTEE

P.8



PRINCIPAIS REFERÊNCIAS
MAIN REFERENCES

P. 12

**A. SÍNTESE DOS PRINCIPAIS
INDICADORES**

A. SYNTHESIS OF MAIN
INDICATORS

P. 14

B. ÓRGÃOS SOCIAIS

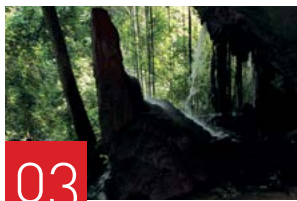
B. GOVERNING BODIES

P. 15

C. DESTAQUES DO ANO 2020

C. HIGHLIGHTS OF THE
YEAR 2020

P. 16



03

**ENQUADRAMENTO
MACROECONÓMICO E
FINANCEIRO**
MACROECONOMIC AND
FINANCIAL FRAMEWORK
P.20

**A. CONTEXTO
INTERNACIONAL**
A. INTERNATIONAL
CONTEXT
P. 22

B. CONTEXTO NACIONAL
B. NATIONAL CONTEXT
P. 25

C. CONTAS EXTERNAS
C. EXTERNAL ACCOUNTS
P. 34

D. MERCADO CAMBIAL
D. FOREIGN EXCHANGE
MARKET
P. 36

**E. POLÍTICA MONETÁRIA E
LIQUIDEZ**
E. MONETARY POLICY AND
LIQUIDITY
P. 39

**F. MERCADO SECUNDÁRIO
DE DÍVIDA (BODIVA)**
F. SECONDARY DEBT
MARKET (BODIVA)
P. 42



04

ORGANOGRAMA
ORGANIZATION CHART
P.48



05

**DESENVOLVIMENTO DO
NEGÓCIO**
BUSINESS DEVELOPMENT
P. 52

**A. SERVIÇOS DE BANCA DE
RETALHO**
A. RETAIL BANKING
SERVICES
P.54

**B. SERVIÇOS DE
EMPRÉSTIMO**
B. LOAN SERVICES
P.55

**C. OUTROS SERVIÇOS
BANCÁRIOS**
C. OTHER BANKING
SERVICES
P.57

**D. GESTÃO DE RECURSOS
HUMANOS**
D. HUMAN RESOURCES
MANAGEMENT
P.61

**E. PROPOSTA DE APLICAÇÃO
DE RESULTADOS**
E. RESULTS APPLICATION
PROPOSAL
P.63



06

**RELATÓRIO DO CONSELHO
DE ADMINISTRAÇÃO**
BOARD OF DIRECTORS
REPORT
P. 64



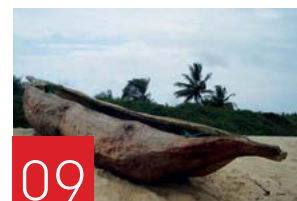
07

RELATÓRIO DE AUDITORIA
AUDIT REPORT
P. 68



08

**RELATÓRIO E PARECER DO
CONSELHO FISCAL**
REPORT AND OPINION
OF THE SUPERVISORY
COMMITTEE
P. 74



09

**DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS**
FINANCIAL STATEMENTS
P. 80

A. BALANÇO
A. BALANCE
P. 82

**B. DEMONSTRAÇÃO DE
RESULTADOS**
B. INCOME STATEMENTS
P. 83

**C. DEMONSTRAÇÃO DE
OUTRO RENDIMENTO**
C. STATEMENT OF
OTHER COMPREHENSIVE
INCOME
P. 84

**D. DEMONSTRAÇÕES DOS
FLUXOS DE CAIXA**
D. CASH FLOW
STATEMENTS
P. 85



10

NOTAS EXPLICATIVAS
EXPLANATORY NOTES
P. 88

05

**RELATÓRIO
& CONTAS**
ANNUAL REPORT
BMF 2020

AS PROVÍNCIAS DE ANGOLA.

ANGOLA'S
PROVINCES.

Angola tem um total de 18 províncias. A cidade de Luanda, capital do país, localiza-se na província homónima, que é a maior em população entre todas as províncias.

São elas, Bengo, Benguela, Bié, Cabinda, Cuando-Cubango, Kwanza Norte, Kwanza Sul, Cunene, Huambo, Huíla, Luanda, Lunda Norte, Lunda Sul, Malanje, Moxico, Namibe, Uíge e Zaire.

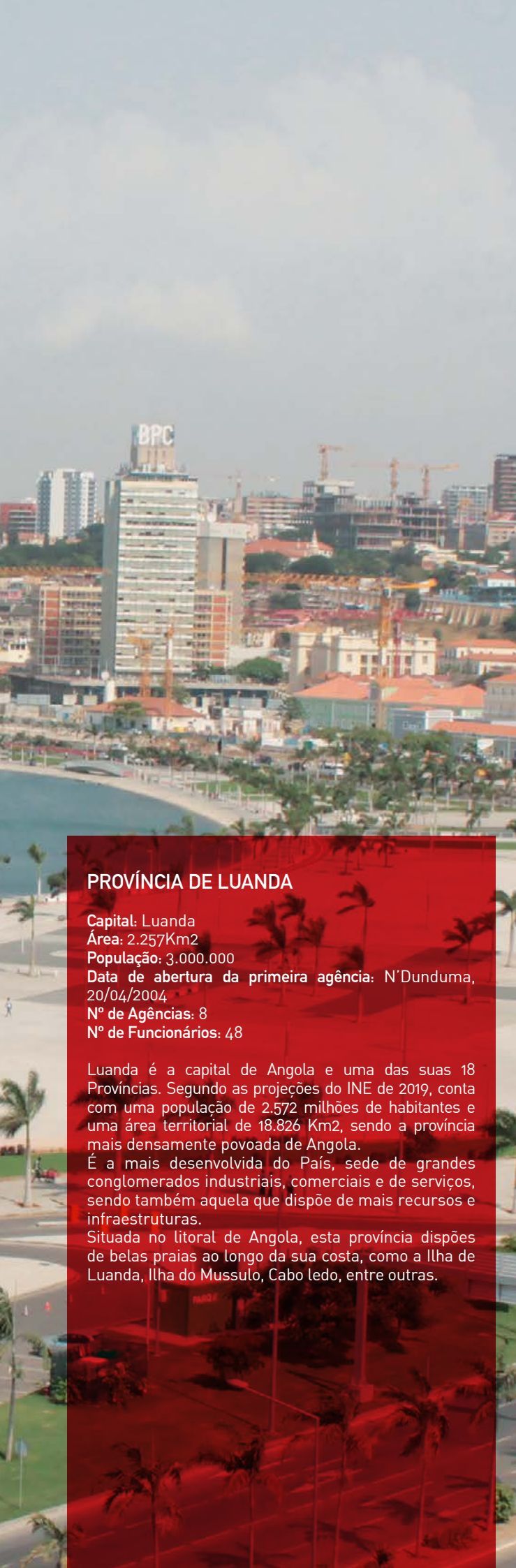
O BMF actua desde 2014 em onze províncias angolanas, através de 21 Agências e contratando 99 funcionários, apostando assim na educação financeira em todo o país e promovendo a formação profissional.

Angola has a total of 18 provinces. The city of Luanda, the country's capital, is located in the homonymous province, which is the largest in population among all the provinces.

They are, Bengo, Benguela, Bié, Cabinda, Cuando-Cubango, Kwanza Norte, Kwanza Sul, Cunene, Huambo, Huíla, Luanda, Lunda Norte, Lunda Sul, Malanje, Moxico, Namibe, Uíge and Zaire.

BMF has been operating since 2014 in eleven Angolan provinces, through 21 branches and hiring 99 employees, thus investing in financial education throughout the country and promoting professional training.





PROVÍNCIA DE LUANDA

Capital: Luanda

Área: 2.257Km²

População: 3.000.000

Data de abertura da primeira agência: N'Dunduma, 20/04/2004

Nº de Agências: 8

Nº de Funcionários: 48

Luanda é a capital de Angola e uma das suas 18 Províncias. Segundo as projeções do INE de 2019, conta com uma população de 2,572 milhões de habitantes e uma área territorial de 18.826 Km², sendo a província mais densamente povoada de Angola.

É a mais desenvolvida do País, sede de grandes conglomerados industriais, comerciais e de serviços, sendo também aquela que dispõe de mais recursos e infraestruturas.

Situada no litoral de Angola, esta província dispõe de belas praias ao longo da sua costa, como a Ilha de Luanda, Ilha do Mussulo, Cabo Ledo, entre outras.

LUANDA PROVINCE

Capital: Luanda

Area: 2,257Km²

Population: 3,000,000

Opening date of the first branch: N'Dunduma, 20/04/2004

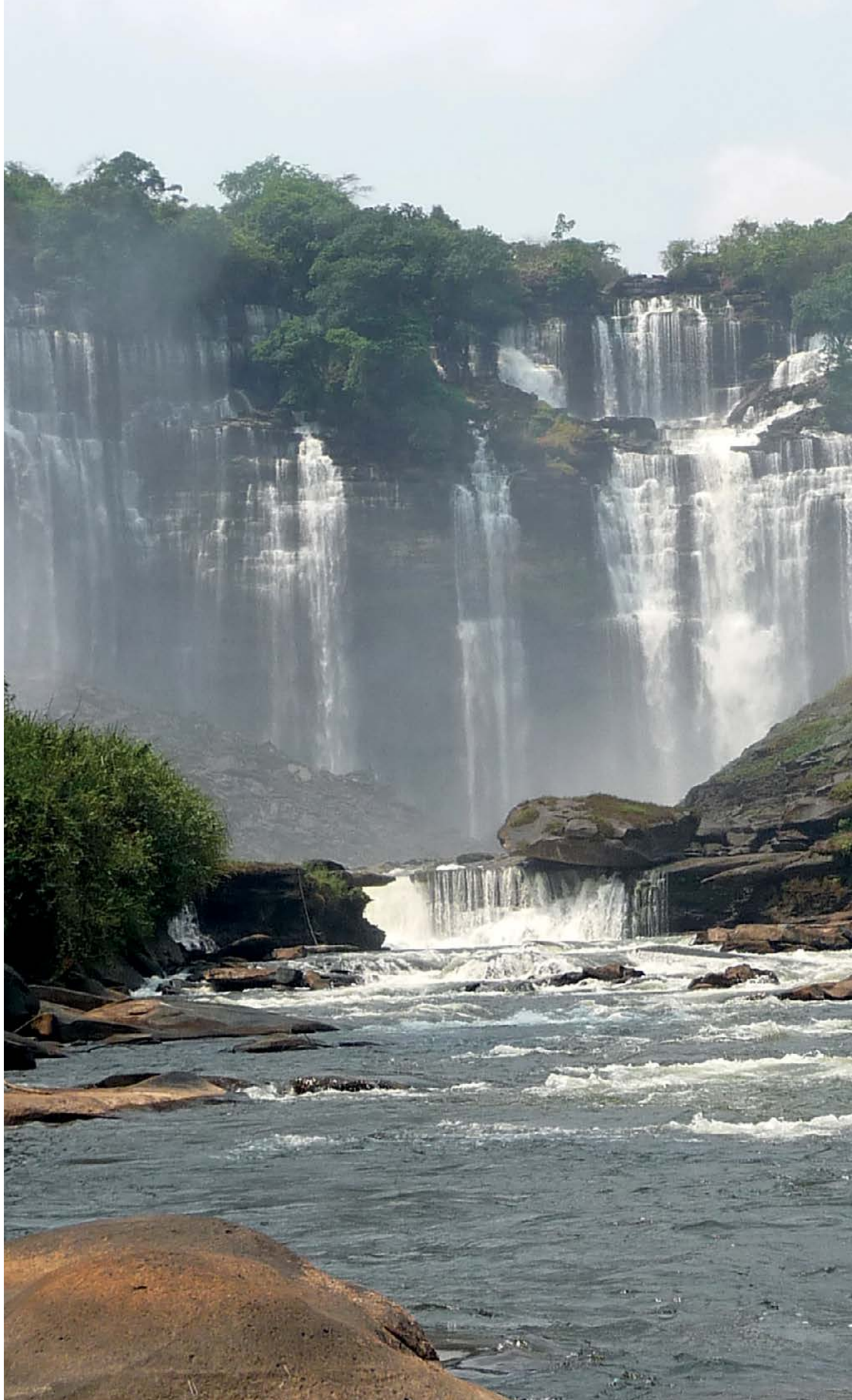
Number of Branches: 8

Number of Employees: 48

Luanda is the capital of Angola and one of its 18 Provinces. According to INE projections for 2019, it has a population of 2,572 million inhabitants and a territorial area of 18,826 km², making it the most densely populated province in Angola.

It is the most developed in the country, home to large industrial, commercial and service conglomerates, and it is also the one with the most infrastructure and resources.

Located on the coast of Angola, this province has beautiful beaches along its coast, such as Ilha de Luanda, Ilha do Mussulo, Cabo Ledo, among others.



01

PROVÍNCIA DE MALANJE

Capital: Malanje

Área: 97.602Km²

População: 700.000

Municípios: 14 – Massango, Marimba, Calandula, Caombo, Cunda-Dia-Baza, Cacuzo, Cuaba Nzogo, Quela, Malanje, Mucari, Cangandala, Cambundi-Catembo, Luquembo, Quirima

Data de abertura da primeira agência: SIAC Malanje (Cacuso), 16/07/2009

Nº de Agências: 1

Nº de Funcionários: 4

A província é conhecida principalmente por possuírem as grandes Palancas Negras, animais símbolo de Angola, encontradas principalmente no Parque Nacional de Cangandala.

Outros pontos importantes de Malanje são as famosas Pedras Negras de Pungo Andongo e as Quedas do Calandula, sendo que esta última, localizadas no município do Calandula, são as maiores cataratas de toda a África depois das Cataratas de Vitória.

Malanje possui algumas plantas industriais, maioritariamente instaladas na zona da capital, no qual são fabricados materiais de construção, produtos voltados para a alimentação e tabacos, além de unidades agroindustriais de transformação de matérias primas agrícolas e de origem animal. Outra planta industrial importante é produção energética na Central Hidroelétrica de Capanda. A indústria mineral trabalha na extração e semi-beneficiamento de diamantes, calcário, urânio e fosfatos.

MENSAGEM CONJUNTA DO PRESIDENTE DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO E DA COMISSÃO EXECUTIVA

JOINT MESSAGE FROM THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS AND THE EXECUTIVE COMMITTEE

MALANJE PROVINCE

Capital: Malanje

Area: 97,602Km²

Population: 700,000

Municipalities: 14 – Massango, Marimba, Calandula, Caombo, Cunda-Dia-Baza, Cacuzo, Cuaba Nzogo, Quela, Malanje, Mucari, Cangandala, Cambundi-Catembo, Luquembo, Quirima

Opening date of the first branch: SIAC Malanje (Cacuso), 16/07/2009

Number of Branches: 1

Number of Employees: 4

The province is mainly known for having the great Sable Antelopes, animals that symbolize Angola, found mainly in the Cangandala National Park.

Other important points of Malanje are the famous Black Stones of Pungo Andongo and the Calandula Falls, the latter, located in the municipality of Calandula, being the largest waterfalls in all of Africa after the Victoria Falls.

Malanje has some industrial plants, mostly located in the capital, which manufacture building materials, food and tobacco products, as well as agro-industrial units for the transformation of agricultural raw materials and animal origin. Another important industrial plant is energy production at the Capanda Hydroelectric Plant. The mineral industry works in the extraction and semi-processing of diamonds, limestone, uranium and phosphates.

MENSAGEM CONJUNTA DO PRESIDENTE DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO E DA COMISSÃO EXECUTIVA

Exmos. Senhores,

O ambiente internacional no ano de 2020, foi dominado pela propagação mundial do coronavírus, denominada COVID-19, cuja velocidade de contaminação surpreendeu o Mundo, tornando-se numa pandemia num curto espaço de tempo, o que levou os países a contabilizar avultados prejuízos económicos, além de significativas perdas humanas.

O Comércio internacional foi também marcado por uma forte descida do preço do petróleo. Esta situação veio simplesmente agravar as débeis condições da economia angolana na consequência da redução da procura devido à queda significativa do consumo resultante dos efeitos da COVID-19 nas principais economias consumidoras desta commodity, que é a principal fonte de receita fiscal e moeda estrangeira do País.

Ainda no decorrer de 2020, Angola viu uma redução no seu rating apresentado pela Moody's, tendo originado um reforço de imparidade da carteira própria de títulos do BMF em mais de 600 Milhões de Kwanzas, penalizando assim também o resultado do Banco.

De frisar que a economia nacional, durante o corrente ano foi abalada pela contínua desvalorização da moeda, bem como uma inflação deslizando diminuindo fortemente o poder de compra dos contribuintes.

O confinamento da população resultante da pandemia COVID-19 e as restrições da abertura dos espaços comerciais, foram outros factores que contribuíram para a baixa rentabilidade das empresas e dos particulares.

Os mercados informais, o sector de maior actuação do BMF, registou restrições na sua abertura tendo originado a baixa de receitas em muitos dos clientes financiados, originando um aumento da taxa de incumprimento de crédito.

Não obstante a todos os constrangimentos atrás mencionados o exercício de 2020, para o Banco BMF, foi pautado pela consolidação de processos, melhoria de algumas condições para os colaboradores e pelo reforço do resultado positivo do banco.

O Banco registou um aumento dos seus custos de estrutura por via da adequação das medidas de

JOINT MESSAGE FROM THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS AND THE EXECUTIVE COMMITTEE

Dear Sirs,

The international environment in the year 2020 was dominated by the worldwide spread of the coronavirus, called COVID-19, whose contamination speed surprised the World, becoming a pandemic in a short period of time, which led countries to account for large economic losses, in addition to significant human losses.

International trade was also marked by a sharp drop in the price of oil. This situation simply worsened the weak conditions of the Angolan economy as a result of reduced demand due to the significant drop in consumption resulting from the effects of COVID-19 in the main consuming economies of this commodity, which is the main source of tax revenue and foreign currency in the country.

Still in the course of 2020, Angola saw a reduction in its rating presented by Moody's, having resulted in a reinforcement of the impairment of the BMF's own securities portfolio by more than 600 million Kwanzas, thus also penalizing the bank's result.

It should be noted that the national economy, during the current year, was shaken by the continuous devaluation of the currency, as well as sliding inflation, which strongly reduced the taxpayers' purchasing power.

The confinement of the population resulting from the COVID-19 pandemic and the restrictions on the opening of commercial spaces, were other factors that contributed to the low profitability of companies and individuals.

The informal markets, the most active sector of the BMF, registered restrictions in their opening, resulting in the decrease of revenues in many of the financed clients, leading to an increase in the rate of credit default.

Despite all the constraints mentioned above, the fiscal year 2020, for Banco BMF, was guided by the consolidation of processes, improvement of some conditions for employees and the reinforcement of the bank's positive result.

The bank registered an increase in its structural costs due to the adequacy of biosafety, inflation

biossegurança, inflação e desvalorização da moeda por via de pagamentos a fornecedores internacionais. Não obstante a isso, o BMF procedeu a um aumento salarial dos seus colaboradores para fazer face ao elevado custo de vida registado no período em referência.

O balanço do Banco manteve-se estável, consolidação que vem registando nos últimos dois anos, com destaque para o reinvestimento em títulos do Estado. Pode também destacar-se o crescimento do produto bancário, com uma subida de 47% face ao período homólogo, o que permitiu a melhoria do resultado líquido em 44%, a solvabilidade do Banco continua acima do limite regulamentar, e os fundos próprios regulamentares atingiram os AOA 8,6 mil milhões.

Face aos indicadores atrás mencionados, nota-se que o Banco está na sua trajectória positiva de forma sustentada, que só foi possível por termos dois grandes activos, que são os nossos clientes e os nossos colaboradores, uma verdadeira dupla de sucesso, dedicada, empenhada e com grande espírito de sacrifício.

Reiteramos o compromisso de no ano de 2021, continuar na rota de crescimento, da nossa actividade no segmento do microcrédito, fazendo as parcerias certas para o nosso negócio e apostar na expansão dos canais de atendimento, procurando estar mais próximo dos nossos clientes.

Deste modo gostaríamos de agradecer em nome do Conselho de Administração, da Comissão Executiva, dos Órgãos de Gestão e de todo o colectivo de colaboradores, a confiança depositada pelos nossos stakeholders.

Importante referir, que todos, incluindo de nós ambicionamos sempre o melhor.

HELDER MIGUEL PALEGE JASSE DE AGUIAR
Presidente do Conselho de Administração

JORGE MANUEL DA SILVA E ALMEIDA
Presidente da Comissão Executiva

and currency devaluation measures by means of payments to international suppliers. Notwithstanding this, BMF increased its employees' salaries in order to face the high cost of living recorded in the period in question.

The Bank's balance sheet remained stable, consolidation that has been registered in the last two years, with emphasis on the reinvestment in government bonds. The growth in banking product can also be highlighted, with a 47% increase compared to the same period last year, which allowed the net profit to improve by 44%, the bank's solvency remains above the regulatory limit, and regulatory own funds reached AOA 8.6 billion.

In view of the aforementioned indicators, it should be noted that the bank is on a positive path in a sustained manner, which was only possible because we have two great assets, which are our customers and our employees, a true successful team, dedicated, committed and with a great spirit of sacrifice.

We reiterate our commitment in the year 2021, to continue on the growth path, of our activity in the microcredit segment, making the right partnerships for our business and betting on the expansion of the service channels, seeking to be closer to our customers.

In this way, we would like to thank, on behalf of the Board of Directors, the Executive Committee, the Management Bodies and the entire collective of employees, the trust placed by our stakeholders.

It is important to mention that everyone, including us, always aspire for the best.

HELDER MIGUEL PALEGE JASSE DE AGUIAR
Chairman of the Board of Directors

JORGE MANUEL DA SILVA E ALMEIDA
Chairman of the Executive Committee



02

PROVÍNCIA DE BENGUELA

Capital: Benguela

Área: 31.78Km²

População: 670.000

Municípios: 9 – Lobito, Bocoio, Balombo, Ganda, Cubal, Caiambambo, Benguela, Baía Farta, Chongoroi

Data de abertura da primeira agência: Benguela, 01/01/2006

Nº de Agências: 3

Nº de Funcionários: 14

Localizada na região central do país, tem como capital a cidade e município de Benguela.

O setor de comércio é vital para a província, disponibilizando produtos básicos à população, além de ser uma grande fonte de arrecadação, na medida em que supre boa parte das províncias centrais angolanas através do Caminho de Ferro e das rodovias EN-250 e EN-260.

Outra fonte de renda importante desse setor vem das atividades ligadas ao turismo, concentradas basicamente nas praias marítimas de Lobito, Benguela e Baía Farta.

PRINCIPAIS REFERÊNCIAS

MAIN REFERENCES

BENGUELA PROVINCE

Capital: Benguela

Area: 31.78Km²

Population: 670,000

Municipalities: 9 – Lobito, Bocoio, Balombo, Ganda, Cubal, Caiambambo, Benguela, Baía Farta, Chongoroi

Opening date of the first branch: Benguela, 01/01/2006

Number of Branches: 3

Number of Employees: 14

Located in the central region of the country, its capital is the city and municipality of Benguela.

The trade sector is vital for the province, providing basic products to the population, in addition to being a great source of revenue, as it supplies a large part of the Angolan central provinces through the Railway and the EN-250 and EN-260 roads.

Another important source of income in this sector comes from activities linked to tourism, mainly concentrated on the maritime beaches of Lobito, Benguela and Baía Farta.

A. SÍNTESE DOS PRINCIPAIS INDICADORES (EM MILHARES DE AKZ)

A. SYNTHESIS OF MAIN INDICATORS (IN THOUSAND OF AKZ)

SÍNTESE DOS PRINCIPAIS INDICADORES SUMMARY OF MAIN INDICATORS	UNIDADE UNIT	31 DEZ 2020 31 DEC 2020	31 DEZ 2019 31 DEC 2019	VARIAÇÃO • VARIATION	
				ABSOLUTA ABSOLUTE	RELATIVA RELATIVE
BALANÇO PATRIMONIAL PATRIMONIAL BALANCE SHEET					
Activo Líquido • Net Assets	Milhares AKZ • Thousands AKZ	20.615.700	21.288.501	(672.802)	-3%
Crédito a Clientes Líquido • Loans to customers net	Milhares AKZ • Thousands AKZ	854.329	850.473	3.856	0.5%
Investimento ao custo amortizado • Investment at amortized cost	Milhares AKZ • Thousands AKZ	12.201.367	10.331.066	1.870.301	18%
Outros Activos Tangíveis • Other Tangible Assets	Milhares AKZ • Thousands AKZ	1.442.929	1.295.152	147.777	11%
Activos Intangíveis • Intangible Assets	Milhares AKZ • Thousands AKZ	51.189	45.827	5.362	12%
Recursos de Bancos Centrais e de outras Instituições de Crédito • Resources from Central Banks and other Credit Institutions	Milhares AKZ • Thousands AKZ	36.196	24.354	11.842	49%
Recursos de Clientes e outros Empréstimos • Customer Resources and Other Loans	Milhares AKZ • Thousands AKZ	11.127.067	12.492.552	(1.365.485)	-11%
Passivo • Liabilities	Milhares AKZ • Thousands AKZ	11.960.877	13.211.517	(1.250.640)	-9%
Capitais Próprios • Own capitals	Milhares AKZ • Thousands AKZ	8.654.823	8.076.984	577.839	7%
ACTIVIDADE ACTIVITY					
Margem Financeira • Financial Margin	Milhares AKZ • Thousands AKZ	2.282.550	1.794.278	488.272	27%
Margem Complementar • Complementary Margin	Milhares AKZ • Thousands AKZ	2.049.211	1.160.359	888.853	77%
Produto Bancário • Banking Product	Milhares AKZ • Thousands AKZ	4.331.762	2.954.637	1.377.125	47%
Custos com Pessoal • Personnel Costs	Milhares AKZ • Thousands AKZ	(1.133.731)	(979.460)	(154.271)	16%
Custos com FST • Costs with FST	Milhares AKZ • Thousands AKZ	(1.350.272)	(1.050.471)	(299.801)	29%
Custos Operacionais • Operating Costs	Milhares AKZ • Thousands AKZ	(2.484.003)	(2.029.931)	(454.071)	22%
Resultado Líquido • Net Income	Milhares AKZ • Thousands AKZ	577.840	401.754	176.086	44%
Número de Acções • Number of Shares	Unidade • Unit	11.942.980	11.942.980	-	-
FUNCIONAMENTO OPERATIONS					
Número de Funcionários • Number of Employees	Unidade • Unit	224	198	26	13%
Número de Balcões • Number of Branches	Unidade • Unit	20	20	-	0%
Número de Contas • Number of Accounts	Unidade • Unit	149.738	141.422	8.316	6%
Taxa de Transformação • Rendering Levy Rate	p.p.	13%	11%	-	23%
PRODUTIVIDADE & EFICIÊNCIA PRODUCTIVITY & EFFICIENCY					
Número de Contas / Número de Funcionários Number of accounts / Number of Employees	Unidade • Unit	668	714	(46)	-6%
Activo / Número de Funcionários • Assets / Number of Employees	Unidade • Unit	92.034	107.518	(15.483)	-14%
Custos de Estrutura / Activo • Structure Costs / Assets	p.p.	12%	10%	-	26%
Rácio de Eficiência - Cost-to-income • Cost to income ratio	p.p.	57%	69%	-	-17%
QUALIDADE DO CRÉDITO CREDIT QUALITY					
Crédito Vencido / Crédito a clientes bruto Overdue Credit / Gross loans to costumers	p.p.	20%	15%	-	29%
Perdas por Imparidade / Crédito Vencido Losses due to impairment / Overdue Credit	p.p.	209%	234%	-	-11%
RENDIBILIDADE RENDIBILITY					
Resultado do Exercício • Net Income for the Period Fundos Próprios Médios (ROE) • Average Net Equity (ROE)	p.p.	7%	5%	-	34%
Resultado do Exercício • Net Income for the Period Activo Líquido Médio (ROA) • Average Net Assets (ROA)	p.p.	3%	2%	-	49%
Resultado Líquido por Acção • Net Income per share	AKZ	48.38	33.64	15	44%
ADEQUAÇÃO DO CAPITAL CAPITAL ADEQUACY RATIO					
Rácio de Imobilizado • Fixed Assests Ratio	p.p	5%	6%	-	-27%
Exposição cambial • Foreign currency exposure	Unidade • Unit	1.72%	1.53%	-	12%
Fundos Próprios Regulamentar (Aviso 02/2018) Own Funds Regulate (Notice 02/2018)	Milhares AKZ • Thousands AKZ	8.603.631%	8.031.157	572.475	7%
Rácio de Solvabilidade Regulamentar (Aviso 02/2016) Solvability Ratio Regulate (Notice 02/2016)	p.p.	160%	151%	-	6%

ASSEMBLEIA-GERAL GENERAL ASSEMBLY

ACCIONISTAS SHAREHOLDERS

BAI – BANCO ANGOLANO DE INVESTIMENTOS
BAI – BANCO ANGOLANO DE INVESTIMENTOS

OUTROS ACCIONISTAS MINORITÁRIOS
OTHER MINORITY SHAREHOLDERS

PRESIDÊNCIA DA MESA DA ASSEMBLEIA-GERAL PRESIDENCY OF THE TABLE OF THE GENERAL ASSEMBLY

PRESIDENTE DA MESA
PRESIDENT OF THE TABLE

Sr. José Carlos de Castro Paiva
Mr. José Carlos de Castro Paiva

SECRETÁRIO DA MESA
SECRETARY OF THE TABLE

Sr. Jerry Eden da Costa Massano
Mr. Jerry Eden da Costa Massano

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO ADMINISTRATION BOARD

PRESIDENTE DO CONSELHO
CHAIRMAN OF THE BOARD

Sr. Helder Miguel P. Jasse de Aguiar
Mr. Helder Miguel P. Jasse de Aguiar

ADMINISTRADOR EXECUTIVO
EXECUTIVE ADMINISTRATOR

Sr. Jorge Manuel da Silva e Almeida
Mr. Jorge Manuel da Silva e Almeida

ADMINISTRADORA EXECUTIVA
EXECUTIVE ADMINISTRATOR

Sra. Serafina Marisa B. Azevedo Araújo
Ms. Serafina MARISA B. Azevedo Araújo

ADMINISTRADOR EXECUTIVO
EXECUTIVE ADMINISTRATOR

Sr. Zembo Rafael S. Rebelo Macedo
Mr. Zembo Rafael S. Rebelo Macedo

ADMINISTRADOR EXECUTIVO
EXECUTIVE ADMINISTRATOR

Sr. Vladimir Avelino Conde Gaspar
Mr. Vladimir Avelino Conde Gaspar

ADMINISTRADOR EXECUTIVO
EXECUTIVE ADMINISTRATOR

Sr. Gualberto Manuel A. Lima Campos
Mr. Gualberto Manuel A. Lima Campos

CONSELHO FISCAL FISCAL COUNCIL

PRESIDENTE DO CONSELHO FISCAL
PRESIDENT OF THE FISCAL COUNCIL

Sr. Luís Neves
Mr. Luís Neves

VOGAL NO CONSELHO FISCAL
MEMBER OF THE FISCAL COUNCIL

Sr. Fernando Hermes
Mr. Fernando Hermes

VOGAL NO CONSELHO FISCAL
MEMBER OF THE FISCAL COUNCIL

Sra. Ebb Rosa Conde Col soul
Mrs. Ebb Rosa Conde Col soul

VOGAL SUPLENTE NO CONSELHO FISCAL
SUBSTITUTE MEMBER OF THE FISCAL COUNCIL

Sr. Juvelino da Costa Domingos
Mr. Juvelino da Costa Domingos

C. DESTAQUES DO ANO 2020

C. HIGHLIGHTS OF THE YEAR 2020

DESTAQUES DO ANO 2020 HIGHLIGHTS OF THE YEAR 2020	
JANEIRO E AO LONGO DO ANO JANUARY AND ALONG THE YEAR	O DESENVOLVIMENTO DE SOFTWARES PARA MELHOR DESEMPENHO DE FUNÇÕES POR ÁREA. THE DEVELOPMENT OF SOFTWARE FOR BETTER PERFORMANCE OF FUNCTIONS BY AREA.
FEVEREIRO FEBRUARY	IMPLEMENTAÇÃO NA NOVA LEI DE BRANQUEAMENTO DE CAPITALS E FINANCIAMENTO AO TERRORISMO. IMPLEMENTATION OF THE NEW MONEY LAUNDERING AND FINANCING OF TERRORISM LAW.
FEVEREIRO/MARÇO FEBRUARY/MARCH	REGISTO DE ACÇÕES NA BODIVA, TENDO SIDO O 2º BANCO NO MERCADO A DESMATERIALIZAR AS SUAS ACÇÕES. REGISTRATION OF SHARES AT BODIVA, HAVING BEEN THE 2ND BANK IN THE MARKET TO DEMATERIALIZE ITS SHARES.
MARÇO MARCH	APLICAÇÃO DO PLANO DE CONTINGÊNCIA NO ÂMBITO DAS MEDIDAS DE PREVENÇÃO CONTRA A COVID-19, TENDO SIDO CUMPRIDOS TODOS OS REQUISITOS DE BIOSSEGURANÇA NO QUE DIZ RESPEITO AO: A) CUMPRIMENTO DO DECRETO PRESIDENCIAL; B) APOIO DE TRANSPORTE COLECTIVO PARA OS COLABORADORES; C) TESTAGEM DOS COLABORADORES À COVID-19. APPLICATION OF THE CONTINGENCY PLAN WITHIN THE SCOPE OF THE PREVENTIVE MEASURES AGAINST COVID-19, HAVING MET ALL BIOSAFETY REQUIREMENTS WITH REGARD TO: A) COMPLIANCE WITH THE PRESIDENTIAL DECREE; B) SUPPORT FOR COLLECTIVE TRANSPORT FOR EMPLOYEES; C) TESTING EMPLOYEES TO COVID-19.
MAIO MAY	IMPLEMENTAÇÃO DA NOVA LEGISLAÇÃO SOBRE SEGURANÇA CIBERNÉTICA AO ABRIGO DO AVISO 08/2020 DE 02 DE ABRIL. IMPLEMENTATION OF THE NEW CYBERSECURITY LEGISLATION UNDER THE NOTICE 08/2020 OF APRIL 2ND. MELHORIA DOS PROCEDIMENTOS RELATIVO ÀS NORMAS CONTABILÍSTICAS, NOMEADAMENTE: IFRS 9. IMPROVEMENT OF PROCEDURES REGARDING ACCOUNTING STANDARDS, NAMELY: IFRS 9.
JUNHO JUNE	ALTERAÇÃO DA ESTRUTURA ORGÂNICA DO BANCO: A UNIDADE DE CONTROLO CAMBIAL (UCC) PASSOU A GABINETE DE CONTROLO CAMBIAL (GCC), SOB A TUTELA DO ADMINISTRADOR DAS ÁREAS DE CONTROLO E RISCO. ALTERATION OF THE BANK'S ORGANIC STRUCTURE: THE FOREIGN EXCHANGE CONTROL UNIT (UCC) BECAME THE FOREIGN EXCHANGE CONTROL OFFICE (GCC), UNDER THE SUPERVISION OF THE ADMINISTRATOR OF THE CONTROL AND RISK AREAS.

AGOSTO
AUGUST

ADESÃO À CONTA SIMPLIFICADA NO ÂMBITO DO AVISO Nº 12/2020 DE 20 DE ABRIL.

ADHERENCE TO THE SIMPLIFIED ACCOUNT WITHIN THE SCOPE OF NOTICE NO. 12/2020 OF APRIL 20TH.

ACTUALIZAÇÃO DO PREÇÁRIO NO ÂMBITO DO AVISO 15/2020 DE 22 DE JUNHO.

UPDATE OF PRICES IN THE SCOPE OF NOTICE 15/2020 OF JUNE 22ND.

O 16º ANIVERSÁRIO DO BANCO COM NOVA IMAGEM DE DIFUSÃO NAS REDES SOCIAIS.

THE 16TH ANNIVERSARY OF THE BANK WITH A NEW IMAGE OF DISSEMINATION ON SOCIAL NETWORKS.

SETEMBRO
SEPTEMBER

CONTRATAÇÃO DE AUDITORIA ESPECIALIZADA EM SISTEMAS E TECNOLOGIAS DE INFORMAÇÃO.

CONTRACTING OF SPECIALIZED AUDIT IN INFORMATION SYSTEMS AND TECHNOLOGIES.

FORMAÇÃO E CAPACITAÇÃO DA EQUIPA DE AUDITORIA INTERNA, POR FORMAS A DOTÁ-LA DE CONHECIMENTOS, COMPETÊNCIAS E INSTRUMENTOS NECESSÁRIOS À REALIZAÇÃO DE AUDITORIAS INTERNAS DE FORMA INDEPENDENTE.

TRAINING AND QUALIFICATION OF THE INTERNAL AUDIT TEAM, IN ORDER TO PROVIDE IT WITH THE KNOWLEDGE, SKILLS AND INSTRUMENTS NECESSARY TO CARRY OUT INTERNAL AUDITS INDEPENDENTLY.

**ALTERAÇÃO DA ESTRUTURA ORGÂNICA DO BANCO:
A COMISSÃO DE CONTROLO INTERNO PASSOU A COMISSÃO DE AUDITORIA E ACOMPANHAMENTO DO SISTEMA DE CONTROLO INTERNO.**

ALTERATION OF THE BANK'S ORGANIC STRUCTURE:
THE INTERNAL CONTROL COMMITTEE BECAME AN AUDIT AND MONITORING COMMITTEE FOR THE INTERNAL CONTROL SYSTEM.

INÍCIO DO PROCESSO DE DIGITALIZAÇÃO DE DOCUMENTOS INTERNOS E ESPECÍFICOS.

BEGINNING OF THE PROCESS OF DIGITIZING INTERNAL AND SPECIFIC DOCUMENTS.

SETEMBRO/DEZEMBRO
SEPTEMBER/DECEMBER

DESENVOLVIMENTO DO NEGÓCIO, NO ÂMBITO DE MICROFINANÇAS COM A CRIAÇÃO DE NOVOS PRODUTOS DE CRÉDITO E FOMENTO DO CRÉDITO AO SECTOR REAL DA ECONOMIA, NO ÂMBITO DO AVISO 10/2020.

BUSINESS DEVELOPMENT, IN THE SCOPE OF MICROFINANCE WITH THE CREATION OF NEW CREDIT PRODUCTS AND PROMOTION OF CREDIT TO THE REAL SECTOR OF THE ECONOMY, WITHIN THE SCOPE OF NOTICE 10/2020.

DEZEMBRO
DECEMBER

SUPERAÇÃO DE DEZASSEIS (16) DEFICIÊNCIAS DO SISTEMA DO CONTROLO INTERNO, DE UM TOTAL DE 30, PROVENIENTES DE ANOS TRANSACTOS, SENDO QUATRO (4) DE NÍVEL ELEVADO.

OVERCOMING SIXTEEN (16) DEFICIENCIES IN THE INTERNAL CONTROL SYSTEM, OUT OF A TOTAL OF 30, ARISING FROM PAST YEARS, FOUR (4) OF WHICH WERE OF A HIGH LEVEL.

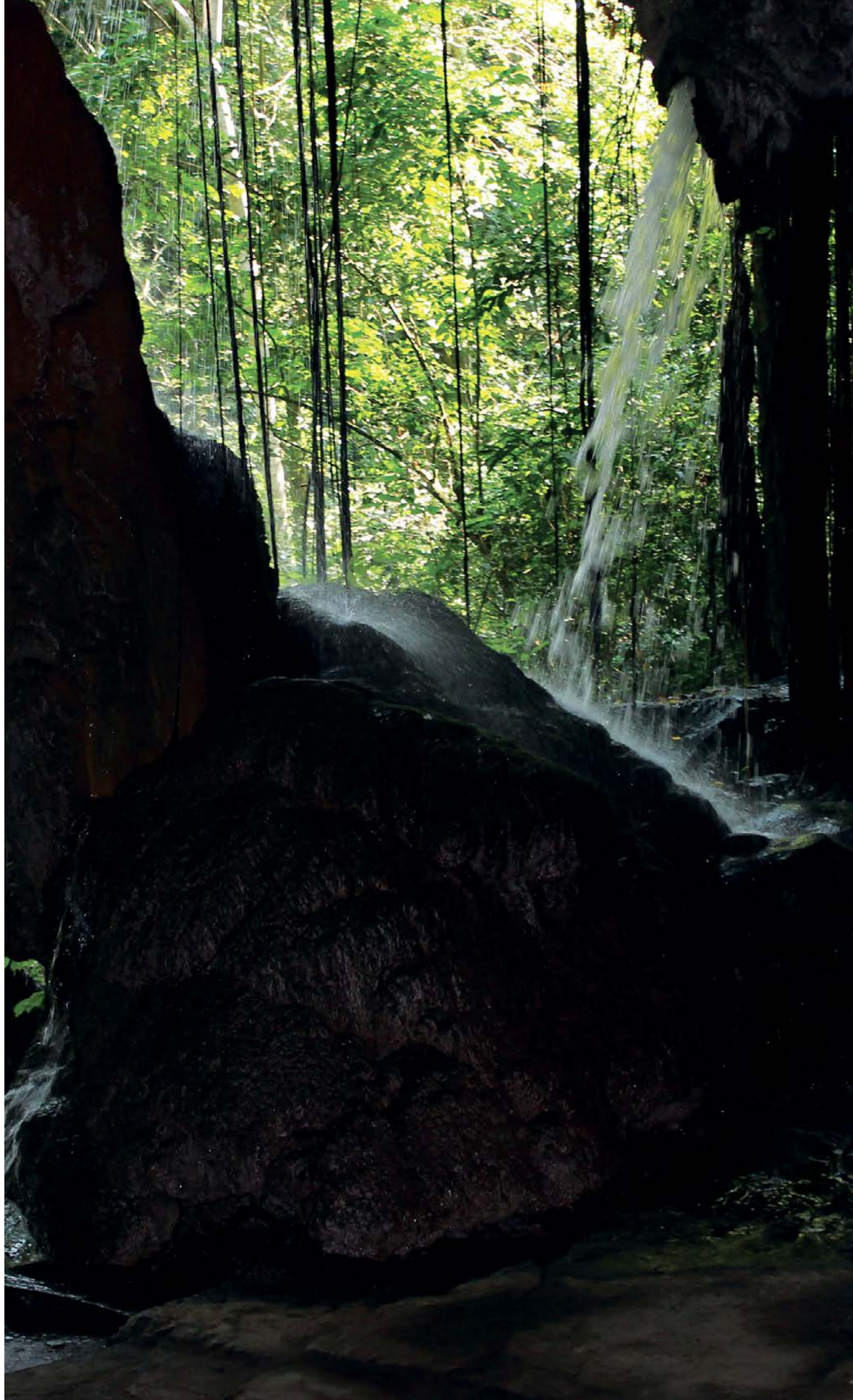
AO LONGO DO ANO
ALONG THE YEAR

**ALTERAÇÃO DA ESTRUTURA ORGÂNICA DO BANCO:
AJUSTAMENTO DOS NORMATIVOS INTERNOS DA ÁREA, EM CONCORDÂNCIA COM OS NOVOS AVISOS.**

ALTERATION OF THE BANK'S ORGANIC STRUCTURE:
ADJUSTMENT OF THE INTERNAL REGULATIONS OF THE AREA, IN ACCORDANCE WITH THE NEW NOTICES.

O período em análise é marcado pelo foco da Administração do BMF em melhorar o sistema e plataformas informáticas, actualização e adequação de normativos internos.

The period under review is marked by the BMF Management's focus on improving the IT system and platforms, updating and adapting internal regulations



03

PROVÍNCIA DO UÍGE

Capital: Uíge

Área: 58.698Km2

População: 500.000

Municípios: 15 – Zombo, Quimbele, Damba, Mucaba, Macocola, Bembe, Songo, Buengas, Sanza Pombo, Ambuíla, Uíge, Negage, Puri, Alto Cauale, Quitexe

Data de abertura da primeira agência: Uíge, 12/03/2019

Nº de Agências: 1

Nº de Funcionários: 4

A província do Uíge recebe a alcunha de “terra do bago vermelho” ou “terra do grão vermelho”, em alusão ao seu sustentáculo económico, as imensas lavouras de café.

O território possui grandes manchas florestais bastante arborizadas. Na fauna encontramos animais como elefantes, búfalos, porcos do mato, antílopes, macacos e outras várias espécies raras, encontradas maioritariamente na Reserva Florestal do Bêu.

O comércio formal é exercido por micro e pequenas empresas e por operadores informais, existindo armazéns, minimercados, lojas, cantinas, boutiques, tabacarias, farmácias, casas de fotografia, agências de comunicações móveis, mercados oficiais, etc. Normalmente o comércio formal predomina no centro das cidades do Uíge, enquanto que os outros municípios geralmente são receptores de mercadorias advindas desses quatro.

A atividade informal lidera a massa financeira do comércio provincial, onde se vê principalmente a venda ambulante, nas ruas, de porta em porta e nos mercados municipais.

ENQUADRAMENTO MACROECONÓMICO E FINANCEIRO

MACROECONOMIC AND FINANCIAL FRAMEWORK

UÍGE PROVINCE

Capital: Uíge

Area: 58.698Km2

Population: 500,000

Municipalities: 15 – Zombo, Quimbele, Damba, Mucaba, Macocola, Bembe, Songo, Buengas, Sanza Pombo, Ambuíla, Uíge, Negage, Puri, Alto Cauale, Quitexe

Opening date of the first branch: Uíge, 12/03/2019

Number of Branches: 1

Number of Employees: 4

The province of Uíge receives the nickname of “land of the red berry” or “land of the red grain”, in allusion to its economic mainstay, the immense coffee plantations.

The territory has large wooded forest patches. In its fauna we find animals such as elephants, buffaloes, wild pigs, antelopes, monkeys and several other rare species, mostly found in the Bêu Forest Reserve.

Formal commerce is carried out by micro and small companies and informal operators, with warehouses, mini-markets, shops, canteens, cafeterias, boutiques, tobaccoists, pharmacies, photography houses, mobile phone agencies, official markets, etc. Normally, formal commerce predominates in the center of the cities of Uíge, while the other municipalities are generally recipients of goods from these four.

Informal activity leads the financial mass of Uigino provincial commerce, where street sales are mainly seen, in the streets, door-to-door and in municipal markets.

ENQUADRAMENTO MACROECONÓMICO E FINANCEIRO

MACROECONOMIC AND FINANCIAL FRAMEWORK

A. CONTEXTO INTERNACIONAL

A. INTERNATIONAL CONTEXT

EVOLUÇÃO RECENTE DO PIB GLOBAL

RECENT EVOLUTION OF GLOBAL GDP

O ano de 2020 ficou marcado pelo surgimento da pandemia da Covid-19 e seu impacto em toda a actividade económica mundial. O confinamento paralisou a produção corrente, os novos investimentos e limitou o consumo. Como consequência, estima-se que a economia global tenha recuado 3,5% em 2020, de acordo com o World Economic Outlook do FMI publicado em Janeiro de 2021. A contracção do PIB global superou a verificada na crise financeira de 2008/2009. As economias avançadas e as africanas foram as mais afectadas, ao passo que o bloco das economias emergentes beneficiou da rápida recuperação da China.

The year 2020 was marked by the emergence of the Covid-19 pandemic and its impact on all economic activity worldwide. The confinement paralyzed current production, new investments and limited consumption. As a result, the global economy is estimated to have retreated 3.5% in 2020, according to the IMF's World Economic Outlook published in January 2021. The contraction in global GDP exceeded that seen in the 2008/2009 financial crisis. Advanced and African economies were the most affected, while the emerging economies bloc benefited from China's rapid recovery.

CRESCIMENTO DO PIB GLOBAL (%) GLOBAL GDP GROWTH (%)

	2018	2019	2020	2021
PIB GLOBAL • GLOBAL GDP	3	2.8	-3.5	5.5
ECONOMIAS AVANÇADAS • ADVANCED ECONOMIES	2.2	1.7	-4.9	4.3
MERCADOS EMERGENTES • EMERGING MARKETS	4.5	3.7	-2.4	6.3
ÁFRICA SUBSARIANA • SUB-SAHARAN AFRICA	3.3	3.2	-2.6	3.2

ÍNDICE DE VOLATILIDADE VIX INDEX (PONTOS) VIX INDEX VOLATILITY (POINTS)



A crise sanitária juntou-se ao choque do mercado petrolífero e desencadeou elevados níveis de incertezas nos mercados financeiros, com aumentos significativos dos índices de volatilidades. O VIX Index, que mede a volatilidade através da análise do preço das opções das acções que compõem o índice bolsista S&P500, subiu para máximos históricos no início do segundo trimestre, num ano em que os principais bancos centrais do mundo adoptaram políticas monetárias acomodatórias, com realce para os cortes nas taxas de juros.

Para 2021, existe um maior optimismo em relação à perspectiva de crescimento da economia mundial. O FMI espera um crescimento na ordem dos 5,5%. A confirmar-se, deverá ser a expansão mais alta dos últimos 14 anos, reflectindo a implementação das vacinas contra a Covid-19, bem como os apoios orçamentais adicionais previstos, sobretudo, nas grandes economias.

EVOLUÇÃO RECENTE DAS ECONOMIAS

As economias avançadas foram as mais capazes de dar apoio aos seus mercados no combate aos efeitos da pandemia no PIB. Nos EUA, foram aprovados estímulos orçamentais que atingiram um total de 2,9 biliões de dólares, com foco no apoio às famílias e às pequenas e médias empresas. A Reserva Federal (Fed) cortou a taxa básica de juros duas vezes, colocando-a entre 0% e 0,25% e aprovou um programa de compras de obrigações sem limites. Na Zona Euro, o BCE manteve os juros mas reintroduziu o programa de estímulos à economia, com um pacote monetário que ascendeu a 1 350 mil milhões de euros e que se deve manter até ao final de 2021. A economia chinesa, por seu lado, foi uma das primeiras a evidenciar sinais de recuperação em 2020, devido à antecipada contenção da propagação da Covid-19, o que lhe permitiu melhorar a produção industrial e as exportações.

Quanto às economias de Portugal, Cabo Verde e São Tomé e Príncipe, onde o Grupo BAI está presente, a contracção económica foi além dos 6%, com realce para Portugal, onde se estima uma queda de 10% do PIB e uma inflação em terreno negativo como resultado do enfraquecimento da actividade económica. Nas 3 economias, aprovou-se a concessão de moratórias de crédito, num contexto em que se verificou o aumento do desemprego, com reflexo para o incumprimento de crédito e impactos nos resultados dos bancos, por via do aumento de imparidades.

The health crisis joined the oil market shock and triggered high levels of uncertainty in the financial markets, with significant increases in volatility indexes. The VIX Index, which measures volatility by analyzing the price of stock options that make up the S&P500 stock index, rose to historic highs at the start of the second quarter, in a year in which the world's main central banks adopted accommodative monetary policies, with highlight for cuts in interest rates.

For 2021, there is greater optimism regarding the prospects for growth in the world economy. The IMF expects growth in the order of 5.5%. If confirmed, it should be the highest expansion in the last 14 years, reflecting the implementation of vaccines against Covid-19, as well as the additional budget support foreseen, especially in the large economies.

RECENT EVOLUTION OF ECONOMIES

Advanced economies were best able to support their markets in combating the effects of the pandemic on GDP. In the US, budget stimuli totaling US\$2.9 billion were approved, with a focus on supporting families and small and medium-sized enterprises. The Federal Reserve (Fed) cut the benchmark interest rate twice, putting it between 0% and 0.25% and approved an unlimited bond purchase program. In the Eurozone, the ECB maintained interest rates but reintroduced the program of stimuli to the economy, with a monetary package that amounted to 1,350 billion euros and should be maintained until the end of 2021. The Chinese economy, for its part, was one of the first to show signs of recovery in 2020, due to the anticipated containment of the spread of Covid-19, which allowed it to improve industrial production and exports.

As for the economies of Portugal, Cape Verde and São Tomé and Príncipe, where the BAI Group is present, the economic contraction went beyond 6%, with emphasis on Portugal, where it is estimated a 10% drop in GDP and inflation on the ground negative as a result of weakening economic activity. In the 3 economies, the granting of credit moratoriums was approved, in a context in which there was an increase in unemployment, with an impact on credit defaults and impacts on the banks' results, through the increase in impairments.

MERCADO PETROLÍFERO

O confinamento impôs limitações na utilização de combustíveis, o que fez retrain o valor médio da procura por petróleo para 90 milhões de barris por dia e da produção mundial para 93,5 milhões de barris diários, tendo como consequência o excesso de oferta na ordem dos 3,5 milhões de barris diários. A OPEP e os seus aliados implementaram, desde 1 de Maio, o histórico acordo para cortar a produção em quase 10 milhões de barris, cerca de 10% da oferta global⁽¹⁾.

OIL MARKET

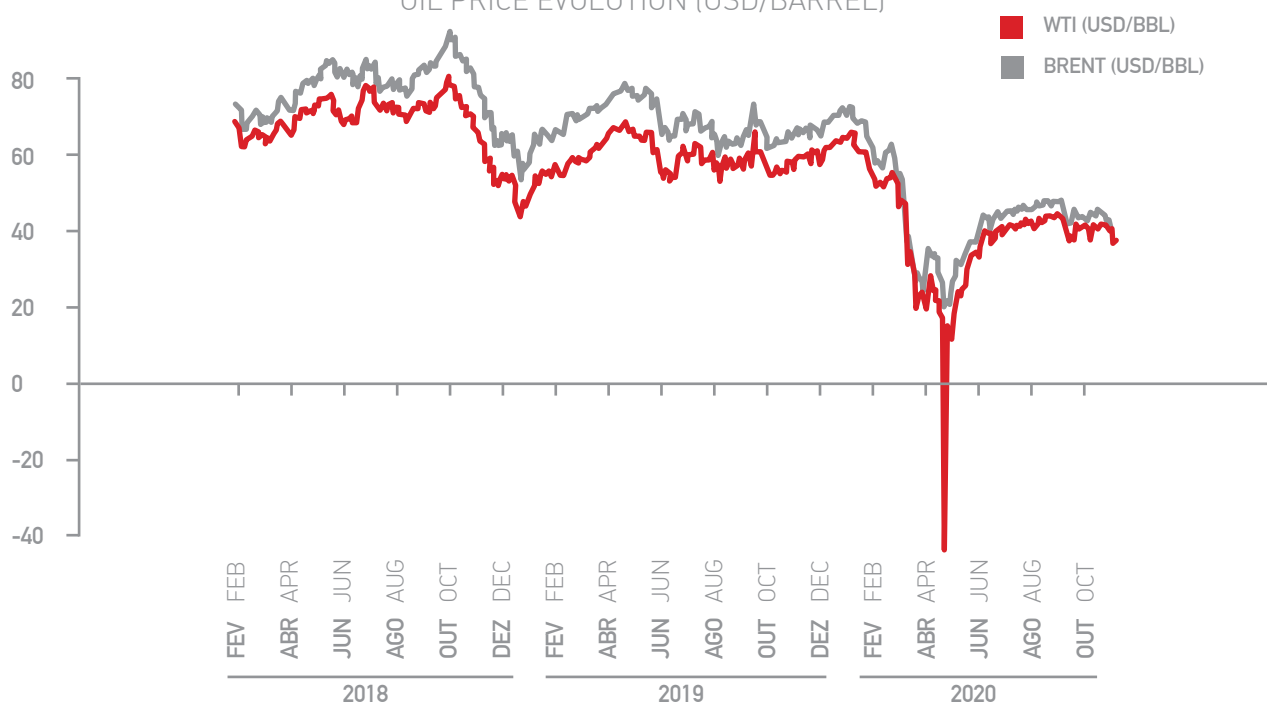
The confinement imposed limitations on the use of fuels, which reduced the average demand for oil to 90 million barrels per day and world production to 93.5 million barrels per day, resulting in an excess of supply in the order of 3.5 million barrels a day. OPEC and its allies implemented, since May 1st, the historic agreement to cut production by nearly 10 million barrels, about 10% of global supply⁽¹⁾.

MERCADO PETROLÍFERO (MILHÕES DE BARRIS POR DIA) OIL MARKET (MILLION BARRELS PER DAY)

PROCURA DEMAND	2018	2019	2020	2021	VAR. 2020/2019
OCDE • OECD	48.0	47.7	42.2	44.8	-11.6%
CHINA • CHINA	12.9	13.3	12.9	14.0	-3.3%
OUTROS • OTHERS	38.1	38.7	35.0	37.2	-9.8%
	99.0	99.8	90.0	95.9	-9.8%

OFERTA SUPPLY	2018	2019	2020	2021	VAR. 2020/2019
OCDE • OECD	28.3	30.3	29.1	29.9	-2.9%
OPEP • OPEC	31.3	29.3	25.7	-	-12.6%
OUTROS • OTHERS	40.2	40.4	38.7	-	-4.3%
TOTAL	99.8	99.8	93.5	-	-6.3%

EVOLUÇÃO DO PREÇO DO PETRÓLEO (USD/BARRIL) OIL PRICE EVOLUTION (USD/BARREL)



(1) O Cartel contou ainda com cortes voluntários de outros países, que habitualmente não integram estes acordos.

Fonte: OPEP e Bloomberg

(1) The Cartel also had voluntary cuts from other countries, which are not usually part of these agreements.

Source: OPEC and Bloomberg

As cotações do barril de petróleo experimentaram este ano o pior choque da história, tendo sido negociado em terreno negativo a 20 de Abril [-37,63 USD em Nova Iorque], algo que não se verificava na série histórica existente. O mercado experimentou um choque duplo que se iniciou do lado da oferta^[2] e migrou para a procura devido à Covid-19. Entretanto, o acordo dos grandes produtores mundiais amorteceu a queda dos preços para 22% no Brent, encerrando o ano nos 51,8 USD por barril e de 21% no WTI para 48,4 USD por barril.

B. CONTEXTO NACIONAL

SECTOR FISCAL

A política fiscal teve de se adequar ao desafiante contexto vivido em 2020, com o objectivo de responder aos principais desafios como a perda de receitas fiscais decorrentes da queda do preço do petróleo e a necessidade de recursos para saúde e outros sectores prioritários. Neste sentido, foram tomadas algumas medidas de carácter urgente, como a revisão do OGE2020 e outras medidas como: (i) a prorrogação do período de pagamento do Imposto Industrial para empresas; (ii) a redução do IVA nos consumos agrícolas e o diferimento do mesmo imposto na importação de bens para fins de saúde e (iii) a atribuição temporária aos contribuintes da segurança social para reforço dos salários.

DÍVIDA TITULADA

A dívida pública titulada emitida em 2020 aumentou 119% para 3 046 mil milhões de Kwanzas, com destaque para o aumento de 190% nas colocações de Bilhetes do Tesouro (BT) para 1 296 mil milhões de Kwanzas. Por seu lado, as emissões de Obrigações do Tesouro (OT) aumentaram 86% para 1 750 mil milhões de kwanzas, dos quais 48% foram em leilão, 19% para regularização de atrasados, 18% para operações de Swap (BPC, BCI e FADA) e 15% para capitalização de instituições públicas. Comparativamente ao programado no Plano Anual de Endividamento (PAE), observa-se que a execução das emissões de ambos tipos de títulos superou a meta em mais de 24%.

This year, the price of a barrel of oil experienced the worst shock in history, having traded in negative territory on April 20th [-37.63 USD in New York], something that was not verified in the existing historical series. The market experienced a double shock that started from the supply side^[2] and moved to demand due to Covid-19. However, the agreement of the major world producers cushioned the drop in prices to 22% for Brent, ending the year at 51.8 USD per barrel and 21% for WTI to 48.4 USD per barrel.

B. NATIONAL CONTEXT

TAX SECTOR

Fiscal policy had to adapt to the challenging context experienced in 2020, with the objective of responding to the main challenges such as the loss of tax revenue resulting from the drop in oil prices and the need for resources for health and other priority sectors. In this regard, some urgent measures were taken, such as the revision of OGE2020 and other measures such as: (i) the extension of the period for payment of the Industrial Tax for companies; (ii) the reduction of VAT on agricultural inputs and the deferral of the same tax on the import of goods for health purposes and (iii) the temporary allocation to the social security taxpayers to salaries.

DEBT SECURITIZED

Securitized public debt issued in 2020 increased 119% to 3,046 billion Kwanzas, with emphasis on the 190% increase in placements of Treasury Bills (TB) to 1,296 billion Kwanzas. In turn, Treasury Bond (OT) issues increased by 86% to 1,750 billion kwanzas, of which 48% were auctioned, 19% for arrears settlement, 18% for Swap operations (BPC, BCI and FADA) and 15% for capitalization of public institutions. Compared to what is programmed in the Annual Indebtedness Plan (PAE), it is observed that the execution of issuances of both types of bonds exceeded the target by more than 24%.

[2] O colapso verificado nos preços do petróleo no início do ano seguiu a reunião de 5 de Março, onde foi desencadeada uma guerra de produção após a não concretização de um acordo entre a OPEP e seus aliados para redução da produção. Após a Rússia ter recusado a proposta do cartel de um corte colectivo suplementar de 1,5 milhões de barris por dia até ao fim deste ano, seguiu-se uma resposta dos sauditas que decidiram produzir em níveis recordes de 12,3 milhões de barris por dia.

[2] The collapse in oil prices at the beginning of the year followed the March 5th meeting, where a production war was unleashed after an agreement between OPEC and its allies to reduce production was not implemented. After Russia turned down the cartel's proposal for an additional collective cut of 1.5 million barrels a day by the end of this year, it was followed by a response from the Saudis who decided to produce at record levels of 12.3 million barrels per day.

TÍTULOS DE TESOIRO
TREASURY BONDS

MIL MILHÕES DE KWANZAS BILLION KWANZAS		2018	2019	2020	VAR. 2020/2019	EXECUÇÃO PAÊ
BT	EMIÇÃO • ISSUE	769	447	1.296	190%	124%
	RESGATE • BAILOUT	1.167	726	452	-38%	77%
	C. LÍQUIDA • NET PLACEMENT	-397	-297	844	-	-
OT	EMIÇÃO • ISSUE	2.025	943	1.750	86%	125%
	RESGATE • BAILOUT	1.284	696	3.275	370%	106%
	C. LÍQUIDA • NET PLACEMENT	741	246	-1.525	-	-
TOTAL EMISSÃO TOTAL ISSUE		2.794	1.389	3.046	119%	125%
TOTAL RESGATE TOTAL BAILOUT		2.451	1.422	3.727	162%	101%

TAXAS DE JUROS (LEILÕES DE TÍTULOS DE TESOIRO)
INTEREST RATES (TREASURY BOND AUCTIONS)

INSTRUMENTO INSTRUMENT	2018	2019	2020
BT 182 DIAS • BT 182 DAYS	17.05%	12.00%	19.99%
BT 364 DIAS • BT 364 DAYS	19.05%	14.68%	20.81%
OTNR 2 ANOS • OTNR 2 YEARS	22.00%	22.25%	24.10%
OTNR 3 ANOS • OTNR 3 YEARS	23.00%	23.25%	24.33%

Durante o período em referência, o Tesouro amortizou dívidas no valor de 3 727 mil milhões de Kwanzas, superior ao valor emitido, o que fez com que a colocação líquida fosse negativa em 681 mil milhões de Kwanzas. Os pagamentos de OT aumentaram significativamente para 3 275 mil milhões de Kwanzas (+370%), em contrapartida dos resgates de BT que desceram para 452 mil milhões de Kwanzas (-38%). O ano 2020 foi caracterizado pelas ações de negociação do pagamento de no mínimo metade da dívida detida pelos principais credores (rollover⁽³⁾), uma estratégia que consta do Decreto Presidencial n.º 96/20 das medidas gerais aprovadas antes da revisão do OGE 2020 para conter o impacto da Covid-19 nas contas públicas.

During the period in question, the Treasury repaid debts in the amount of 3,727 billion Kwanzas, higher than the amount issued, which caused the net placement to be negative by 681 billion Kwanzas. OT payments increased significantly to 3 275 billion Kwanzas (+370%), against redemptions of BT which dropped to 452 billion Kwanzas (-38%). The year 2020 was characterized by actions to negotiate the payment of at least half of the debt held by the main creditors (rollover⁽³⁾), a strategy that is contained in Presidential Decree No. 96/20 of the general measures approved before the revision of the 2020 OGE to contain the impact of Covid-19 on public accounts.

ARRECADAÇÃO DE RECEITAS PETROLÍFERAS
E DIAMANTÍFERAS

A receita fiscal petrolífera atingiu cerca de 6,6 mil milhões de dólares em 2020, uma queda de 40% face ao mesmo período de 2019, explicada pela descida de 21% do preço médio de exportação para 42 USD e de 4%

COLLECTION OF OIL AND DIAMOND
REVENUES

Oil tax revenue reached around US\$6.6 billion in 2020, a 40% drop compared to the same period in 2019, explained by the 21% decrease in the average export price to US\$42 and 4% of the exported quantity to 472

(3) Adiamento do pagamento de dívidas de títulos públicos.
Fonte: BNA e UGD

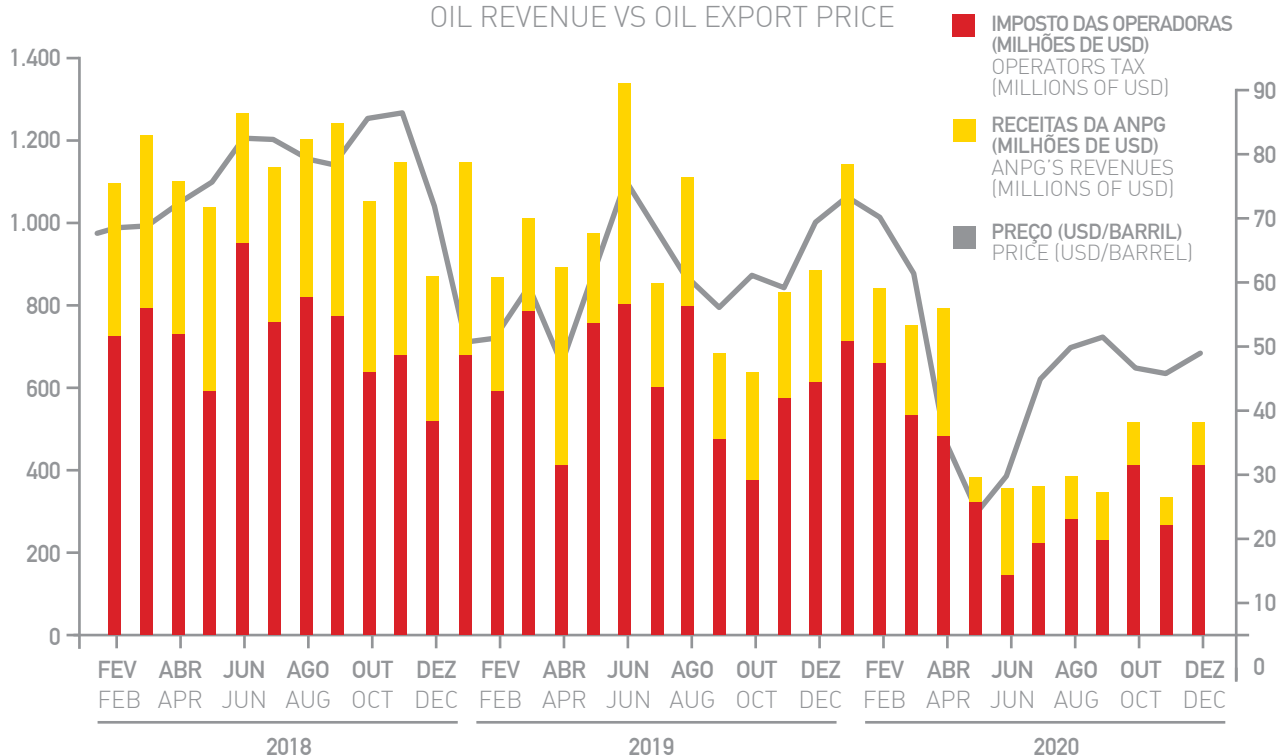
(3) Postponement of payment of debts on government bonds.
Source: BNA and UGD

da quantidade exportada para 472 milhões de barris, cerca de 1,29 milhões de barris por dia. As receitas da Agência Nacional de Petróleo e Gás (ANPG) recuaram 37% e os impostos das operadoras desceram 46%.

million barrels, about 1.29 million barrels per day. Revenues from the National Oil and Gas Agency (ANPG) dropped 37% and operators' taxes dropped 46%.

RECEITAS PETROLÍFERAS VS PREÇO DE EXPORTAÇÃO

OIL REVENUE VS OIL EXPORT PRICE

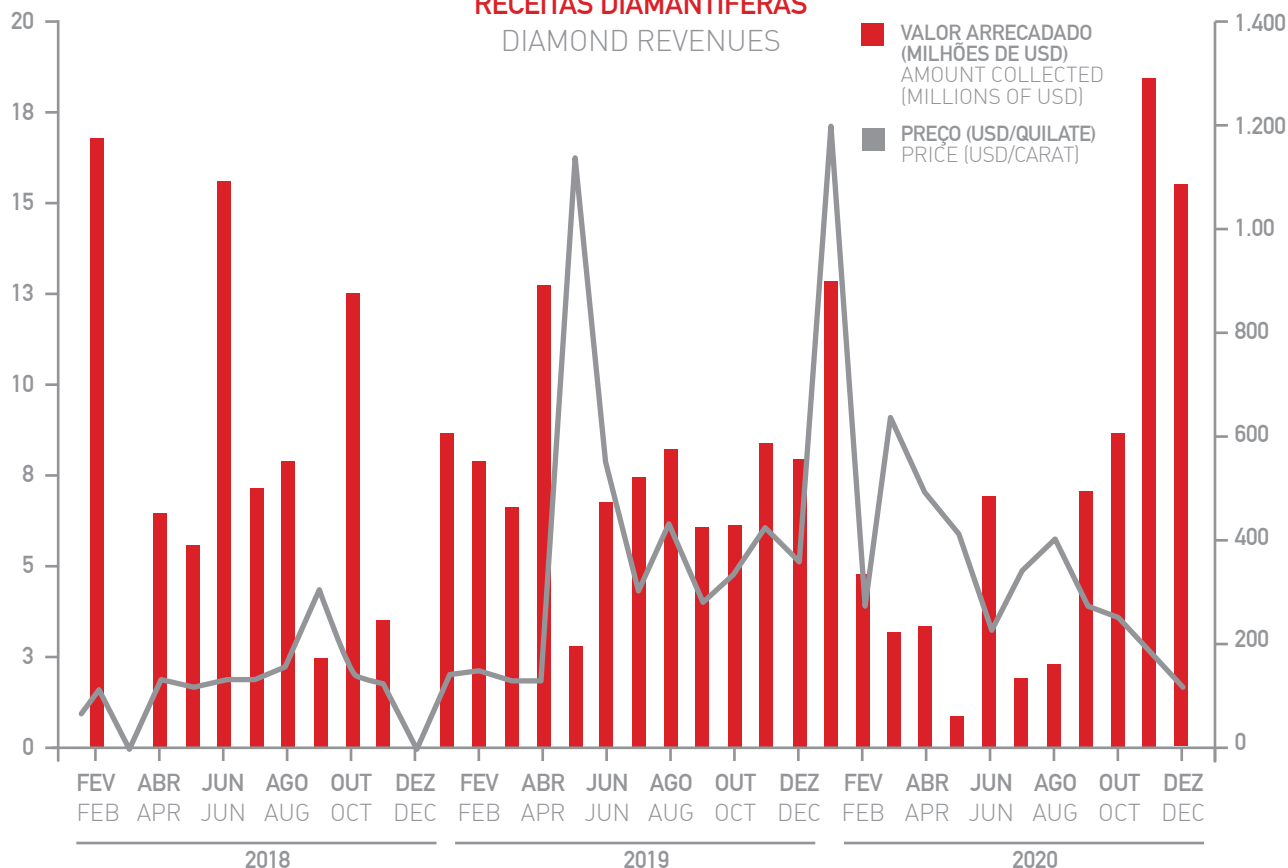


29

RELATÓRIO
& CONTAS
ANNUAL REPORT
BMF 2020

RECEITAS DIAMANTÍFERAS

DIAMOND REVENUES



A arrecadação de receitas diamantíferas também diminuiu em 2020, situando-se na ordem dos 86,7 milhões de dólares, uma queda de 4% face a 2019. As receitas diamantíferas caíram apesar do aumento de 10% do preço médio do quilate para 397,2 USD (um máximo da série histórica) e da subida de 4% da produção que se fixou nos 9,1 milhões de quilates.

No âmbito do acordo com o FMI, foram libertados um total de 1 488 milhões de dólares para ajudar no combate aos efeitos da Covid-19 em Angola, incluindo um desembolso extraordinário decorrente de uma solicitação do Governo. Este total também inclui o desembolso do início de 2021 após a conclusão da quarta revisão do Programa de Financiamento, tendo sido considerado que o quadro macroeconómico do País é positivo e que o programa de reformas para Angola continua em curso.

Diamond revenue collection also declined in 2020, to around US\$86.7 million, down 4% from 2019. Diamond revenue fell despite a 10% increase in the average carat price to 397, 2 USD (a maximum of the historical series) and a 4% increase in production, which stood at 9.1 million carats.

Under the agreement with the IMF, a total of US\$1,488 million was released to help combat the effects of Covid-19 in Angola, including an extraordinary disbursement following a request from the Government. This total also includes the disbursement from the beginning of 2021 after the completion of the fourth review of the Financing Program, considering that the country's macroeconomic framework is positive and that the reform program for Angola remains on-going.

DESEMBOLSOS DO FINANCIAMENTO FINANCING DISBURSEMENTS

AVALIAÇÃO ASSESSMENT	DATA DATE	DESCRIÇÃO DESCRIPTION	VALOR (MILHÕES DE USD) VALUE (THOUSAND USD)
-	DEZEMBRO 2018 • DECEMBER 2018	IMEDIATO • IMMEDIATELY	990.70
1º	JUNHO 2019 • JUNE 2019	CONCLUSÃO DA 1ª AVALIAÇÃO • COMPLETION OF THE 1 ST ASSESSMENT	248.15
2º	DEZEMBRO 2019 • DECEMBER 2019	CONCLUSÃO DA 2ª AVALIAÇÃO • COMPLETION OF THE 2 ND ASSESSMENT	247.00
3º	SETEMBRO 2020 • SEPTEMBER 2020	CONCLUSÃO DA 3ª AVALIAÇÃO • COMPLETION OF THE 3 RD ASSESSMENT	1.000.00
4º	JANEIRO 2021 • JANUARY 2021	CONCLUSÃO DA 4ª AVALIAÇÃO • COMPLETION OF THE 4 TH ASSESSMENT	487.50
			2.973.35

O desempenho do programa, nesta quarta revisão pelo FMI, foi considerado positivo com base no cumprimento das metas conforme a tabela abaixo:

The program's performance, in this fourth review by the IMF, was considered positive based on the achievement of the goals as shown in the table below:

CRITÉRIOS DE AVALIAÇÃO DO ACORDO COM FMI - 2020 ASSESSMENT CRITERIA OF THE IMF AGREEMENT - 2020

DESCRIÇÃO DAS METAS GOALS DESCRIPTION	JUN • JUN			SET • SEP		DEZ • DEC
	AJUSTADO ADJUSTED	AVALIADO ASSESSED	STATUS STATUS	META GOAL	PRELIMINAR PRELIMINARY	META GOAL
Reservas internacionais líquidas (milhões de USD) Net international reserves (million USD)	8.258	10.641	SIM YES	7.714	9.334	8.085
Stock de crédito do BNA ao Governo Central (mil milhões de AKZ) BNA credit stock to the Central Government (billion AKZ)	250	180	SIM YES	300	436	0
Limite máximo da base monetária (mil milhões de AKZ) Maximum limit of monetary base (billion AKZ)	2.311	2.035	SIM YES	2.113	1.914	2.086
Défice fiscal primário não petrolífero do Governo Central (mil milhões de AKZ) Central Government non-oil primary fiscal deficit (billion AKZ)	1.033	840	SIM YES	1.568	1.090	2.384
Não acumulação de atrasados pelo Governo Central e BNA (milhões de USD) Non-accumulation of arrears by the Central Government and BNA (million USD)	0	52	NÃO NO	0	0	0
Limite máximo de nova dívida garantida por petróleo pelo Governo Central, BNA e Sonangol (milhões de USD) Maximum limit of new debt guaranteed by oil by the Central Government, BNA and Sonangol (million USD)	0	0	NÃO NO	0	0	0

DESCRIÇÃO DAS METAS GOALS DESCRIPTION	JUN • JUN			SET • SEP		DEZ • DEC
	AJUSTADO ADJUSTED	AVALIADO ASSESSED	STATUS STATUS	META GOAL	PRELIMINAR PRELIMINARY	META GOAL
Stock de dívida pública (Governo Central e Sonangol) (mil milhões de AKZ) Public debt stock (Central Government and Sonangol) (billion AKZ)	42.994	40.896	SIM YES	42.994	44.042	42.994
Limite máximo com gastos sociais (mil milhões de AKZ) Social spending ceiling (billion AKZ)	622	830	SIM YES	1.031	1.262	1.440
Limite de acumulação líquida no stock de atrasados do Governo Central (mil milhões de AKZ) Limit of net accumulation in the stock of Central Government arrears (billion AKZ)	250	81	SIM YES	250	0	250
Limite acumulado do desembolso da dívida externa colateralizada com petróleo Governo Central (mil milhões de AKZ) Cumulative limit on the disbursement of external debt collateralized with oil, Central Government (billion AKZ)	400	16	SIM YES	600	16	1.160
Limite de emissão de dívida garantida pelo Governo Central (milhões de USD) Debt issuance limit guaranteed by the Central Government (million USD)	300	105	SIM YES	300	105	300

O País cumpriu 5 das 6 metas estabelecidas para os respectivos critérios de desempenho, reflectindo um bom desempenho na preservação das contas públicas e posição externa. Apenas não foi cumprido o objectivo da não acumulação de atrasados externos, o que foi justificado como uma questão associada à falha de alguns requisitos de compliance na banca internacional de um fornecedor do Estado.

The country fulfilled 5 of the 6 targets established for the respective performance criteria, reflecting a good performance in the preservation of public accounts and external position. Only the objective of non-accumulation of external arrears was not met, which was justified as an issue associated with the failure of some compliance requirements in the international banking of a State supplier.

ORÇAMENTO GERAL DO ESTADO PARA 2021

GENERAL STATE BUDGET FOR 2021

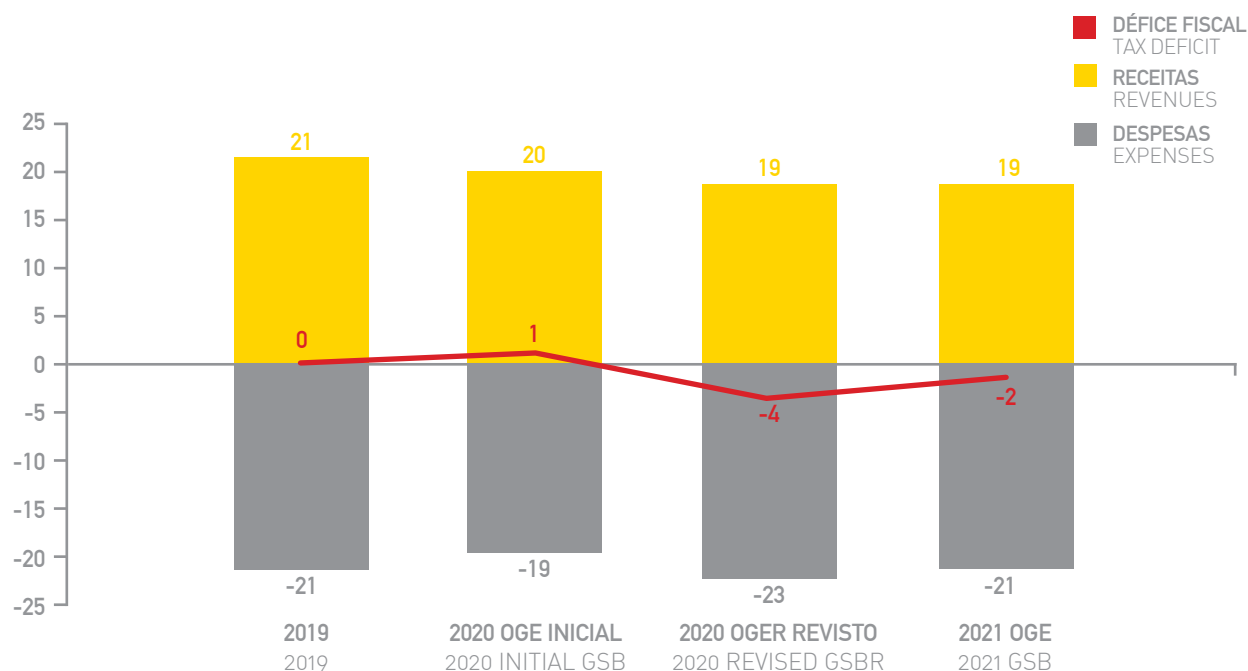
O OGE 2021 tem uma previsão de um crescimento nulo e o agravamento da contracção do sector petrolífero, não obstante pressupor-se um preço médio do petróleo maior do que a estimativa de fecho de 2020. O défice orçamental e a inflação deverão reduzir-se, enquanto se espera que a economia não petrolífera cresça 2%.

The 2021 GSB has a forecast of zero growth and the worsening of the contraction of the oil sector, despite assuming an average oil price higher than the estimate for the end of 2020. The budget deficit and inflation are expected to reduce, while the non-oil economy is expected to grow by 2%.

OGE 2021 - PRESSUPOSTOS 2021 GSB – ASSUMPTIONS	2020 OGER	2020 PMER	2021 OGE
INFLAÇÃO FIM DO PERÍODO (%) • END OF PERIOD INFLATION (%)	25	25	19
PROD. PETROLÍFERA (MIL BBL)/DIA • OIL PRODUCTION (THOUSAND BBL)/DAY	1.284	1.288	1.220
PREÇO DO PETRÓLEO (USD/BARRIL) • OIL PRICE (USD/BARREL)	33	39	39
TAXA DE CRESC. PIB (% CHG) • GDP GROWTH RATE (% CHG)	-4	-3	0
PETROLÍFERO + GÁS • OIL + GAS	-7	-6	-6
NÃO PETROLÍFERO • NON-OIL	-2	-2	2

EVOLUÇÃO DA RECEITA, DESPESA E DÉFICE FISCAL (EM % DO PIB)

EVOLUTION OF REVENUE, EXPENDITURE AND TAX DEFICIT (IN % OF GDP)



32

RELATÓRIO
& CONTAS
ANNUAL REPORT
BMF 2020

O preço médio de 39 USD por barril em 2021 está abaixo da maior parte das projecções de instituições internacionais, que ronda os 45,89 USD por barril, o que torna o pressuposto do OGE ligeiramente conservador, sendo que com o início da distribuição de vacinas contra a Covid-19, a perspectiva de retoma da actividade económica em muitos sectores, com realce para a aviação, deve continuar a suportar os preços. O Governo espera que a produção petrolífera recue 5% em 2021 para 1,22 milhões de barris diários.

The average price of 39 USD per barrel in 2021 is below most projections by international institutions, which is around 45.89 USD per barrel, which makes the GSB assumption slightly conservative, given that with the start of the distribution of vaccines against Covid-19, the prospect of economic activity recovery in many sectors, with an emphasis on aviation, should continue to support prices. The government expects oil production to fall 5% in 2021 to 1.22 million barrels a day.

O alcance da previsão de desinflação em 2021 (-6 p.p.) poderá ser difícil devido à necessidade de apoio ao crescimento económico. Para que se consiga essa tendência será necessária uma maior coordenação entre as políticas monetária, fiscal e, sobretudo, cambial, uma vez que o Governo mantém a perspectiva de ajustamento da taxa de câmbio na ordem dos 15%.

Achieving the disinflation forecast in 2021 (-6 p.p.) may be difficult due to the need to support economic growth. In order to achieve this trend, greater coordination between monetary, fiscal and, above all, exchange rate policies will be necessary, since the Government maintains the perspective of adjustment of the exchange rate in the order of 15%.

Quanto ao saldo orçamental, o Governo espera uma melhoria, mas continuará deficitário nos 2% do PIB. Para financiar este gap, o OGE prevê a obtenção de 6 187 mil milhões de Kwanzas em financiamentos, dos quais 65% serão obtidos no mercado externo. O menor défice orçamental implicou uma redução em 16% nos desembolsos. Quanto à despesa financeira, Angola deverá pagar um total de 7 758 mil milhões de Kwanzas em 2021 (amortização + juros), cerca de 55% do total de receita (fiscal + financeira). Prevê-se uma redução no pagamento da dívida interna, enquanto a dívida externa deverá se manter a volta dos 5 mil milhões de dólares,

As for the budget balance, the Government expects an improvement, but it will remain in deficit at 2% of GDP. To finance this gap, the GSB expects to obtain 6 187 billion Kwanzas in financing, of which 65% will be obtained in the external market. The smaller budget deficit implied a 16% reduction in disbursements. As for financial expenses, Angola will have to pay a total of 7 758 billion Kwanzas in 2021 (amortization + interest), about 55% of the total revenue (tax + financial). A reduction in the payment of the internal debt is expected, while the external debt is expected to remain around 5 billion dollars, assuming the

pressupondo-se já as moratórias que o País beneficiou.

Quanto às principais alterações fiscais impostas pelo OGE 2021, destacam-se as seguintes:

- Redução para 5% do IVA sobre a importação ou compra e venda de produtos agrícolas;

- Sujeição da exploração e prática de jogos de fortuna ou azar e de diversão social, bem como as respectivas comissões e todas as operações relacionadas à taxa de IVA de 14%;

- Criação do Regime Simplificado do IVA⁽⁴⁾, em substituição dos Regimes Transitório e de Não Sujeição, aplicável às pessoas singulares e colectivas com volume de negócios ou de importações iguais ou inferiores a 350 milhões de Kwanzas nos últimos 12 meses, excluindo-se os sujeitos passivos da indústria transformadora. Criação de um regime de exclusão do IVA para as pessoas singulares ou colectivas que não ultrapassem os 10 milhões de kwanzas de volume de negócios ou operações de importação, com referência aos últimos 12 meses;

- Retenção de 2,5% de IVA sobre os recebimentos obtidos nos Terminais de Pagamento Automático (TPA), relativos às transmissões de bens e prestações de serviços efectuados pelos sujeitos passivos;

- Na pauta aduaneira é dispensado o procedimento de despacho e do pagamento dos direitos aduaneiros para as mercadorias expedidas pelos correios por intermédio de operadores de correio ou carga expresso, ou contidas na bagagem pessoal, desde que se considerem bens de uso pessoal, desde que não excedam por remessa ou por viajante o valor de 880 mil Kwanzas;

- Alargamento do prazo de caducidade de obrigações tributárias referentes ao exercício de 2015 para 31 de Dezembro de 2021;

- Fixação em 6,5%, do imposto industrial que incide sobre o valor global dos serviços prestados por empresas, sem sede, direcção efectiva ou estabelecimento estável em Angola, às operadoras petrolíferas, com sede, direcção efectiva ou estabelecimento estável em Angola;

- Eliminação da Contribuição Especial sobre Operações de Invisíveis Correntes⁽⁵⁾.

defaults that the country benefited from.

As for the main tax changes imposed by the 2021 GSB, the following stand out:

- Reduction to 5% of VAT on import or purchase and sale of agricultural products;

- Subjecting the exploitation and practice of games of chance and social entertainment, as well as the respective commissions and all operations related to the 14% VAT rate;

- Creation of the Simplified VAT⁽⁴⁾ Regime, replacing the Transitional and Non-Subscription Regimes, applicable to natural and legal persons with a turnover or imports equal to or less than 350 million Kwanzas in the last 12 months, excluding taxable persons of the manufacturing industry. Creation of a VAT exclusion regime for natural or legal persons that do not exceed 10 million kwanzas in turnover or import operations, with reference to the last 12 months;

- Withholding of 2.5% VAT on receipts obtained at Automatic Payment Terminals (APT), relating to the transfer of goods and services rendered by taxable persons;

- In the customs tariff, the procedure of clearance and payment of customs duties is waived for goods shipped by couriers through courier operators or express cargo, or contained in personal luggage, provided that they are considered personal goods, provided that they are not exceed 880 thousand Kwanzas per shipment or per traveler;

- Extension of the period for expiry of tax obligations for the year 2015 to December 31st, 2021;

- Fixing of 6.5% of the industrial tax levied on the global value of services provided by companies, without a registered office, effective management or permanent establishment in Angola, to oil operators with a registered office, effective management or permanent establishment in Angola;

- Elimination of the Special Contribution on Current Invisible Operations⁽⁵⁾.

(4) Os sujeitos passivos do regime simplificado apuram o imposto devido mensalmente mediante a aplicação da taxa de 7% sobre o volume de negócios efectivamente recebidos de operações não isentas, incluindo os adiantamentos ou pagamento antecipados, com direito à dedução de 7% do total do imposto suportado.

(5) Medida decidida no contexto do Acordo com o FMI e do agravamento da taxa de imposto industrial sobre a prestação de serviços por empresas não residentes de 6,5% para 15% [Lei n.º 66/20 de 20 de Julho].

(4) Taxpayers under the simplified regime calculate the tax due monthly by applying the rate of 7% on the turnover actually received from non-exempt operations, including advances or advance payments, with the right to deduct 7% of the total tax incurred.

(5) Measure decided in the context of the Agreement with the IMF and the increase in the industrial tax rate on the provision of services by non-resident companies from 6.5% to 15% [Law No. 66/20 of July 20th].

PLANO ANUAL DE ENDIVIDAMENTO DE 2021

ANNUAL DEBT PLAN

Para financiar o déficit orçamental e o programa de investimentos de 2021, o Governo irá obter nova dívida líquida no valor de 1 029 mil milhões de kwanzas (equivalentes 1,4 mil milhões de dólares), com base no PAE 21, sendo que o custo global para emissão de novas dívidas deverá fixar-se em 2 791 mil milhões de kwanzas (3,7 mil milhões de dólares), mais 27% comparativamente a 2020. O Governo prevê que o stock da dívida interna recue para 24% e o da externa para 76%, o que deverá implicar uma descida do peso global da dívida sobre o PIB de 129% em 2020 para 100%.

To finance the budget deficit and the 2021 investment program, the Government will obtain new net debt in the amount of 1,029 billion kwanzas (equivalent to US\$1.4 billion), based on PAE 21, the cost of which The global amount for the issuance of new debts should be set at 2,791 billion kwanzas (US\$3.7 billion), 27% more compared to 2020. The government forecasts that the internal debt stock will fall to 24% and that of the to 76%, which should imply a decrease in the global debt burden on GDP from 129% in 2020 to 100%.

PLANO ANUAL DE ENDIVIDAMENTO (MIL MILHÕES DE AKZ) ANNUAL DEBT PLAN (BILLIONS OF AKZ)	PAE - 20	PAE-21
CAPTAÇÃO TOTAL • TOTAL CAPTURE	7.348	6.184
MERCADO INTERNO • DOMESTIC MARKET	2.481	2.188
BILHETES DE TESOIRO (BT) • TREASURY BILLS (BT)	1.041	577
OBRIGAÇÕES DE TESOIRO (OT) • TREASURY BONDS (OT)	1.398	1.586
D/Q: OT EM MOEDA ESTRANGEIRA • OT IN FOREIGN CURRENCY	39	407
CAPITALIZAÇÕES • CAPITALIZATIONS	375	200
ATRASOS FORNECEDORES • SUPPLIERS DELAYS	238	235
LEILÃO MN • MN AUCTION	746	743
CONTRATO DE MÚTUO • LOAN AGREEMENT	41	25
MERCADO EXTERNO • FOREIGN MARKET	4.867	3.996
EUROBONDS • EUROBONDS	1.695	0
DESEMBOLSOS DE LINHAS DE CRÉDITO • CREDIT LINE DISBURSEMENTS	3.172	3.996
SERVIÇOS DA DÍVIDA INTERNA • DOMESTIC DEBT SERVICE	4.999	4.052
AMORTIZAÇÕES • AMORTIZATIONS	3.883	2.920
JUROS E COMISSÕES • INTEREST AND COMMISSIONS	1.117	1.132
SERVIÇOS DA DÍVIDA EXTERNA • FOREIGN DEBT SERVICE	4.449	3.894
AMORTIZAÇÕES • AMORTIZATIONS	3.144	2.235
JUROS E COMISSÕES • INTEREST AND COMMISSIONS	1.305	1.659

Quanto à dívida a ser emitida no mercado interno, deve-se destacar que as OT representarão 73% da captação total interna, onde a maior parte resultará de obrigações não reajustáveis em moeda nacional, sendo destes estão previstas emissões especiais para regularização de atrasados e recapitalizações de empresas publicas. As OT a emitir deverão ter maturidades entre 1,5 anos e 5 anos a uma taxa de cupão entre 15,75% e 16,75%. Quanto às obrigações indexadas, não está prevista qualquer emissão em 2021, tal como tal como no PAE 2020.

As for the debt to be issued in the domestic market, it should be noted that the OT^s will represent 73% of the total domestic funding, most of which will result from non-adjustable obligations in national currency, of which special issues are provided for the settlement of arrears and recapitalizations of public companies. The OT^s to be issued must have maturities between 1.5 years and 5 years at a coupon rate between 15.75% and 16.75%. As for index-linked bonds, no issuance is planned for 2021, as in the PAE 2020.

Relativamente ao serviço da dívida interna, observa-se uma redução em 947 mil milhões de kwanzas explicado pela queda das amortizações, não obstante ter havido um ligeiro crescimento nos juros e comissões. Refira-se que cerca de 60% do valor a ser amortizado este ano, seja absorvida por um número reduzido de bancos, nomeadamente BFA (24%), BAI (19%) e BIC (15%).

Em relação ao mercado externo, o PAE 2021 prevê que a maior parte do desembolso seja obtida por meio de linhas de crédito, das quais 78% já se encontram em execução e os restantes 22% deverão ser novas contratações. Em relação ao serviço da dívida externa, nota-se uma redução de cerca de 909 mil milhões de kwanzas. Apesar de não se conhecer pormenores do acordo entre o Estado Angolano e os seus parceiros de dívida externa, sabe-se que o Estado conseguiu reestruturar uma parte da sua dívida externa, o que dá um alívio à situação fiscal no curto prazo.

Entre outros factores de risco, o PAE apresenta os seguintes:

- o serviço de dívida representa 85% das receitas fiscais que constam no OGE 2021 (apesar da melhoria face a 2020);
- dificuldade de captação de recursos em consequência da actual política monetária contraccionista;
- preferência dos principais investidores do mercado interno (bancos comerciais), em alocar a sua liquidez nos leilões de divisas;
- dificuldade em obter novos financiamentos devido à exposição ao risco do País.

Para mitigar os riscos inerentes à dívida, o PAE 2021 considera como prioridade, as seguintes acções:

- (i) priorizar os financiamentos concessionais;
- (ii) limitação na concessão de garantias públicas;
- (iii) privilegiar os instrumentos de médio e longo prazo;
- (iv) reduzir o stock dos títulos indexados e da dívida garantida com petróleo;
- (v) estudar a possibilidade de se realizar resgates antecipados dos títulos indexados, através dos mecanismos de compensação fiscal e
- (vi) suavização dos vencimentos da dívida externa, através do processo de reestruturação preventiva.

Regarding domestic debt service, there was a reduction of 947 billion kwanzas explained by the fall in amortizations, despite a slight increase in interest and commissions. It should be noted that around 60% of the amount to be amortized this year will be absorbed by a small number of banks, namely BFA (24%), BAI (19%) and BIC (15%).

In relation to the foreign market, PAE 2021 foresees that most of the disbursement will be obtained through credit lines, of which 78% are already in execution and the remaining 22% should be new contracts. In relation to the service of the external debt, there is a reduction of about 909 billion kwanzas. Although the details of the agreement between the Angolan State and its external debt partners are not known, it is known that the State managed to restructure part of its external debt, which provides relief to the fiscal situation in the short term.

Among other risk factors, the PAE has the following:

- the debt service represents 85% of the tax revenues included in the 2021 State Budget (despite the improvement compared to 2020);
- difficulty in raising funds as a result of the current contractionary monetary policy;
- preference of the main investors in the domestic market (commercial banks) to allocate their liquidity in currency auctions;
- difficulty in obtaining new financing due to exposure to country risk.

In order to mitigate the risks inherent to the debt, the PAE 2021 considers the following actions as a priority:

- (i) prioritizing concessional financing;
- (ii) limitation on the granting of public guarantees;
- (iii) privilege medium and long-term instruments;
- (iv) reduce the stock of indexed bonds and oil-backed debt;
- (v) study the possibility of carrying out early redemptions of indexed bonds, through fiscal compensation mechanisms; and
- (vi) smoothing of external debt maturities, through the preventive restructuring process.

C. CONTAS EXTERNAS

O saldo da Conta de Bens, até Setembro de 2020, apresentava uma queda de 46% para 7,7 mil milhões de dólares, comparativamente ao mesmo período do ano anterior. A deterioração da Conta de Bens ocorreu pelo facto da queda de 41% das exportações (14,2 mil milhões de dólares) ter sido superior à de 35% das importações (6,4 mil milhões de dólares).

C. EXTERNAL ACCOUNTS

The balance of the goods account, until September 2020, showed a drop of 46% to 7.7 billion dollars, compared to the same period of the previous year. The deterioration of the goods account was due to the fact that the drop of 41% in exports (US\$14.2 billion) was greater than that of 35% in imports (US\$6.4 billion).

CONTA DE BENS (MIL MILHÕES DE USD)

GOODS ACCOUNT (THOUSAND MILLIONS USD)

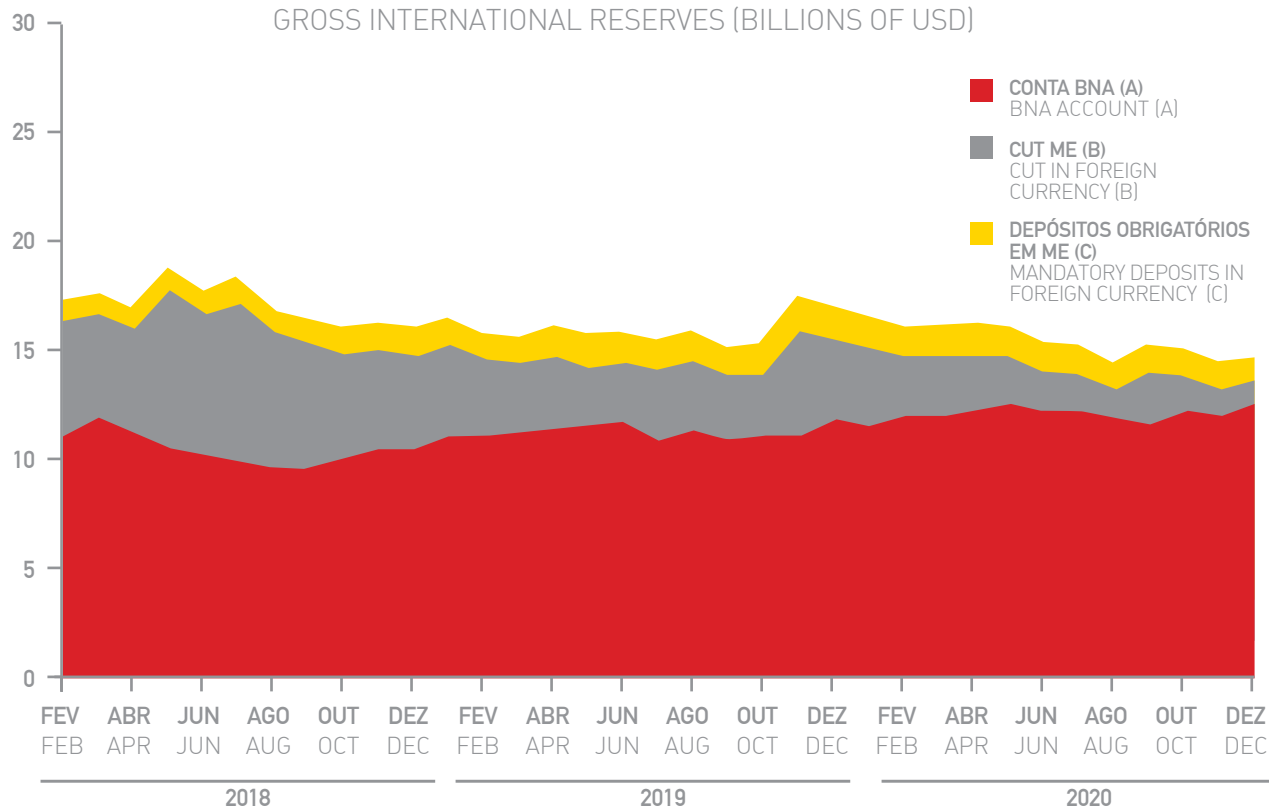
	2018	2019	2020*
EXPORTAÇÕES • EXPORTS	40.3	31.66	14.17
Petróleo • Oil	36.06	28.96	12.73
Diamantes • Diamonds	1.15	1.21	0.59
Outros • Others	0.42	1.13	0.89
IMPORTAÇÕES • IMPORTS	14.1	13.03	6.42
Combustível • Gas	2.19	1.90	0.62
Alimentos • Food	3.19	2.61	1.44
Outros • Others	8.93	8.52	4.36
SALDO • BALANCE	26.12	18.83	7.74

36

RELATÓRIO
& CONTAS
ANNUAL REPORT
BMF 2020

RESERVAS INTERNACIONAIS BRUTAS (MIL MILHÕES DE USD)

GROSS INTERNATIONAL RESERVES (BILLIONS OF USD)



Não obstante o saldo positivo da Conta de Bens, as Reservas Internacionais Líquidas (RIL) registaram uma queda de 26% relativamente ao mesmo período de 2019, tendo encerrado o ano com um mínimo histórico de 8,7 mil milhões de dólares. Os depósitos da Conta Única do Tesouro Nacional em Moeda Estrangeira (CUT ME) recuaram 79% e contribuíram em muito para a queda das reservas. Visando conter a queda das RIL, o BNA divulgou um conjunto de regulamentos onde instou os bancos a terem maior atenção na execução de operações sobre o estrangeiro e efectuou uma auditoria aos contratos de prestação de serviços celebrados entre entidades residentes e não residentes cambiais, culminando com a suspensão de alguns destes.

Um dos principais impactos da crise da Covid-19 em Angola foram os downgrades dos ratings do País. Em 2020, as 3 principais agências que acompanham a dívida de Angola reduziram as suas classificações de crédito do País. A Fitch e a Standard & Poor's cortaram os seus ratings de longo prazo, por duas vezes, fixando-os em CCC+ e CCC, respectivamente. Por seu lado, a Moody's, que tinha colocado Angola sob vigilância, desceu o rating para CAA1, também um nível de não investimento.

Notwithstanding the positive balance of the Goods Account, the Net International Reserves (RIL) registered a drop of 26% compared to the same period of 2019, ending the year with a historic low of 8.7 billion dollars. Deposits in the National Treasury's Single Account in Foreign Currency (CUT ME) dropped 79% and greatly contributed to the decline in reserves. In order to contain the fall in the RIL, the BNA released a set of regulations which urged banks to pay greater attention to the execution of operations abroad and carried out an audit of the service provision contracts entered into between resident and non-resident foreign exchange entities, culminating in the suspension of some of these.

One of the main impacts of the Covid-19 crisis in Angola was the downgrades of the country's ratings. In 2020, the 3 main agencies that monitor Angola's debt reduced their credit ratings in the country. Fitch and Standard & Poor's cut their long-term ratings twice, setting them at CCC+ and CCC, respectively. In turn, Moody's, which had placed Angola under surveillance, downgraded the rating to CAA1, also a non-investment level.

CLASSIFICAÇÃO DO RATING ANGOLA ANGOLA RATING						
AGÊNCIAS • AGENCIES	MOODY'S • MOODY'S		S&P • S&P		FITCH • FITCH	
ANOS YEARS	OUTLOOK OUTLOOK	RATING RATING	OUTLOOK OUTLOOK	RATING RATING	OUTLOOK OUTLOOK	RATING RATING
2020	ESTÁVEL STABLE	CAA1 CAA1	ESTÁVEL STABLE	CCC+ CCC+	ESTÁVEL STABLE	CCC CCC
2019	ESTÁVEL STABLE	B3 B3	NEGATIVA NEGATIVE	B- B-	ESTÁVEL STABLE	B B

Na generalidade, na base destas decisões esteve o impacto da queda do preço do petróleo, da produção petrolífera e a depreciação cambial acima da esperada, o que aumentou os níveis da dívida indexada e externa, quando convertida em Kwanza.

In general, these decisions were based on the impact of the fall in oil prices, oil production and the higher-than-expected exchange rate depreciation, which increased the levels of indexed and external debt, when converted into Kwanza.

D. MERCADO CAMBIAL

ENQUADRAMENTO REGULAMENTAR - PRINCIPAIS MEDIDAS DE POLÍTICA CAMBIAL 2020

D. FOREIGN EXCHANGE MARKET

REGULATORY FRAMEWORK - MAIN EXCHANGE POLICY MEASURES 2020

INSTRUMENTO INSTRUMENT	PRINCIPAIS MEDIDAS MAIN MEASURES
Instrutivo nº 01/2020 de 10 de Janeiro Instrutive nº 01/2020 of January 10 th	Exigência de um prazo máximo de 5 dias úteis para os bancos executarem as operações. Requirement of a maximum period of 5 working days for banks to carry out operations.
Aviso nº 01/2020 de 09 de Janeiro Notice nº 01/2020 of January 9 th	Execução de operações de importação de mercadoria com prazo de liquidação superior a 360 dias sem autorização prévia do BNA. Execution of merchandise import operations with a settlement period exceeding 360 days without prior authorization from the BNA.
Instrutivo nº 02/2020 de 30 de Março Instrutive nº 02/2020 of March 30 th	Implementação da plataforma de negociação da Bloomberg, o FXGO Implementation of Bloomberg's FXGO trading platform.
Instrutivo nº 03/2020 de 30 de Março Instrutive nº 03/2020 of March 30 th	Publicação de um câmbio de referência, que passa a corresponder à média aritmética da cotação de compra e venda publicada no FXGO (meramente informativa, não utilizada em operações de mercado). Publication of a reference exchange rate, which corresponds to the arithmetic average of the buy and sell quotation published on FXGO (for information purposes only, not used in market operations).
Aviso nº 13/2020, de 29 de Maio Notice nº 13/2020 of May 29 th	Regulamentação sobre a entrada das empresas diamantíferas no mercado cambial (compra e venda de divisas). Regulation on the entry of diamond companies in the foreign exchange market (buying and selling foreign exchange).
Directiva nº 02/DMA/2020 de 17 de Junho Directive nº 02/DMA/2020 of June 17 th	Limitação das compras em leilões de divisas e operações a 2.5% dos Fundos Próprios Regulamentares (FPR) de cada banco. Limitation of purchases in currency auctions and operations to 2.5% of the Regulatory Own Funds (FPR) of each bank.
Aviso nº 17/2020, de 3 de Agosto Notice nº 17/2020 of August 3 rd	Obrigações de se efectuar os pagamentos de salários a estrangeiros não residentes cambiais numa conta bancária em Angola. Obligation to pay salaries to non-resident foreign exchange residents in a bank account in Angola.
CARTA-CIRCULAR N.º 002/DCC/2020, 18 de Agosto Letter N.º 002/DCC/2020 August 18 th	Reforço da necessidade de os bancos procederem a uma avaliação rigorosa das operações cambiais de invisíveis correntes. Reinforcement of the need for banks to carry out a rigorous assessment of foreign exchange transactions of current invisibles.
Instrutivo nº 15/2020 de 22 de Setembro Instrutive nº 15/2020 of September 22 nd	Definição de condições para a conversão de créditos habitação concedidos a particulares em moeda estrangeira. Definition of conditions for the conversion of mortgage loans granted to individuals in foreign currency.
Aviso nº 22/2020, de 27 de Novembro Notice nº 22/2020 of November 27 th	Criação da contratação de operações de câmbio a prazo; Creation of contracting of forward foreign exchange transactions;
MINCO - Nota de Imprensa de 25/08/20 MINCO - Press Release of 25/08/20	Restrição da importação com recurso a divisas do Tesouro Nacional para 10 produtos (Excepção para recurso a divisas próprias) Restriction on imports using National Treasury currencies for 10 products (Except for using own currencies).

38

RELATÓRIO
& CONTAS
ANNUAL REPORT
BMF 2020

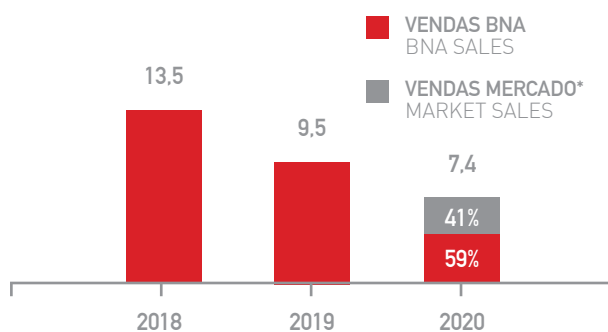
O difícil contexto do mercado petrolífero mundial implicou uma redução na entrada de moeda estrangeira no País. Contudo, os ajustamentos para um mercado cambial mais flexível ajudaram a conter os impactos. Entre as medidas, destacam-se o retorno das petrolíferas na venda de divisas directamente aos bancos e a implementação da plataforma de negociação do mercado cambial, o FXGO da Bloomberg, que permitiu uma quase livre negociação da taxa de câmbio.

Com este enquadramento, o volume de venda divisas caiu de 9,4 para 7,4 mil milhões de dólares, o menor valor da série histórica existente. A maior parte deste valor adveio do BNA (58%), enquanto que o valor restante resultou da compra dos bancos directamente aos seus clientes, com realce para as petrolíferas.

The difficult context of the world oil market implied a reduction in the inflow of foreign currency into the country. However, adjustments for a more flexible exchange market helped to contain the impacts. Among the measures, stand out the return of oil companies in the sale of currency directly to banks and the implementation of the trading platform for the foreign exchange market, Bloomberg's FXGO, which allowed an almost free exchange rate negotiation.

Within this framework, the volume of foreign exchange sales fell from 9.4 to 7.4 billion dollars, the lowest value in the existing historical series. Most of this amount came from the BNA (58%), while the remaining amount resulted from the purchase of banks directly from their customers, with emphasis on oil companies.

VENDA DE DIVISAS (MIL MILHÕES DE USD) CURRENCY SALE (BILLIONS USD)



TAXA DE CâMBIO MÉDIA (USD/AOA) AVERAGE EXCHANGE RATE (USD/AOA)



A taxa de câmbio depreciou 35% face ao dólar e 48% frente ao euro. No mercado informal, o Kwanza depreciou praticamente na mesma magnitude, o que fez com que o diferencial entre os dois mercados se mantivesse muito perto dos 20%. Quanto ao mercado paralelo, convém referir que, a eliminação de muitas exigências no circuito formal aliada às medidas de combate à Covid-19 fizeram enfraquecer a procura neste segmento.

The exchange rate depreciated 35% against the dollar and 48% against the euro. In the informal market, the Kwanza depreciated by practically the same magnitude, which meant that the differential between the two markets remained very close to 20%. As for the parallel market, it should be noted that the elimination of many requirements in the formal circuit, together with measures to combat Covid-19, weakened demand in this segment.

CRESCIMENTO DO PIB E INFLAÇÃO

Em termos acumulados, a economia recuou cerca de 5% entre Janeiro e Setembro^[6], encaminhando-se, deste modo, para o quinto ano seguido de recessão económica.

GDP GROWTH AND INFLATION

In accumulated terms, the economy retreated around 5% between January and September^[6], thus heading for the fifth consecutive year of economic recession.

O sector dos transportes liderou as quedas ao ter caído mais de 80% nos dois últimos trimestres, o que corresponde ao facto de ser um dos sectores mais sensíveis ao confinamento. Seguiram-se a construção, as pescas e o sector dos diamantes, que em termos acumulados, foram os que mais se ressentiram da crise.

The transport sector led the falls, having fallen more than 80% in the last two quarters, which corresponds to the fact that it is one of the most sensitive sectors to confinement. Construction, fisheries and the diamond sector followed, which in cumulative terms were the most affected by the crisis.

O sector petrolífero esteve igualmente em contracção nos três trimestres, completando 21 trimestres consecutivos de descidas. Apesar deste fraco desempenho económico, o INE indicou que a taxa de desemprego recuou para 30,6%, uma descida de 1,2 p.p. face a 2019.

The oil sector also contracted in the three quarters, completing 21 consecutive quarters of declines. Despite this poor economic performance, INE indicated that the unemployment rate fell to 30.6%, a drop of 1.2 p.p. compared to 2019.

[6] Informação disponível até ao fecho desta edição.

[6] Information available at the close of this issue.

INE - CRESCIMENTO DO PIB EM 2020

INE | GDP GROWTH IN 2020

SECTORES DE ACTIVIDADE ECONÓMICA ECONOMIC ACTIVITY SECTORS	2018	2019	2020*
Agro-pecuária • Agriculture	-0,2	0,8	3,3
Pesca • Fishing	-17,1	-14,8	-19,8
Petróleo • Oil	-9,4	-6,5	-5,1
Diamantes e outros minerais • Diamonds and others minerals	-6,3	8,5	-15,1
Indústria transformadora • Manufacturing industry	4,8	0,8	5,5
Energia e Água • Energy and Water	22,3	5,4	3,6
Construção • Construction	0,4	4,9	-25,5
Comércio • Commerce	-1,2	1,9	1,0
Transportes e Armazenagem • Transport and Storage	-1,8	9	-54,5
Correios e Telecomunicações • Post and Telecommunications	1,8	-1,7	4,0
Intermediação Financeira e de Seguros • Financial and Insurance Intermediation	5,3	-7,3	-8,6
Adm. Pública, Defesa e Segurança Social • Public Administration, Defense and Social Security	2,3	2,3	-4,2
Serviços Imobiliários e Aluguer • Real Estate and Rental Services	3	3	-7,3
Outros Serviços • Other Services	-1	0,3	-0,3
PIB • GDP	-2	-0,6	-5,0

40

RELATÓRIO
& CONTAS
ANNUAL REPORT
BMF 2020

O sector petrolífero esteve em queda nos três trimestres, completando 21 trimestres consecutivos de descidas. O sector recuou 5,1% até Setembro, o que já era esperado dado o cenário de preços do barril mais baixos e o acordo de redução da OPEP e seus aliados. Este cenário veio juntar-se à continua queda da produção nacional que já se verifica há algum tempo.

Os impactos das medidas de contenção da propagação reflectiram-se também no crescimento dos preços. A inflação aumentou para 25,1%, acima dos 16,9% de 2019. O maior aumento de preços foi verificado na classe de Educação, cerca de 36%, um aumento de 34 p.p. face ao mesmo período de 2019.

A subida dos preços foi também muito influenciada pela postura adoptada pelo BNA de uma política monetária caracterizada por um maior esforço em apoiar a actividade económica e pelas restrições do lado da oferta decorrentes da ainda ineficiente estrutura produtiva interna e das limitações impostas pela Covid-19 na circulação interna de bens e pessoas.

The oil sector was down in the three quarters, completing 21 consecutive quarters of declines. The sector retreated 5.1% until September, which was already expected given the scenario of lower prices per barrel and the reduction agreement by OPEC and its allies. This scenario came together with the continued fall in national production that has been taking place for some time.

The impacts of measures to contain the spread were also reflected in price growth. Inflation increased to 25.1%, up from 16.9% in 2019. The largest price increase was seen in the Education class, around 36%, an increase of 34 p.p. compared to the same period in 2019.

The rise in prices was also heavily influenced by the stance adopted by the BNA of a monetary policy characterized by a greater effort to support economic activity and by the restrictions on the supply side arising from the still inefficient internal productive structure and the limitations imposed by Covid-19 in the internal circulation of goods and people.

E. POLÍTICA MONETÁRIA E LIQUIDEZ

ENQUADRAMENTO REGULAMENTAR - PRINCIPAIS MEDIDAS DE POLÍTICA MONETÁRIA E DO SISTEMA FINANCEIRO DE 2020

E. MONETARY POLICY AND LIQUIDITY

REGULATORY FRAMEWORK - MAIN MONETARY POLICY AND FINANCIAL SYSTEM MEASURES IN 2020

INSTRUMENTO INSTRUMENT	DESCRIÇÃO DESCRIPTION
Directiva n.º 01/DSB/DRO/2020 de 14 de Fevereiro Directive n.º 01/DSB/DRO/2020 of February 14 th	Alienação de Imóveis Adquiridos em Dação de Pagamento de Crédito até 31/12/2020. Disposal of Property Acquired in Credit Payment Grant until 12/31/2020.
CPM - 27 de Março CPM - March 27 th	Redução da taxa de juro da FAL*, com maturidade de sete dias, de 10% para 7%; Reduction in the FAL* interest rate, with a seven-day maturity, from 10% to 7%;
Instrutivo n.º 04/2020 de 30 de Março Instrutive n.º 04/2020 of March 30 th	Moratórias, por 60 dias, para o cumprimento de Obrigações Creditícias. Moratoriums, for 60 days, for the fulfillment of Credit Obligations.
Aviso n.º 10/2020 de 3 de Abril Notice n.º 10/2020 of April 3 rd	Obrigatoriedade de concessão de crédito à economia no valor não inferior a 2,5% do activo de cada banco. Obligation to grant credit to the economy in an amount not less than 2.5% of the assets of each bank.
Instrutivo n.º 06/2020 de 6 de Abril Instrutive n.º 06/2020 of April 6 th	Linha de liquidez 100 mil milhões de kwanzas para compra de OTNR a empresas. Liquidity line of 100 billion kwanzas for the purchase of OTNR from companies.
CPM - 7 de Maio CPM - May 7 th	Activação da FCO, em até 100 mil milhões de kwanzas, renovável trimestralmente e de modo não cumulativo, ao longo de 2020. Activation of the FCO, up to 100 billion kwanzas, renewable quarterly and on a non-cumulative basis, throughout 2020.
Instrutivo n.º 14/2020 de 4 de Agosto Instrutive n.º 14/2020 of August 4 th	Taxa de custódia aplicável às reservas livres no BNA (0,1% ao dia sobre o excesso de 3 mil milhões de kwanzas). Custody fee applicable to free reserves at the BNA (0.1% per day over the excess of 3 billion kwanzas).
Instrutivo n.º 16/2020 de 2 de Outubro Instrutive n.º 16/2020 of October 2 nd	Aumento do coeficiente de reservas obrigatórias em moeda estrangeira de 15% para 17%, com cumprimento do diferencial em moeda nacional. Increase in the coefficient of mandatory reserves in foreign currency from 15% to 17%, complying with the differential in national currency.
Aviso n.º 21/2020, de 26 de Outubro Notice n.º 21/2020 of October 26 th	Adiamento por 3 anos do reconhecimento das imparidades para os títulos de dívida pública para efeitos regulatórios. Postponement for 3 years of impairment recognition for public debt securities for regulatory purposes.
Instrutivo n.º 19/2020 de 09 de Dezembro Instrutive n.º 19/2020 of December 9 th	Aumento de limites de valor em operações realizadas nos sistemas de pagamentos. Increase in value limits on transactions carried out in payment systems.

O contexto obrigou o BNA a adoptar em 2020 uma postura mais flexível na gestão da liquidez do sistema bancário de modo que os bancos pudessem suportar possíveis pressões e apoiar melhor a economia. Esta postura justificou a implementação de três grandes medidas logo no início do ano:

- Redução da taxa de juro da facilidade permanente de absorção de liquidez, com maturidade de sete dias (FAL7), de 10% para 7%;

- Abertura de duas linhas de liquidez, uma no valor máximo de 100 mil milhões de Kwanzas para a aquisição de títulos públicos em posse de sociedades não-financeiras e outra no âmbito da facilidade permanente de cedência de liquidez overnight, em até 100 mil milhões de Kwanzas, renovável trimestralmente e de modo não cumulativo, ao longo do exercício económico de 2020;

In 2020, the context forced the BNA to adopt a more flexible posture in managing the liquidity of the banking system so that banks could withstand possible pressures and better support the economy. This posture justified the implementation of three major measures at the beginning of the year:

- Reduction in the interest rate on the standing liquidity absorption facility, with a seven-day maturity (FAL7), from 10% to 7%;

- Opening of two liquidity lines, one with a maximum value of 100 billion Kwanzas for the acquisition of government bonds held by non-financial corporations and another under the permanent overnight liquidity facility, in up to 100 billion Kwanzas, renewable quarterly and on a non-cumulative basis, throughout the fiscal year 2020;

* Facilidade de absorção de liquidez

Fonte: BNA

* Ease of liquidity absorption

Source: BNA

- Concessão de moratórias, por 60 dias, para o cumprimento de obrigações creditícias.

O BNA utilizou outras medidas indirectas para atenuar os efeitos adversos da postura acomodatória, como: (1) a eliminação da dedução das notas e moedas na base de cálculo das Reservas Obrigatórias em Moeda Nacional (MN), cujo coeficiente manteve-se em 22% durante todo o ano; (2) o aumento do coeficiente das reservas obrigatórias em moeda estrangeira de 15% para 17%, com cumprimento deste diferencial em MN.

A base monetária cresceu 1,9% face a 2019 justificado pelo aumento da reserva bancária em 2% e das notas e moedas em circulação em 1,7%. Entretanto, a reserva livre recuou mais de 60%, muito em conta da implementação da taxa custódia. Em 2020, verificou-se uma tendência acentuada de queda da Luibor, com destaque para a overnight, que desceu de 22,48% para 9,75%, pelo que tem sido plausível a justificação de que os bancos têm preferido obter ganhos cada vez menores no MMI do que sofrer penalizações da taxa custódia deixando a liquidez no BNA. De referir também que as trocas no interbancário aumentaram significativamente (+163%), num momento em que as Operações de Mercado Aberto (OMA) ficaram menos apetecíveis devido à baixa remuneração.

- Granting of 60-day moratoriums for the fulfillment of credit obligations.

The BNA used other indirect measures to mitigate the adverse effects of the accommodative posture, such as: (1) the elimination of the deduction of banknotes and coins in the calculation base of Mandatory Reserves in National Currency (MN), whose coefficient remained at 22% during the year; (2) the increase in the coefficient of mandatory reserves in foreign currency from 15% to 17%, complying with this differential in NM.

The monetary base grew by 1.9% compared to 2019, justified by the increase in the bank reserve by 2% and banknotes and coins in circulation by 1.7%. However, the free reserve fell by more than 60%, largely due to the implementation of the custody fee. In 2020, there was a sharp downward trend at Luibor, with emphasis on overnight, which fell from 22.48% to 9.75%, so the justification that banks have preferred to obtain gains each time has been plausible. lower in the MMI than to suffer penalties from the custody rate leaving liquidity in the BNA. It should also be noted that interbank exchanges increased significantly (+163%), at a time when Open Market Operations (OMA) became less attractive due to the low remuneration.

BASE MONETÁRIA (MIL MILHÕES DE AKZ) MONETARY BASE (BILLIONS AKZ)	2018	2019	2020*	VAR. 2020/2019
Base monetária • Monetary Base	1 709	2 287	2 331	1,9%
Base monetária em moeda nacional • Monetary Base in national currency	1 298	1 586	1 658	4,5%
Notas e moedas em circulação • Banknotes and coins in circulation	498	540	549	1,7%
Reserva bancária • Bank reserve	1 210	1 747	1 782	2,0%
Depósitos obrigatórios • Mandatory deposits	841	1 394	1 439	3,2%
Em moeda nacional • National currency	584	923	1 060	14,8%
Em moeda estrangeira • Foreign currency	257	471	379	-19,6%
Depósitos livres • Free deposits	369	352	342	-2,8%
Em moeda nacional • National currency	215	123	48	-60,5%
Em moeda estrangeira • Foreign currency	154	229	294	28,2%
Outras obrigações face a OSD ⁽¹⁾ • Other obligations towards OSD ⁽¹⁾	88	240	284	18,3%

O crescimento de 22% do M2 ficou abaixo da inflação (ambiente pouco propício para o crescimento económico) e teve grande influência da política mais expansionista do BNA que influenciou o crescimento dos depósitos em moeda nacional (+24,1%). A variação do M2 é também explicada pela depreciação da taxa de câmbio que afectou a componente em moeda estrangeira.

The 22% growth in M2 was below inflation (an environment not conducive to economic growth) and was greatly influenced by the BNA's more expansionist policy, which influenced the growth of deposits in national currency (+24.1%). The change in M2 is also explained by the exchange rate depreciation that affected the foreign currency component.

(1) Inclui acordos de recompra com as Outras Sociedades de Depósitos
Fonte: BNA

(1) Includes repurchase agreements with Other Deposit Companies
Source: BNA

SINTESE MONETÁRIA (MIL MILHÕES DE AKZ) MONETARY SUMMARY (BILLIONS AKZ)	2018	2019	2020*	VAR. 2020/2019
Crédito à Administração Central • Credit to Central Administration	5 376	6 263	8 656	38%
Crédito ao Sector privado • Credit to the Private Sector	3 496	4 430	4 130	-7%
M2 • M2	7 845	10 200	12 447	22%
M2MN • M2MN	3 867	4 421	5 270	19%
M2ME (USD) • M2ME (USD)	12	11	10	-6%
Notas e moedas em poder do público • Banknotes and coins held by the public	373	419	419	0%
Depósitos a Ordem • Demand Deposits	3 714	4 507	5 592	24%
Depósitos a Prazo • Time Deposits	3 758	5 275	6 436	22%

Do lado do activo, o stock do crédito concedido ao Governo Central cresceu, ao passo que para o sector privado, o stock de crédito reduziu, aumentando deste modo a maior exposição da banca ao Estado. Em relação ao sector privado, mantém-se a grande concentração do crédito da banca em poucos sectores de actividade económica, com destaque para o comércio, imobiliário, construção, e serviços, que detêm mais de 50% do total.

Em relação à solidez do sistema bancário, a crise pandémica e o processo de saneamento de bancos públicos impactaram negativamente a evolução de importantes indicadores de solidez do sistema bancário. Os dados^[7] evidenciam um cost-to-income negativo a situar-se nos 178,6% muito influenciado pelo aumento do peso dos custos administrativos e redução do produto bancário.

O produto bancário do sistema ficou em terreno negativo devido particularmente ao desempenho de determinados bancos públicos, o que fez com que o rácio que mede o peso da margem financeira sobre a margem bruta de intermediação ficasse igualmente negativo.

On the asset side, the stock of credit granted to the Central Government grew, while for the private sector, the stock of credit reduced, thus increasing banks' greater exposure to the State. In relation to the private sector, the large concentration of bank credit remains in a few sectors of economic activity, with emphasis on commerce, real estate, construction, and services, which hold more than 50% of the total.

Regarding the soundness of the banking system, the pandemic crisis and the process of cleaning up public banks negatively impacted the evolution of important indicators of soundness in the banking system. The data^[7] show a negative cost-to-income of 178.6%, largely influenced by the increase in the weight of administrative costs and the reduction in banking income.

The system's banking income was in negative territory, particularly due to the performance of certain public banks, which meant that the ratio that measures the weight of net interest income on gross intermediation margin was also negative.

[7] Os dados disponíveis à data de elaboração do presente relatório referem-se a Julho de 2020.

[7] The data available at the time of writing this report refer to July 2020.

INDICADORES DE SOLIDEZ DO SISTEMA BANCÁRIO NACIONAL
NATIONAL BANKING SYSTEM SOLIDITY INDICATORS

% FINAL DO PERÍODO % END OF PERIOD	2018	2019	2020*
Solvabilidade = FPR/ (APR+ECRC/0,10) • Solvency = FPR/ (APR+ECRC/0,10)	24,5	24,1	28,2
Fundos Próprios de Base (Nível 1) / APR • Base Equity (Level 1) / APR	22,0	19,7	24,3
Crédito ME / Crédito Total • ME Credit/Total Credit	28,1	31,7	32,8
Crédito Vencido / Crédito Total • Overdue Credit/Total Credit	28,2	32,5	21,2
(Crédito vencido - provisões p/credito vencido) / FPR • (Overdue credit - provisions for overdue credit) / FPR	19,8	-25,7	-23,6
ROA • ROA	4,5	1,0	0,5
ROE • ROE	27,0	7,8	5
Custos totais / proveitos totais • Total Costs / Total Income	99,6	105,6	97,1
Cost-to-income • Cost-to-income	29,9	35,7	-178,6
Margem Financeira / Margem Bruta de Intermediação • Financial Margin / Gross Margin from Intermediation	43,4	44,8	-215,8
Crédito total/depósitos totais • Total Credit / Total Deposits	44,2	41,9	34,26
Exposição cambial aberta líquida / Fundos Próprios • Net open exchange exposure / Equity	37,0	3,8	42,16

A redução do rácio de crédito em incumprimento do sistema para 21,2% está relacionada com o processo de saneamento do BPC, que permitiu a passagem dos activos sem performance para a Recredit.

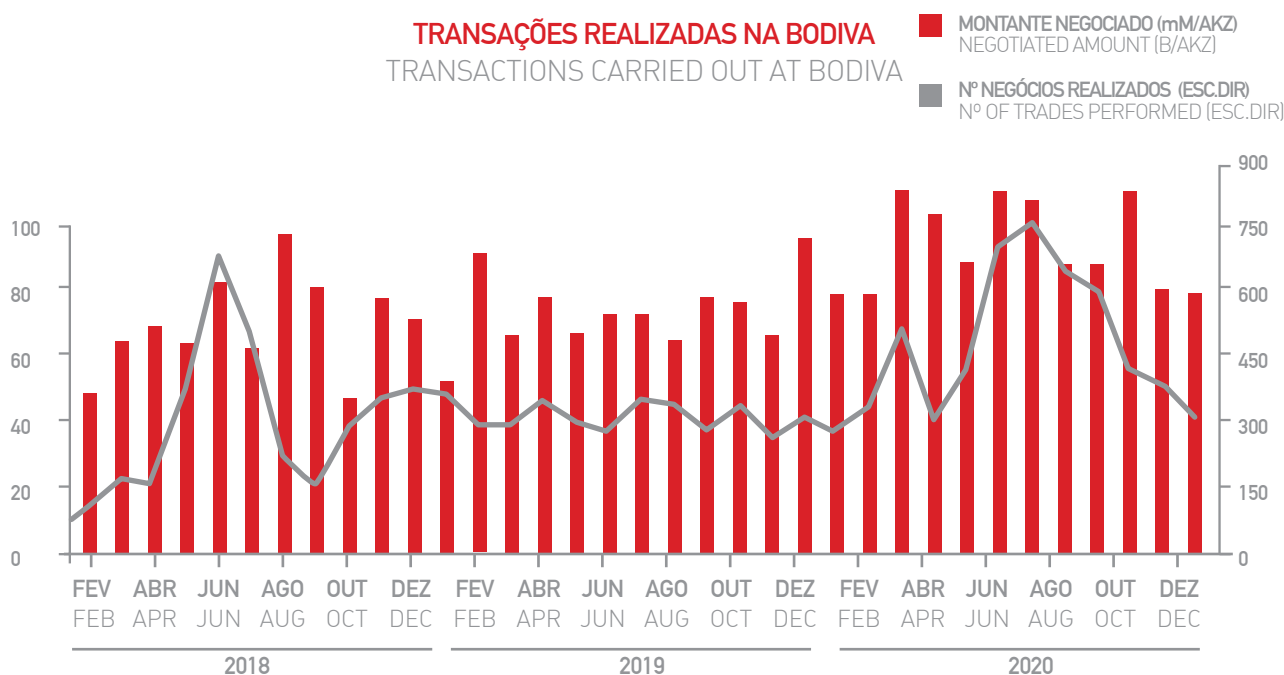
The reduction in the system's default credit ratio to 21.2% is related to the BPC reorganization process, which allowed the transfer of non-performing assets to Recredit.

F. MERCADO SECUNDÁRIO DE DÍVIDA (BODIVA)

F. SECONDARY DEBT MARKET (BODIVA)

O valor negociado na Bodiva em 2020 atingiu 1 785,5 mil milhões de Kwanzas, uma subida de 3% face a 2019. Durante este período, foram realizados 5,4 mil negócios, que permitiram transaccionar mais de 7,8 milhões de títulos do Tesouro, abaixo dos 48,5 milhões de títulos que tinham sido negociados no ano anterior.

The value traded on Bodiva in 2020 reached 1,785.5 billion Kwanzas, an increase of 3% compared to 2019. During this period, 5.4 thousand trades were carried out, which allowed the trading of more than 7.8 million shares of the Treasury, down from the 48.5 million bonds that had been traded in the previous year.

TRANSAÇÕES REALIZADAS NA BODIVA
TRANSACTIONS CARRIED OUT AT BODIVA

(*) Até Julho

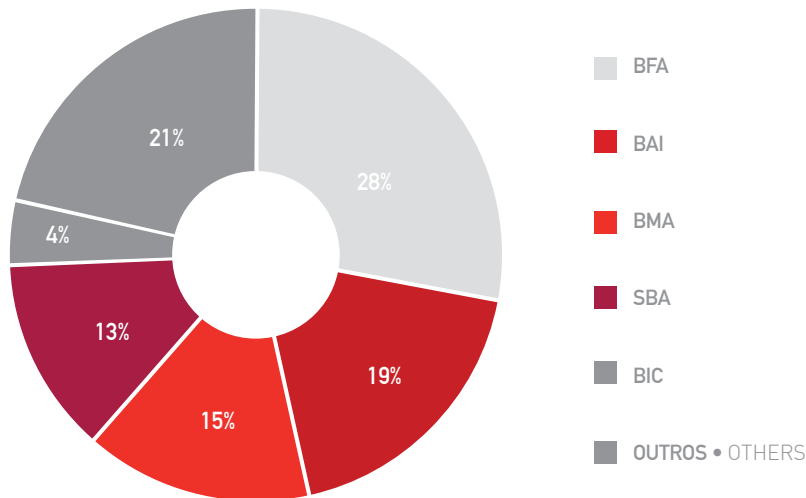
Fonte: BNA e Bodiva

(*) Until July

Source: BNA and Bodiva

BODIVA QUOTAS DE MERCADOS 2020

BODIVA - 2020 MARKET SHARES



A estrutura do mercado não registou alterações relevantes em 2020. Entre os agentes que fornecem serviços de intermediação, liquidação e custódia registou-se um aumento de uma entidade para 25 agentes. A estrutura do mercado conta igualmente com 8 SGOICs, 3 SCVM e a Bodiva, que é a única SGRM.

The market structure did not change significantly in 2020. Among the agents that provide intermediation, settlement and custody services, there was an increase from one entity to 25 agents. The market structure also has 8 SGOICs, 3 SCVM and Bodiva, which is the only SGRM.

45

RELATÓRIO
& CONTAS
ANNUAL REPORT
BMF 2020

ESTRUTURA DO MERCADO DE CAPITALIS

CAPITAL MARKET STRUCTURE



O segmento dos agentes intermediários foi o que mais transaccionou ao longo do ano, sendo que os instrumentos mais transaccionados continuam a ser as Obrigações do Tesouro indexadas ao câmbio. Quanto às contas custódias, durante o ano, foram abertas mais 3 584 contas, tendo elevado o número para 15 069, um aumento de 31% face a 2019.

The intermediary agents segment was the one that traded the most throughout the year, with the most traded instruments still being the Treasury Bonds indexed to the exchange rate. As for custody accounts, during the year, a further 3 584 accounts were opened, raising the number to 15 069, an increase of 31% compared to 2019.

[1] CMC – Comissão de Mercado de Capitais

[2] BODIVA – Bolsa de Dívidas e Valores de Angola

[3] AI – Agentes intermediários (bancos)/SGOICs – Sociedades gestoras de organismos de investimentos colectivos/SCVM – Sociedades correctoras de valores mobiliários.

[1] CMC – Capital Markets Commission

[2] BODIVA – Angola Debt and Stock Exchange

[3] AI – Intermediary agents (banks)/SGOICs – Management companies of collective investment undertakings/SCVM – Securities brokerage companies.

EVOLUÇÃO DOS VOLUMES TRANSACCIONADOS POR SEGMENTOS (*) EVOLUTION OF VOLUMES TRADED BY SEGMENT (*)

COMITENTE FINAL FINAL CUSTOMER	MONTANTE NEGOCIADO (MILHÕES DE AKZ) AMOUNT TRADED (MILLIONS OF AKZ)			
	COMPRAS • PURCHASE	PESO • WEIGHT	VENDAS • SALES	PESO • WEIGHT
EMPRESAS • COMPANIES	313 592,00	34,43%	456 420,00	50,10%
INTERMEDIÁRIO FINANCEIRO • FINANCIAL INTERMEDIARY	457 783,00	50,25%	434 447,00	47,69%
PARTICULAR • PRIVATE	139 564,00	15,32%	20 072,00	2,20%
TOTAL • TOTAL	910 939,00	100,00%	910 939,00	100,00%

G. LEGISLAÇÃO RELEVANTE PUBLICADA EM 2020

G. RELEVANT LEGISLATION PUBLISHED IN 2020

INSTRUMENTO INSTRUMENT	TEMA SUBJECT	ASSUNTO TOPIC	PUBLICAÇÃO PUBLICATION
Instrutivo nº 01/2020 de 10 de Janeiro Instrutive nº 01/2020 of January 10 th	Política Cambial Foreign Exchange Policy	Prazo Máximo para a Execução de Operações de Venda de Moeda Estrangeira e Operações Cambiais Associadas. Deadline for the Execution of Foreign Currency Sales Transactions and Associated Foreign Exchange Transactions.	10-01-2020
Aviso nº 01/2020 de 09 de Janeiro Notice nº 01/2020 of January 9 th	Política Cambial Foreign Exchange Policy	Alteração da Redacção do artigo 5.º do Aviso n.º 05/18, de 17/de Julho. Amendment to the wording of article 5 of Notice no. 05/18, of July 17 th .	09-01-2020
Aviso nº 02/2020 de 09 de Janeiro Notice nº 02/2020 of January 9 th	Política Cambial Foreign Exchange Policy	Regras e Procedimentos para a Realização de Operações Cambiais de Invisíveis Correntes por Pessoas Colectivas. Rules and Procedures for Conducting Foreign Exchange Transactions for Current Invisibles by Legal Persons.	09-01-2020
Directiva nº 01/DSB/DRO/2020 de 14 de Fevereiro Directive nº 01/DSB/DRO/2020 of February 14 th	Sistema Financeiro Financial System	Alienação de Imóveis Adquiridos em Dação de Pagamento de Crédito. Disposal of Property Acquired in Credit Payment Grant.	14-02-2020
Aviso nº 03/2020 de 28 de Fevereiro Notice nº 03/2020 of February 28 th	Sistema Financeiro Financial System	Limite de Imobilizado das Instituições Financeiras. Financial Institutions Fixed Asset Limit.	28-02-2020
Aviso nº 04/2020 de 28 de Fevereiro Notice nº 04/2020 of February 28 th	Sistema Financeiro Financial System	Central de Informação e Risco de Crédito. Credit Risk and Information Center.	28-02-2020
Aviso nº 05/2020 de 28 de Fevereiro Notice nº 05/2020 of February 28 th	Sistema Financeiro Financial System	Deveres de Informação no Âmbito da Comercialização de Depósitos Duais e Depósitos Indexados. Information Duties in the Scope of the Marketing of Dual Deposits and Indexed Deposits.	28-02-2020
Aviso nº 06/2020 de 10 de Março Notice nº 06/2020 of March 10 th	Sistema Financeiro Financial System	Concessão de Crédito a Detentores de Participações Qualificadas. Granting of Credit to Holders of Qualified Shareholdings.	10-03-2020
Instrutivo nº 02/2020 de 30 de Março Instrutive nº 02/2020 March 30 th	Política Cambial Foreign Exchange Policy	Procedimentos para a Venda de Moeda Estrangeira por Sociedades do Sector Petrolífero. Procedures for the Sale of Foreign Currency by Oil Sector Companies. Operações Cambiais no Mercado Interbancário. Foreign Exchange Transactions on the Interbank Market.	30-03-2020
Instrutivo nº 03/2020 de 30 de Março Instrutive nº 03/2020 of March 30 th	Política Cambial Foreign Exchange Policy	Taxas de Câmbio de Referência. Reference Exchange Rates.	30-03-2020
Instrutivo nº 04/2020 de 30 de Março Instrutive nº 04/2020 of March 30 th	Sistema Financeiro Financial System	Flexibilização de Prazos para o Cumprimento de Obrigações Creditícias. Flexibility of Deadlines for Fulfillment of Credit Obligations.	30-03-2020
Directiva nº 02/DSB/2020 de 27 de Março Directive nº 02/DSB/2020 of March 27 th	Sistema Financeiro Financial System	Alteração Temporária dos Prazos de Reporte de Informação via Portal das Instituições Financeiras (PIF). Temporary Change of Information Reporting Deadlines via the Financial Institutions Portal (PIF).	27-03-2020
Instrutivo nº 05/2020 de 30 de Março Instrutive nº 05/2020 of March 30 th	Política Cambial Foreign Exchange Policy	Isenção Temporária de Limites por Instrumento de Pagamento na importação de bens alimentares, medicamentos e material de biossegurança. Temporary Exemption from Limits by Payment Instrument on the import of food, medicine and biosafety material.	30-03-2020

(*) Informação até Setembro.
Fonte: Bodiva

(*) Information until September.
Source: Bodiva

INSTRUMENTO INSTRUMENT	TEMA SUBJECT	ASSUNTO TOPIC	PUBLICAÇÃO PUBLICATION
Recomendação nº 07/2020 de 2 de Abril Advice nº 07/2020 of April 2 nd	Sistema Financeiro Financial System	Expansão de Serviços Bancários. Expansion of Banking Services.	02-04-2020
Aviso nº 08/2020 de 2 de Abril Notice nº 08/2020 of April 2 nd	Sistema Financeiro Financial System	Política de Segurança Cibernética e Adopção de Computação em Nuvem. Cyber Security Policy and Adoption of Cloud Computing.	02-04-2020
Aviso nº 09/2020 de 3 de Abril Notice nº 09/2020 of April 3 rd	Sistema Financeiro Financial System	Autorização para a Constituição de Instituições Financeiras Bancárias. Authorization for the Constitution of Banking Financial Institutions.	03-04-2020
Aviso nº 10/2020 de 3 de Abril Notice nº 10/2020 of April 3 rd	Concessão de Crédito ao Sector Real da Economia Granting credit to Real Sector of Economy	Termos e condições. Terms and conditions.	03-04-2020
Instrutivo nº 06/2020 de 6 de Abril Instrutive nº 06/2020 of April 6 th	Política Monetária Monetary Policy	Linha para compra de Obrigações do Tesouro. Treasury Bond Purchase Line.	06-04-2020
CARTA-CIRCULAR n.º 02/DCC/2020, 18 de Abril Letter n.º 02/DCC/2020 of April 18 th	Política Cambial Foreign Exchange Policy	Liquidação de cartas de crédito. Liquidation of Letters of Credit.	18-04-2020
Instrutivo nº 07/2020 de 20 de Abril Instrutive nº 07/2020 of April 20 th	Sistema Financeiro Financial System	Concessão de Crédito. Credit Granting.	20-04-2020
Aviso nº 11/2020 de 21 de Abril Notice nº 11/2020 of April 21 st	Sistema Financeiro Financial System	Requisitos e Procedimentos para o Registo Especial de Instituições Financeiras Requirements and Procedures for the Special Registration of Financial Institution. Autorização para o Exercício de Funções de Membros dos Órgãos Sociais Authorization for the Exercise of Functions of Members of the Governing Bodies.	21-04-2020
CARTA-CIRCULAR n.º 01/DCF/2020, 23 de Abril Letter n.º 01/DCF/2020 of April 23 rd	Sistema Financeiro Financial System	Licenciamento de Produtos e Serviços Financeiros. Licensing of Financial Products and Services.	23-04-2020
Aviso nº 12/2020, de 27 de Abril Notice nº 12/2020 of April 27 th	Sistema Financeiro Financial System	Contas Bancárias Simplificadas. Simplified Bank Accounts. Abertura, Movimentação e Encerramento.. Opening, Movement and Closing.	27-04-2020
Instrutivo nº 08/2020 de 28 de Abril Instrutive nº 08/2020 of April 28 th	Sistema Financeiro Financial System	Contas Bancárias Simplificadas Simplified Bank Accounts. Definição de Limites para a Abertura e Movimentação. Setting Limits for Opening and Movement.	28-04-2020
Directiva nº 02/DSB/DRO/2020 de 8 de Maio Directive nº 02/DSB/DRO/2020 of May 8 th	Sistema Financeiro Financial System	Guia sobre Recomendações de Gestão de Exposições não Produtivas e Reestruturadas e Activos Executados em Dação de Pagamento. Guide on Management Recommendations for Non-Productive and Restructured Exhibitions and Assets Executed in Payment Grant.	08-05-2020
Instrutivo nº 09/2020 de 11 de Maio Instrutive nº 09/2020 of May 11 th	Política Monetária Monetary Policy	Linha para Compra de Obrigações do Tesouro Estabelecida Pelo Instrutivo nº 06/2020 de 6 de Abril. Line for Purchase of Treasury Bonds Established by Instruction No. 06/2020 of April 6 th .	11-05-2020
Directiva nº 03/DSB/DRO/2020 de 28 de Maio Directive nº 03/DSB/DRO/2020 of May 28 th	Sistema Financeiro Financial System	Alteração Temporária dos Prazos de Reporte de Informação via Portal das Instituições Financeiras (PIF). Temporary Change of Information Reporting Deadlines via the Financial Institutions Portal (PIF).	28-05-2020
Instrutivo nº 10/2020 de 29 de Maio Instrutive nº 10/2020 of May 29 th	Sistema Financeiro Financial System	Reporte de Incidentes de Segurança Cibernética Cyber Security Incident Reporting.	29-05-2020
Instrutivo nº 11/2020 de 29 de Maio Instrutive nº 11/2020 of May 29 th	Sistema Financeiro Financial System	Prémio Anual das Contribuições das Instituições Financeiras Participantes no Fundo de Garantia de Depósitos em Angola Annual Prize for Contributions from Financial Institutions Participating in the Deposit Guarantee Fund in Angola.	29-05-2020
Aviso nº 13/2020, de 29 de Maio Notice nº 13/2020 of May 29 th	Política Cambial Foreign Exchange Policy	Regime Cambial Aplicável ao Sector Diamantífero Exchange Regime Applicable to the Diamond Sector.	29-05-2020
CARTA-CIRCULAR n.º 01/DMA/2020 Letter n.º 01/DMA/2020	Política Cambial Foreign Exchange Policy	Nota Explicativa sobre a Posição Cambial Explanatory Note on Exchange Position.	09-06-2020
Directiva nº 01/DMA/2020 de 12 de Junho Directive nº 01/DMA/2020 of June 12 th	Política Cambial Foreign Exchange Policy	Registo de Transacções de Compra e Venda de Moeda Estrangeira na Plataforma FXGO Registration of Buy and Sell Foreign Currency Transactions on the FXGO Platform.	12-06-2020
Directiva nº 02/DMA/2020 de 17 de Junho Directive nº 02/DMA/2020 of June 17 th	Política Cambial Foreign Exchange Policy	Compra e Venda de Moeda Estrangeira nos Leilões de Divisas e na Plataforma FXGO Buying and Selling Foreign Currency at Currency Auctions and the FXGO Platform.	17-06-2020

INSTRUMENTO INSTRUMENT	TEMA SUBJECT	ASSUNTO TOPIC	PUBLICAÇÃO PUBLICATION
Aviso nº 14/2020, de 22 de Junho Notice nº 14/2020 of June 22 nd	Sistema Financeiro Financial System	Regras de Prevenção e Combate ao Branqueamento de Capitais e Financiamento do Terrorismo. Rules for Prevention and Combating Whitening of Capitals and Terrorism Financing.	22-06-2020
Aviso nº 15/2020, de 22 de Junho Notice nº 15/2020 of June 22 nd	Sistema Financeiro Financial System	Preçário de Serviços e Produtos Financeiros e Sua Divulgação. Pricing of Financial Services and Products and Their Disclosure.	22-06-2020
Directiva nº 03/DMA/2020 de 26 de Junho Directive nº 03/DMA/2020 of June 26 th	Política Cambial Foreign Exchange Policy	Taxas de Câmbio Indicativas de Compra e de Venda submetidas pelas Instituições Financeiras Bancárias na Plataforma FXGO da Bloomberg (AOA - BGN). Indicative Purchase and Sale Exchange Rates submitted by Banking Financial Institutions on Bloomberg's FXGO Platform (AOA - BGN).	26-06-2020
Instrutivo nº 12/2020 de 06 de Julho Instrutive nº 12/2020 of July 6 th	Sistema Financeiro Financial System	Preçário. Price List.	06-07-2020
Aviso nº 16/2020, de 10 de Julho Notice nº 16/2020 of July 10 th	Circulação Monetária Monetary Policy	Nova Família do Kwanza "Série 2020". New Kwanza Family "2020 Series".	10-07-2020
Directiva nº 04/DSP/DIF/2020 de 16 de Junho Directive nº 04/DSP/DIF/2020 of June 16 th	Sistema de Pagamentos Payment system	Informação Estatística dos Serviços de Pagamentos Móveis. Statistical Information of Mobile Payments Services.	14-07-2020
Instrutivo nº 13/2020 de 17 de Julho Instrutive nº 13/2020 of July 17 th	Sistema Financeiro Financial System	Funcionamento da Central de Informação de Risco de Crédito. Operation of the Credit Risk Information Center.	17-07-2020
Instrutivo nº 14/2020 de 4 de Agosto Instrutive nº 14/2020 August 4 th	Sistema Financeiro Financial System	Taxa de Custódia Aplicável às Reservas Excedentárias dos Bancos Comerciais Depositadas no Banco Nacional de Angola. Custody Fee Applicable to Commercial Banks Surplus Reserves Deposited at the National Bank of Angola.	04-08-2020
Aviso nº 17/2020, de 3 de Agosto Notice nº 17/2020 of August 3 rd	Política Cambial Foreign Exchange Policy	Regras e Procedimentos para a Realização de Operações Cambiais por Pessoas Singulares. Rules and Procedures for Conducting Foreign Exchange Transactions by Singular Persons.	03-08-2020
Aviso nº 18/2020, de 4 de Agosto Notice nº 18/2020 of August 4 th	Sistema Financeiro Financial System	Adequação do Capital Social Mínimo e dos Fundos Próprios Regulamentares das Instituições Financeiras Não Bancárias. Adequacy of the Minimum Share Capital and Regulatory Own Funds of Non-Banking Financial Institutions. Alteração da redacção do número 1 artigo 2.º do Aviso nº 8/2018, de 29 de Novembro. Change in the wording of number 1, article 2 of Notice no. 8/2018, of November 29 th .	04-08-2020
CARTA-CIRCULAR N.º 002/DCC/2020, 18 de Agosto Letter N.º 002/DCC/2020 of August 18 th	Política Cambial Foreign Exchange Policy	Procedimentos para validação e execução de contratos de invisíveis correntes. Procedures for validation and execution of current invisible contracts.	18-08-2020
Aviso nº 19/2020, de 4 de Agosto Notice nº 19/2020 of august 4 th	Fundo de Garantia de Crédito Credit guarantee fund	Regras Operacionais. Operational Rules.	21-08-2020
Aviso nº 20/2020, de 05 de Agosto Notice nº 20/2020 of August 5 th	Sociedades de Garantia de Crédito Credit guarantee society	Regras Operacionais. Operational Rules.	21-08-2020
Instrutivo nº 15/2020 de 22 de Setembro Instrutive nº 15/2020 of September 22 nd	Sistema Financeiro Financial System	Conversão de Créditos Habitação Concedidos a Particulares em Moeda Estrangeira. Conversion of Granted Housing Credits to Individuals in Foreign Currency.	22-09-2020
Instrutivo nº 16/2020 de 2 de Outubro Instrutive nº 16/2020 de 2 de Outubro	Política Monetária Monetary Policy	Reservas Obrigatórias. Mandatory Reserves.	02-10-2020
Directiva nº 04/DMA/2020 de 06 de Outubro Directive nº 04/DMA/2020 of October 6 th	Política Monetária Monetary Policy	Requisitos para o Cálculo e Cumprimento das Reservas Obrigatórias. Requirements for Calculation and Compliance of the Mandatory Reserves.	06-10-2020
Instrutivo nº 17/2020 de 15 de Outubro Instrutive nº 17/2020 of October 15 th	Política Cambial Foreign Exchange Policy	Límites de Operações Cambiais de Importação de Mercadoria. Limits on Foreign Exchange Transactions on Imports of Goods.	15-10-2020
Aviso nº 21/2020, de 26 de Outubro Notice nº 21/2020 of October 26 th	Sistema Financeiro Financial System	Diferimento do Reconhecimento das Imparidades para os Títulos de Dívida Pública da República de Angola registados nos Balanços das Instituições Financeiras Bancárias. Deferral of the Recognition of Impairments for the Public Debt Bonds of the Republic of Angola recorded in the Balance Sheets of Banking Financial Institutions.	26-10-2020
CARTA-CIRCULAR n.º 003/GAC/2020, 26 de Outubro Letter n.º 003/GAC/2020 of October 26 th	Sistema Financeiro Financial System	Emissão de Declarações de Responsabilidades Financeiras Issuance of Financial Responsibilities Statements.	26-10-2020
Aviso nº 23/2020, de 29 de Dezembro Notice nº 23/2020 of December 29 th	Política Cambial Foreign Exchange Policy	Regras e Procedimentos para a Realização de Recebimentos e Transferências para o Exterior Ordenadas por Órgãos do Estado Rules and Procedures for Carrying Out Receptions and Transfers Abroad Ordered by State Agencies.	29-12-2020



04

PROVÍNCIA DE CABINDA

Capital: Cabinda
Área: 7.270Km²
População: 170.000
Municípios: 4 – Cabinda, Cacongo, Buco-Zau, Belize
Data de abertura da primeira agência: Cabinda, 16/11/2011
Nº de Agências: 1
Nº de Funcionários: 4

A Província de Cabinda é a área administrativa que fica mais a Norte e forma um pequeno território ainda separado do resto do país, confinado com a República Democrática do Congo a Norte e Nordeste e com a República do Congo (Brazaville).

A atividade industrial de maior relevo na província é a de extração e tratamento de petróleo. Em 2010 o crude extraído em Cabinda representava cerca de 70% de todo o petróleo exportado por Angola.

ORGANOGRAMA

ORGANIZATION CHART

CABINDA PROVINCE

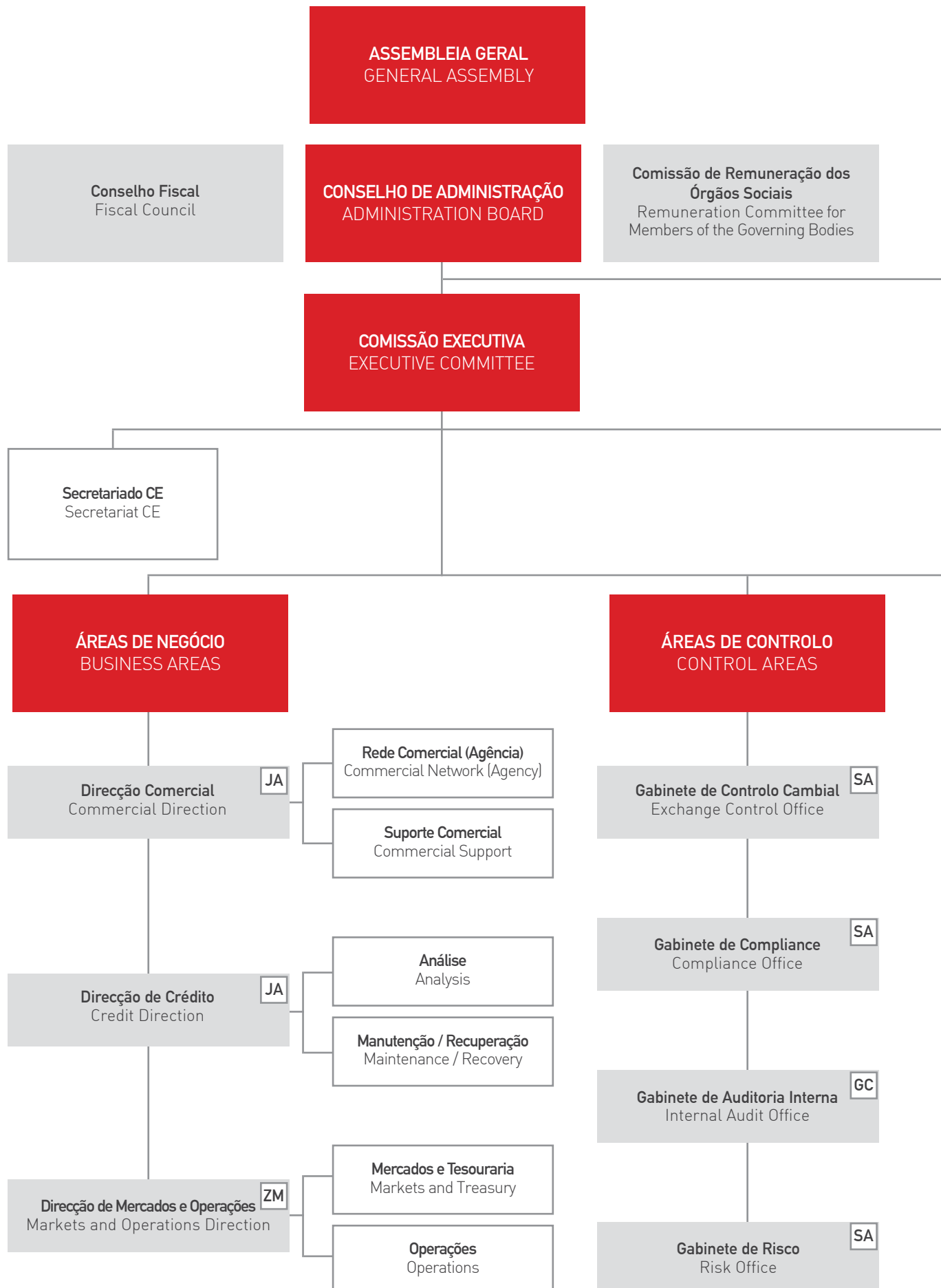
Capital: Cabinda
Area: 7,270Km²
Population: 170,000
Municipalities: 4 – Cabinda, Cacongo, Buco-Zau, Belize
Opening date of the first branch: Cabinda, 16/11/2011
Number of Branches: 1
Number of Employees: 4

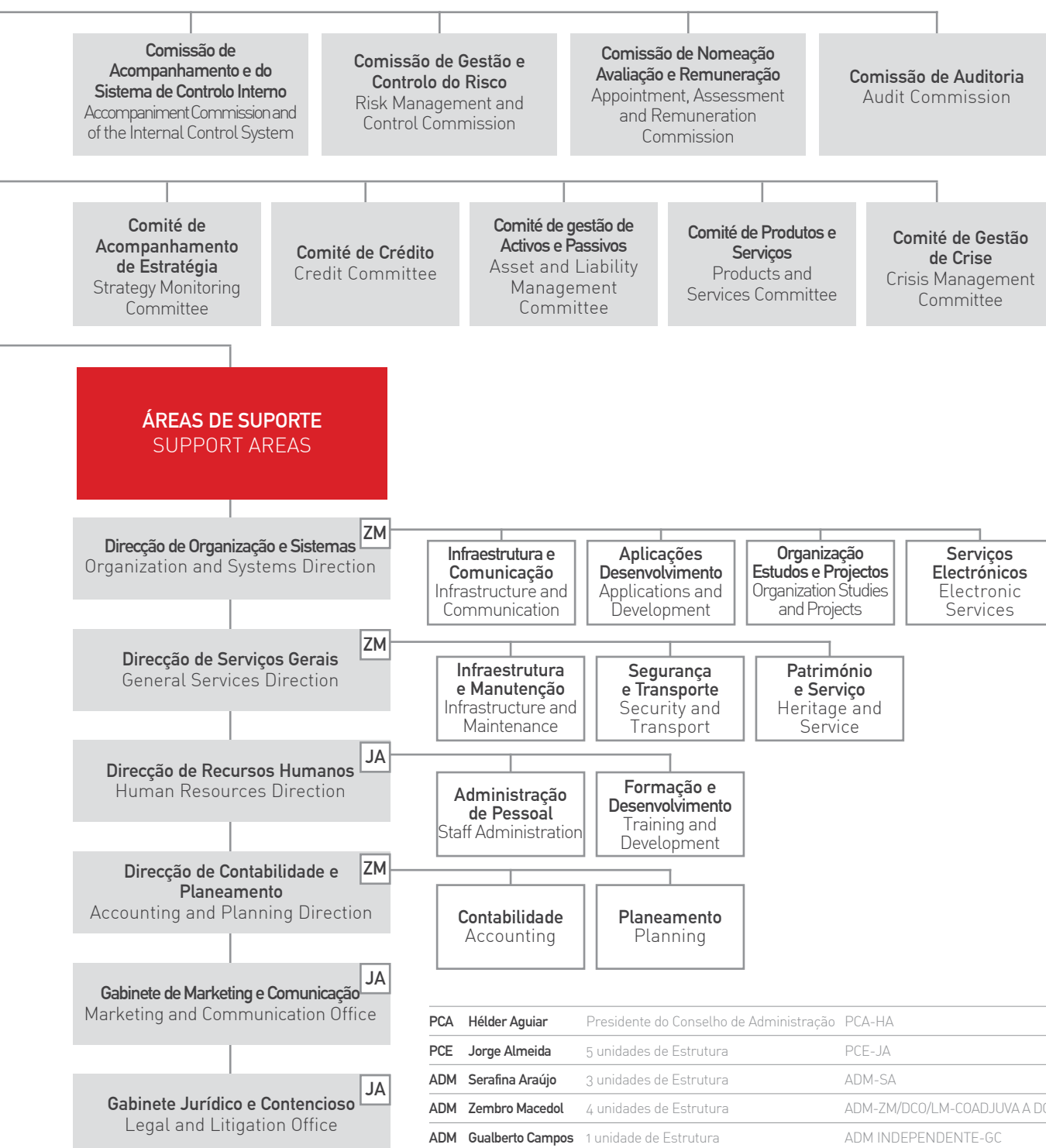
Cabinda Province is the northernmost administrative area and forms a small territory still separated from the rest of the country, bordered by the Democratic Republic of Congo to the North and Northeast and with the Republic of Congo (Brazaville).

The most important industrial activity in the province is oil extraction and treatment. In 2010 the crude extracted in Cabinda represented about 70% of all the oil exported by Angola.

ESTRUTURA DO MODELO DE ORGANIZAÇÃO
ESTRUTURA ACCIONISTA
ASSEMBLEIA GERAL
COMISSÃO DE REMUNERAÇÃO DOS MEMBROS DOS
ÓRGÃOS SOCIAIS
CONSELHO FISCAL

ORGANIZATION MODEL STRUCTURE
SHAREHOLDER STRUCTURE
GENERAL ASSEMBLY
REMUNERATION COMMITTEE FOR MEMBERS OF THE
GOVERNING BODIES
FISCAL COUNCIL







05

PROVÍNCIA DO KWANZA SUL

Capital: Sumbe

Área: 55.660Km²

População: 610.000

Municípios: 12 – Sumbe, Porto Amboim, Quibala, Libolo, Mussende, Amboim, Ebo, Quilenda, Conda, Waku Kungo, Seles, Cassongue

Data de abertura da primeira agência: Waku Kungo, 10/07/2014

Nº de Agências: 1

Nº de Funcionários: 3

As actividades económicas mais importantes do Kwanza Sul estão ligadas ao seu forte setor agropecuário, principalmente o de lavouras permanentes. A industrialização está vocacionada para a transformação dos produtos agrícolas produzidos na própria província. É no subsector agroindustrial em que se encontram as principais plantas industriais da província. Outra atividade que tem forte presença agroindustrial é o de extração madeireira, com carpintarias, serrarias e marcenarias. Ainda se registam as atividades industriais de fabricação de bebidas, de estalagem e reparos de embarcações, e de massa salarial e de tributos relevantes advindos da geração hidroelétrica na Central Hidroelétrica de Laúca, na Central Hidroelétrica de Capanda e na Central Hidroelétrica de Caculo Cabaça.

DESENVOLVIMENTO DO NEGÓCIO

BUSINESS DEVELOPMENT

55

RELATÓRIO
& CONTAS
ANNUAL REPORT
BMF 2020

KWANZA SUL PROVINCE

Capital: Sumbe

Area: 55,660Km²

Population: 610,000

Municipalities: 12 – Sumbe, Porto Amboim, Quibala, Libolo, Mussende, Amboim, Ebo, Quilenda, Conda, Waku Kungo, Seles, Cassongue

Opening date of the first branch: Waku Kungo, 10/07/2014

Number of Branches: 1

Number of Employees: 3

Kwanza Sul's most important economic activities are linked to its strong agricultural sector, mainly permanent crops. Industrialization is aimed at transforming agricultural products produced in the province itself. The main industrial plants in the province are located in the agro-industrial subsector. Another activity that has a strong agro-industrial presence is logging, with carpentry, sawmills and joinery. The industrial activities of manufacturing beverages, inns and repairs to boats, and relevant payroll and taxes arising from hydroelectric generation at the Laúca Hydroelectric Plant, at the Capanda Hydroelectric Plant and at the Caculo Cabaça Hydroelectric Plant are also registered.

DESENVOLVIMENTO DO NEGÓCIO

O BMF assistiu a uma diminuição do activo líquido em 3%, fixando-se em AKZ 20.615.700 milhares, contra AKZ 21.288.501 milhares observados no período homólogo. Este desempenho ficou a dever-se essencialmente ao facto de se observar um 2020 um reforço significativo das imparidades sobre os títulos do tesouro angolano em 411% face ao período homólogo.

Os recursos de Clientes do Banco registaram igualmente uma diminuição, neste caso de 11% face ao período homólogo, passando para AKZ 11.127.067 milhares no final de 2020. De facto a carteira de depósito apresentou um comportamento aceitável tendo em conta o actual contexto macroeconómico adverso.

Em 2020 o Produto Bancário registou um crescimento de 47%, contrariamente ao período homólogo, provocado por um crescimento da Margem Complementar, na qual se destaca um aumento de 77% e 27% na Margem Financeira, respectivamente.

Relativamente ao valor da carteira de crédito líquido total do BMF, este registou um valor de AKZ 854.329 milhares em 2020, representando um crescimento tenue de 0,5% face ao período anterior.

O rácio de solvabilidade situou-se em 150%, mantendo-se acima do limite do definido pelo BNA $\geq 10\%$.

A posição cambial foi longa, sendo que a exposição se apresentou em 1,72% dos Fundos Próprios Regulamentares, dentro dos limites prudenciais definidos pelo regulador.

A. SERVIÇOS DE BANCA DE RETALHO

RECURSOS DE CLIENTES

Para o ano de 2020, o BMF apresentou recursos de clientes num valor total de AKZ 11.127.067, representando uma diminuição em termos absolutos no valor de AKZ 1.365.485, refletindo uma redução da actividade comercial implantada pelo Banco. O total de contas foi de 149.738 contra 141.422 observadas em 2019.

BUSINESS DEVELOPMENT

BMF saw a 3% decrease in net assets, standing at AKZ 20,615,700 thousand, against AKZ 21,288,501 thousand observed in the same period of the previous year. This performance was essentially due to the fact that in 2020 there was a significant increase in impairments on Angolan treasury bonds by 411% compared to the same period.

The Bank's Customer resources also registered a decrease, in this case of 11% compared to the same period of the previous year, going to AKZ 11,127,067 thousand at the end of 2020. In fact, the deposit portfolio showed an acceptable behavior considering the current macroeconomic context adverse.

In 2020, the Banking Product recorded a growth of 47%, contrary to the same period of the previous year, caused by a growth in the Complementary Margin, in which there was an increase of 77% and 27% in the Financial Margin, respectively.

Regarding the value of BMF's total net loan portfolio, it registered a value of AKZ 854,329 thousand in 2020, representing a slight increase of 0.5% compared to the previous period.

The solvency ratio stood at 150%, remaining above the limit defined by the BNA of $\geq 10\%$.

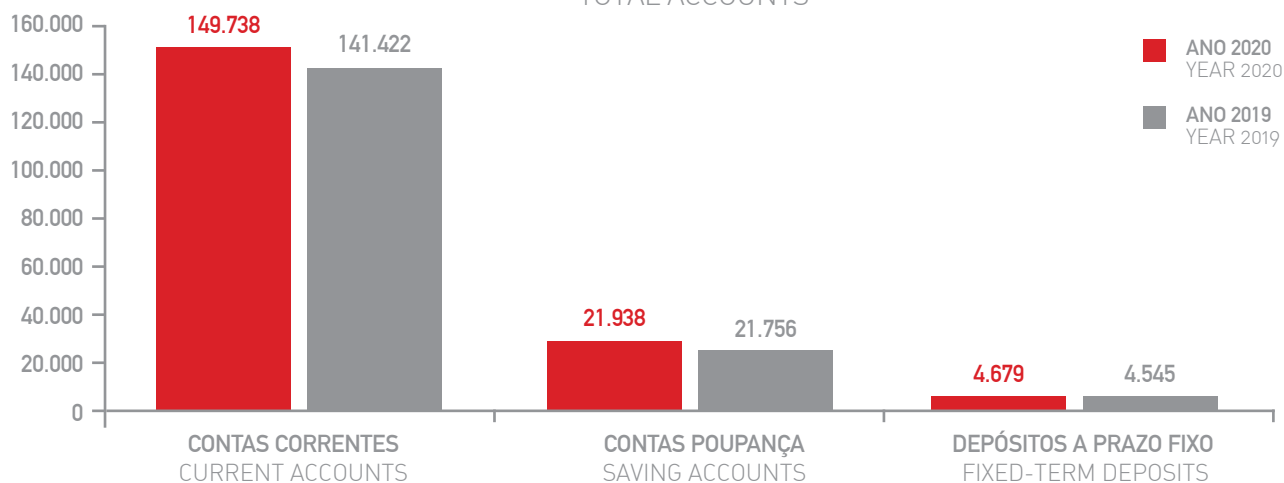
The foreign exchange position was long, with exposure at 1.72% of Regulatory Own Funds, within the prudential limits defined by the regulator.

A. RETAIL BANKING SERVICES

CUSTOMER RESOURCES

For the year 2020, BMF presented customer funds totaling AKZ 11,127,067, representing a decrease in absolute terms in the amount of AKZ 1,365,485, reflecting a reduction in the commercial activity implemented by the Bank. The total of accounts was 149,738 against 141,422 observed in 2019.

TOTAL DE CONTAS TOTAL ACCOUNTS



B. SERVIÇOS DE EMPRÉSTIMOS

B. LOAN SERVICES

ESTRUTURA DA CARTEIRA DE CRÉDITO

CREDIT PORTFOLIO STRUCTURE

SEGMENTO DE PRODUTO PRODUCT SEGMENT		31.12.2020	31.12.2019
NÚMEROS NUMBER	Micro Express • Micro Express (1-928.140]	43	219
	Micro • Micro (928.449-3.093.800]	280	343
	Pequeno • Small (3.094.109-7.734.500]	127	85
	Médio • Medium (7.734.809-12.375.200]	03	02
	Grande • Large (↑12.735.200]	14	06
	TOTAL GERAL • GRANDE TOTAL	467	655
VOLUME VOLUME	Micro Express • Micro Express (1-928.140]	11 067	96 064
	Micro • Micro (928.449-3.093.800]	306 283	615 061
	Pequeno • Small (3.094.109-7.734.500]	381 945	358 070
	Médio • Medium (7.734.809-12.375.200]	13 225	17 482
	Grande • Large (↑12.735.200]	749 797	243 917
	TOTAL GERAL • GRANDE TOTAL	1 462 317	1 330 595

A actual política de crédito do Banco continua direccionada a produtos destinados a particulares com negócio (formais e informais) e microempresas, procurando sempre observar uma política de diversificação da carteira de crédito, privilegiando-se os sectores de comércio e serviços.

The Bank's current credit policy continues to be directed at products aimed at individuals with business (both formal and informal) and micro-enterprises, always seeking to observe a policy of diversification of the credit portfolio, favoring the trade and services sectors.

O crédito ao negócio representa 78% da carteira, distribuídos em 22% a empresas, 22% a particulares com negócio e 43% da carteira de crédito foi direccionado para o crédito ao consumo.

Business credit represents 78% of the portfolio, 22% distributed to companies, 22% to individuals with business and 43% of the credit portfolio was directed to consumer credit.

Houve uma diminuição da atribuição de crédito ao

There was a decrease in the attribution of consumer

Consumo, como por exemplo os créditos concedidos a colaboradores, e, em contrapartida houve um aumento significativo à concessão de crédito a Empresas e ao Negócio, em caso particular face ao exercício de 2019.

Do montante exposto acima para o exercício de 2020, AKZ 569.546 milhões foram Crédito destinado à promoção da diversificação da economia real e auxílio à redução da dependência excessiva da importação de bens e serviços.

credit, such as credit granted to employees, and, on the other hand, there was a significant increase in the granting of credit to Companies and the Business, in particular in relation to the year 2019.

Of the amount shown above for the year 2020, AKZ 569,546 million were Credits destined to promote the diversification of the real economy and help to reduce excessive dependence on imports of goods and services.

SEGMENTO SEGMENT	Nº	%	VOLUME	%
Empresas • Companies	102	22%	940 382	64%
Particular consumo • Private consumption	158	34%	255 562	17%
Particular negócio • Private business	207	44%	266 373	18%
TOTAL GERAL • GRANDE TOTAL	467	100%	1 462 317	100%

Em 2020 o BMF desembolsou até ao final do mês de Dezembro cerca de 51 créditos que totalizam AKZ 871.984.000, menos 3% quando comparado com o exercício transacto. Facto este que ficou marcado pela Covid-19 que se fez sentir a partir de Março até aos dias de hoje, embora seja perceptível que temos vindo a recuperar exponencialmente ao longo dos meses de 2020.

Porem, até Dezembro de 2020 o Banco BMF havia desembolsado ao sector real da economia uma quantia no valor de AKZ 569.546 milhões, cumprindo assim com os avisos 4/2019, de 03 de Abril e 7/19 de 07 de Outubro.

In 2020, BMF disbursed around 51 credits by the end of December, totaling AKZ 871,984,000, 3% less when compared to the previous year. This fact was marked by Covid-19 that was felt from March until today, although it is noticeable that we have been recovering exponentially throughout the months of 2020.

However, by December 2020 Banco BMF had disbursed to the real sector of the economy an amount in the amount of AKZ 569,546 million, thus complying with notices 4/2019, of April 3rd and 7/19 of October 7th.

QUALIDADE DE CRÉDITO

Durante o ano de 2020, tal como nos anos anteriores, continuou-se o esforço de melhoria assinalável ao nível do perfil de risco da actividade creditícia e da recuperação de créditos vencidos, com a revisão de políticas e procedimentos de crédito, dando continuidade à tendência verificada e aos objectivos traçados desde a constituição do Banco que vão de encontro com as exigências do regulador.

As políticas de crédito seguidas pelo Banco, o reforço e a melhoria das garantias associadas às operações creditícias, garantiram o bom ritmo de recuperação de crédito embora tenha sido inevitável o aumento da sinistralidade da carteira, por conseguinte houve um reforço de perdas da carteira de crédito por imparidade resultante do rigor e prudência em

CREDIT QUALITY

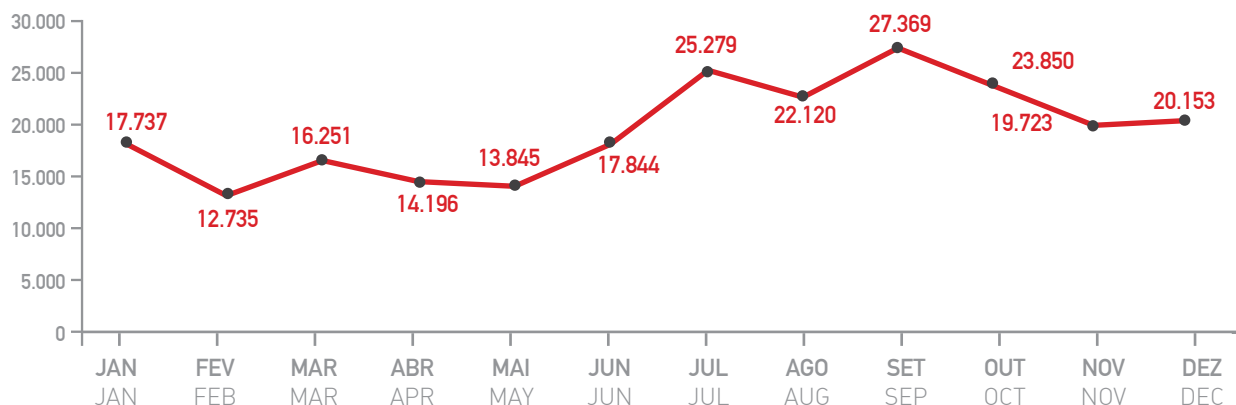
During 2020, as in previous years, the effort to improve the risk profile of credit activity and the recovery of overdue loans continued, with the review of credit policies and procedures, continuing the trend. verified and the objectives outlined since the constitution of the Bank that meet the requirements of the regulator.

The credit policies followed by the Bank, the reinforcement and improvement of guarantees associated with credit operations, ensured the good pace of credit recovery, although the increase in the portfolio's loss ratio was inevitable, therefore there was an increase in losses in the credit portfolio impairment resulting from rigor and prudence due to the difficult situation we

função da conjuntura difícil que atravessamos, e da aplicabilidade das normas prudenciais em vigor.

are going through, and the applicability of the prudential rules in force.

VOLUME DE RECUPERAÇÃO DO CRÉDITO VENCIDO (MILHARES DE AKZ) OVERDUE CREDIT RECOVERY VOLUME (THOUSANDS AKZ)



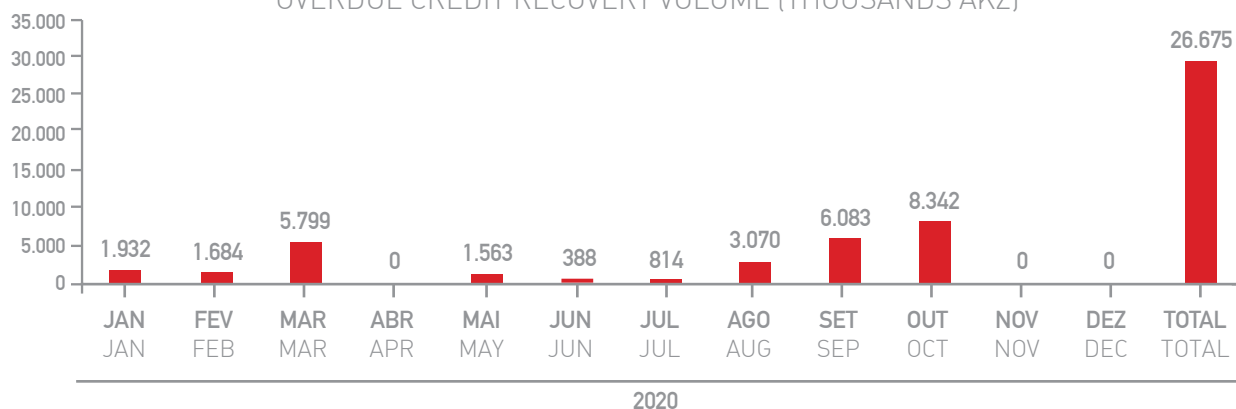
Por outro lado, a recuperação do crédito abatido ao activo atingiu, em Dezembro de 2020, um volume de AKZ milhares 29.675, tendo registado um decréscimo de 77% em relação ao período homólogo. Este facto deveu-se porque em 2019 atipicamente o BMF beneficiou de pagamentos de Entidades que auxiliaram clientes do sector agrícola com créditos muito elevados que já se encontravam abatidos.

On the other hand, the recovery of credit written off from assets reached, in December 2020, a volume of AKZ thousands 29,675, having registered a decrease of 77% in relation to the same period of the previous year. This fact was due to the fact that, in 2019, BMF unusually benefited from payments from Entities that helped clients in the agricultural sector with very high credits that had already been written off.

59

RELATÓRIO
& CONTAS
ANNUAL REPORT
BMF 2020

VOLUME DE RECUPERAÇÃO DO CRÉDITO VENCIDO (MILHARES DE AKZ) OVERDUE CREDIT RECOVERY VOLUME (THOUSANDS AKZ)



C. OUTROS SERVIÇOS BANCÁRIOS

TRANSFERÊNCIAS INTERNACIONAIS

O número de operações emitidas (OPE) para o ano de 2020 foi de 5.569 contra 6.159 registadas em 2019, uma diminuição de 10%. Em termos de volume enviado este passou de USD 49.887 milhões observados em 2019 para USD 75.689 milhões.

C. OTHER BANKING SERVICES

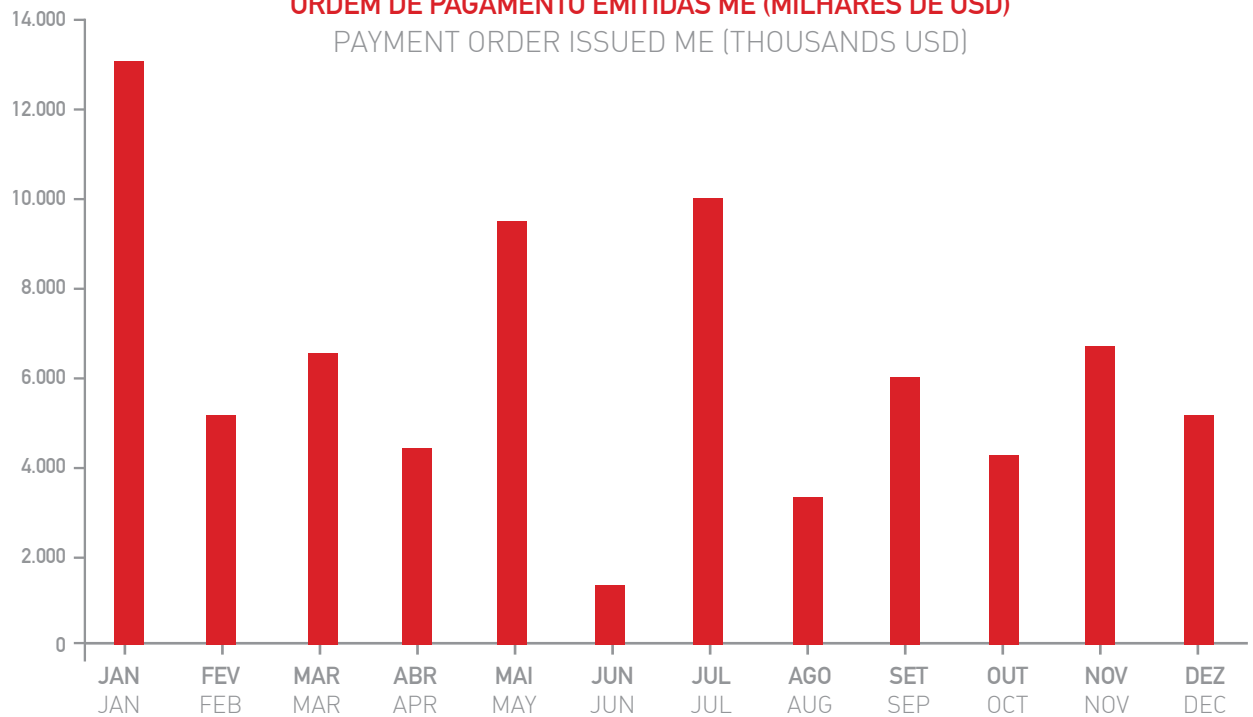
INTERNATIONAL TRANSFERS

The number of issued operations (OPE) for the year 2020 was 5,569 against 6,159 registered in 2019, a decrease of 10%. In terms of volume sent, this went from USD 49,887 million observed in 2019 to USD 75,689 million.

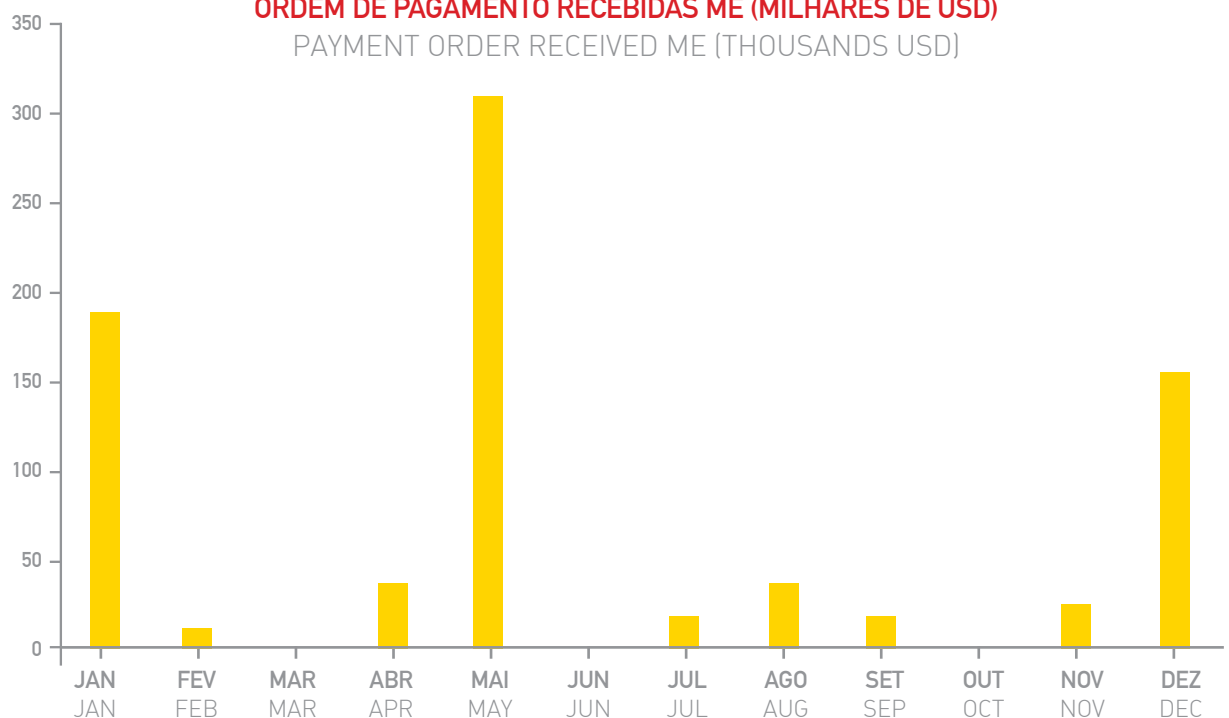
Quanto às operações recebidas, estas sofreram uma redução, tendo passado de 190 ordens de pagamentos recebidas (OPR) em 2019, com um valor em USD 6,1 milhões, para 43 operações recebidas com um volume de negócio de USD 787 mil em 2020.

As for the operations received, these suffered a reduction, having gone from 190 payment orders received (OPR) in 2019, with a value of USD 6,1 million, to 43 operations received with a business volume of USD 787 thousand in 2020.

ORDEM DE PAGAMENTO EMITIDAS ME (MILHARES DE USD)
PAYMENT ORDER ISSUED ME (THOUSANDS USD)



ORDEM DE PAGAMENTO RECEBIDAS ME (MILHARES DE USD)
PAYMENT ORDER RECEIVED ME (THOUSANDS USD)

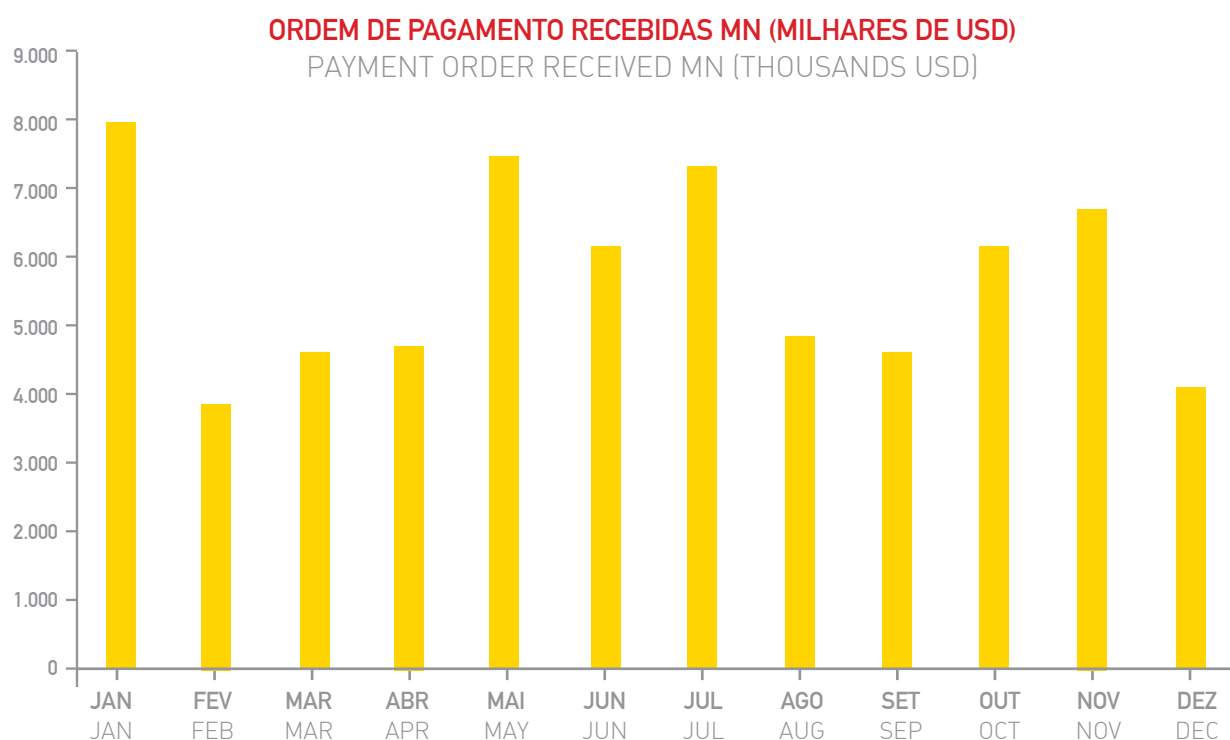
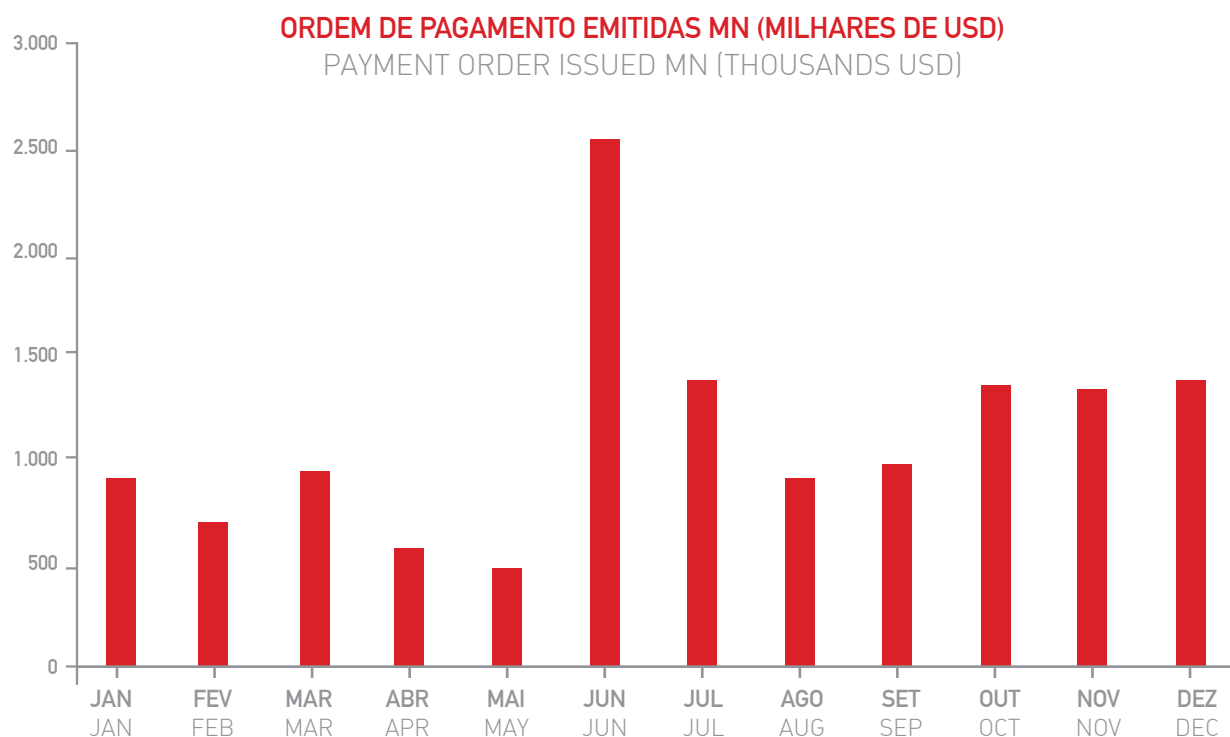


TRANSFERÊNCIAS NACIONAIS

No ano de 2020 executaram-se 3.530 operações contra 2.355 observadas em 2019, que correspondem a um volume de USD 13,5 milhões contra USD 6,7 milhões do mesmo período do ano anterior. Quanto às operações recebidas (OPR) o total foi de 9.584 contra 6.210 com um volume de USD 68,5 milhões contra o registrado em 2019 que foi de USD 20,8 milhões.

DOMESTIC TRANSFERS

In 2020, 3,530 operations were carried out against 2,355 in 2019, corresponding to a volume of USD 13,5 million against USD 6,7 million in the same period of the previous year. In terms of operations received (OPR), the total was 9,584 against 6,210 with a volume of USD 68,5 million against that recorded in 2019, which was USD 20,8 million.



SERVIÇOS ELECTRÓNICOS

Em 2020, foram matriculados 1.359 TPA's contra 1.048 observados em 2019, destes 1.221 encontravam-se activos em 2020 contra 1.024 em 2019. No que se refere aos Multicaixas, 22.067 encontravam-se válidos em 2020 contra 18.740 em 2019, destes 14.095 encontrava-se activos contra 8.414, respectivamente. Quanto aos ATM's, foram matriculados 19 em 2020 contra 16 em 2019. Por outro lado, fechos de TPA's registou um aumento de 48% quando comparado com o período homólogo. As comissões recebidas TPA's cresceram em termos absolutos em AKZ 160.313 milhões quando comparado com o período transacto. No entanto, os levantamentos em ATM's registaram uma redução em 87% quando comparado com o ano anterior, comportamento semelhante do valor diário dispensando em ATM's em 58%. Portanto, os fechos diários em média registaram um crescimento de 43%.

ELECTRONIC SERVICES

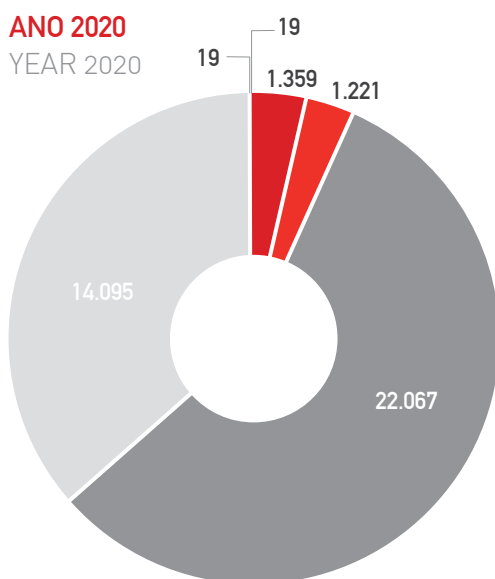
In 2020, 1,359 TPAs were registered against 1,048 observed in 2019, of which 1,221 were active in 2020 against 1,024 in 2019. With regard to Multicaixas, 22,067 were valid in 2020 against 18,740 in 2019, of which 14,095 were active against 8,414, respectively. As for ATMs, 19 were registered in 2020 against 16 in 2019. On the other hand, POS closings registered an increase of 48% when compared to the same period of the previous year. TPA's commissions received increased in absolute terms by AKZ 160,313 million when compared to the previous period. However, withdrawals at ATM's registered a reduction of 87% when compared to the previous year, a similar behavior of the daily value dispensing at ATM's at 58%. Therefore, daily closes on average grew by 43%.

DESCRIÇÃO DESCRIPTION	31.12.2020	31.12.2019	ABS.	%
Total de TPA's Matriculados • Total Registered TPA's	1.359	1.048	311	30%
Total de TPA's Activos • Total Active TPA's	1.221	1.024	197	19%
Multicaixas Válidos • Valid Multicaixas	22.067	18.740	3.327	18%
Multicaixas Activos • Active Multicaixas	14.095	8.414	5.681	68%
ATM's Matriculados • Registered ATM's	19	16	3	19%
ATM's Activos • Active ATM's	19	16	3	19%
Fechos de TPA's (AKZ) • TPA's closures (AKZ)	18.795.538.495	12.721.419.952	6.074.118.543	48%
Comissões recebidas TPA's (AKZ) • TPA's Received Commissions (AKZ)	160.621.095	308.028	160.313.067	52045%
Levantamentos ATM's (AKZ) • ATM's Withdrawals (AKZ)	386.400.000	3.059.282.000	-2.672.882.000	-87%
Comissões recebidas ATM's (AKZ) • ATM's Received Commissions (AKZ)	561.247.005	145.912.407	415.334.598	285%
Fechos diários em média (AKZ) • Daily closing on average (AKZ)	49.865.990	34.853.205	15.012.785	43%
Valor diário dispensado em ATM's (AKZ) • Daily amount dispensed in ATM's (AKZ)	3.526.830	8.381.595	-4.854.7	65%

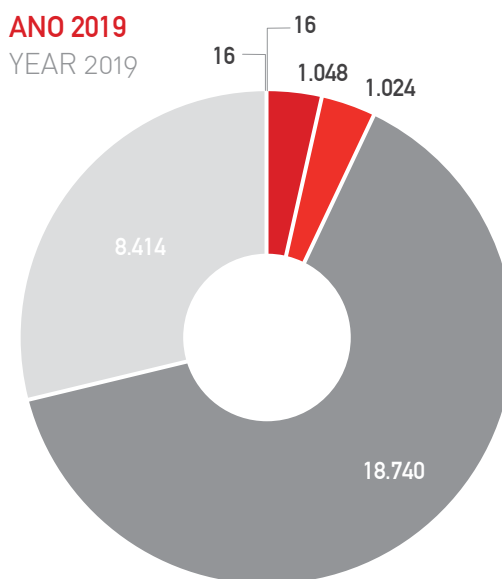
62

RELATÓRIO
& CONTAS
ANNUAL REPORT
BMF 2020

ANO 2020
YEAR 2020



ANO 2019
YEAR 2019



MULTICAIXAS
ACTIVOS
ACTIVE
MULTICAIXAS

TOTAL DE TPA'S
MATRICULADOS
TOTAL REGISTERED
TPA'S

TOTAL DE TPA'S
ACTIVOS
TOTAL ACTIVE
TPA'S

MULTICAIXAS
VÁLIDOS
VALID
MULTICAIXAS

ATM'S
MATRICULADOS
REGISTERED
ATM'S

ATM'S ACTIVOS
ACTIVE ATM'S

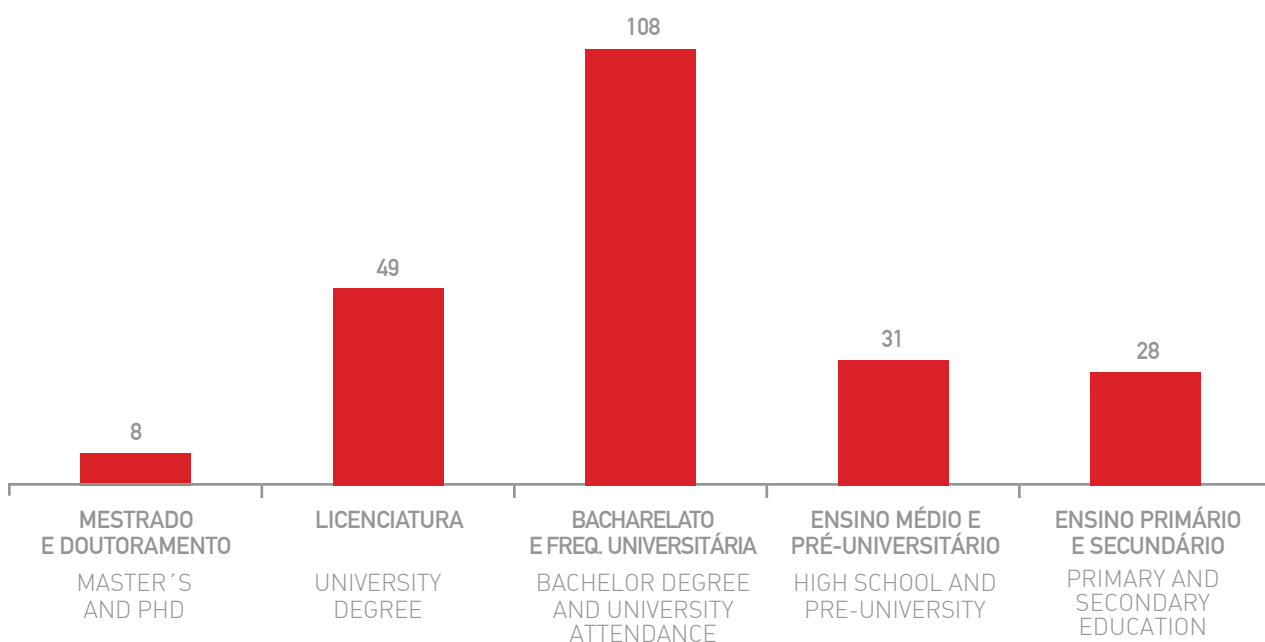
D. GESTÃO DOS RECURSOS HUMANOS

Em 2020, foram realizadas 15 acções de formação, todas foram efectivadas no país. Foram ministradas aproximadamente 141 horas e 58 dias de formação para 281 participantes, tendo cada colaborador beneficiado em média de duas acções de formação no ano. O investimento em formação ascendeu a AKZ 19.756 milhares em 2020, representando uma redução quando comparado com o exercício homólogo.

D. HUMAN RESOURCE MANAGEMENT

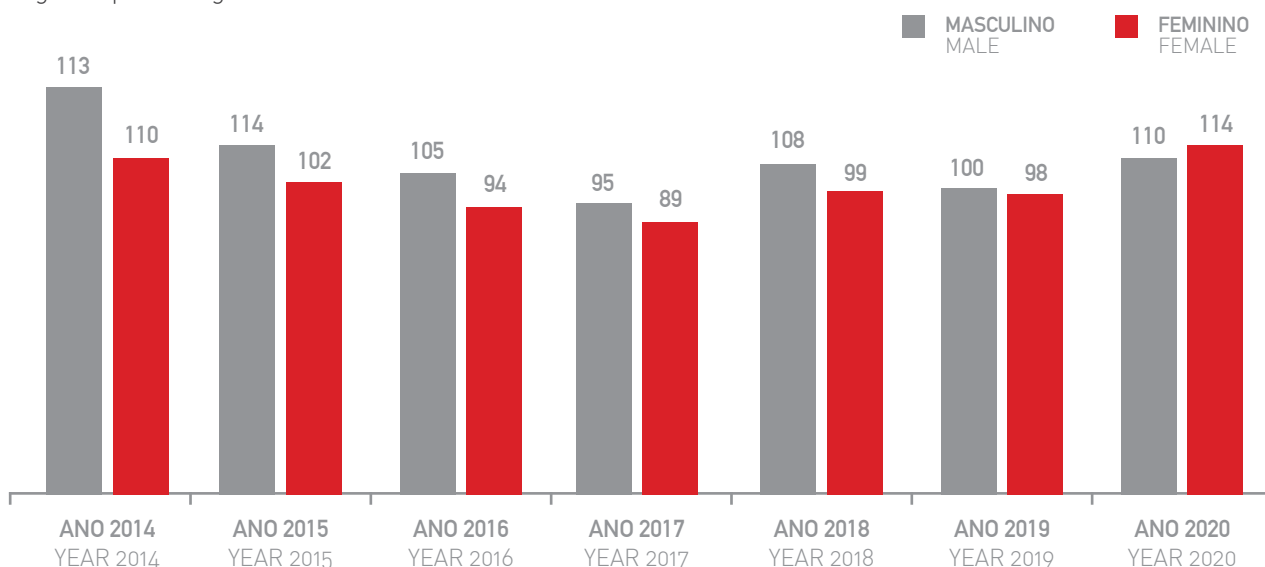
In 2020, 15 training actions were carried out, all of which were carried out in the country. Approximately 141 hours and 58 days of training were given to 281 participants, with each employee benefiting, on average, from two training actions during the year. Investment in training amounted to AKZ 19,756 thousand in 2020, representing a reduction when compared to the same period of the previous year.

HABILITAÇÕES LITERÁRIAS 2020 ACADEMIC QUALIFICATIONS 2020

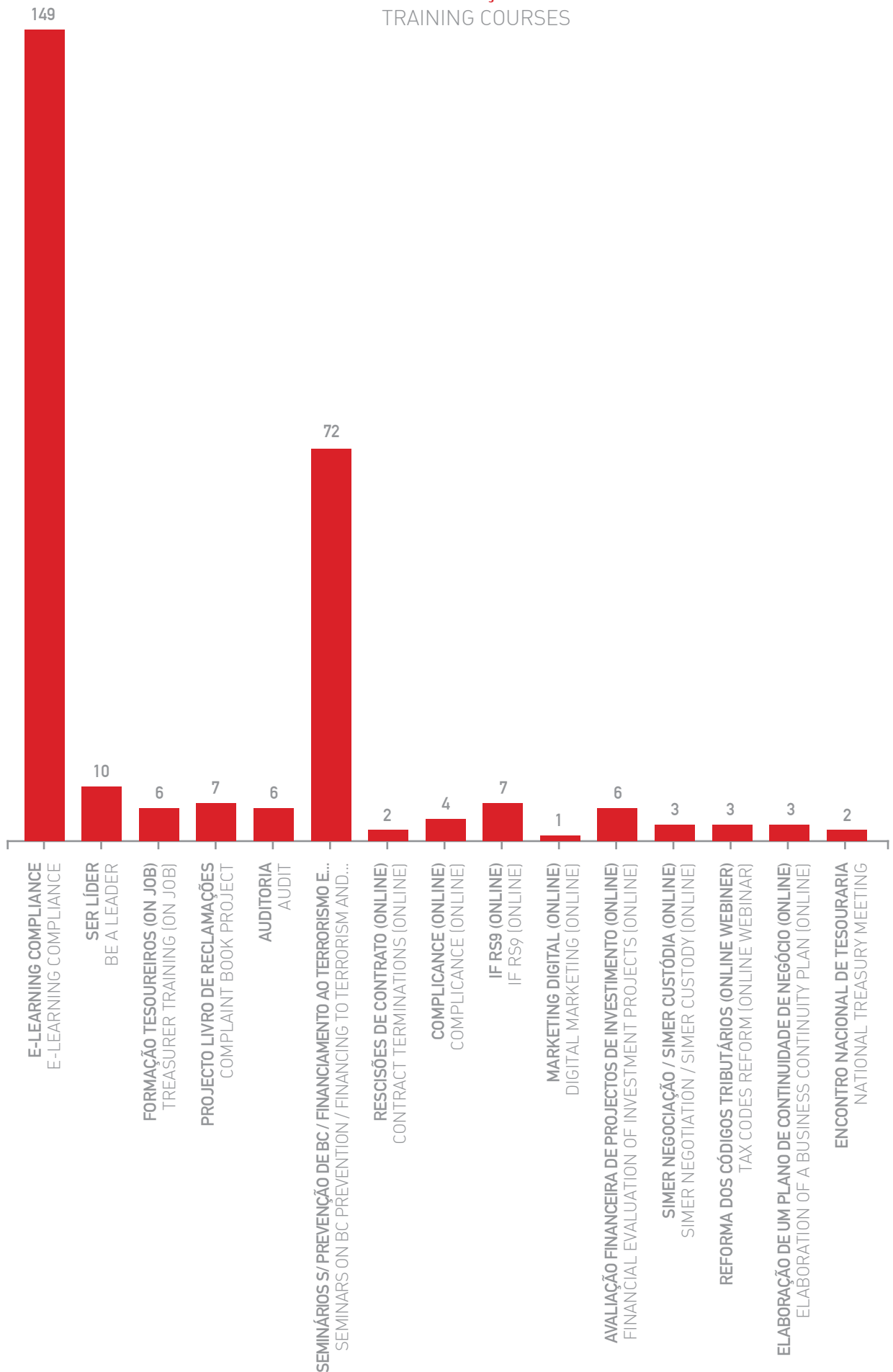


O efectivo do BMF, a 31 de Dezembro de 2020 era de 224 colaboradores, composto por 114 mulheres e 110 homens. Tendo ainda enquadrado colaboradores que se encontram em comissão de serviço (7), conselho fiscal (4) e órgãos sociais (8), correspondendo a seguinte percentagem:

As at December 31st 2020, BMF had 224 employees, comprising 114 women and 110 men. It also included employees who are on service commission (7), supervisory board (4) and corporate bodies (8), corresponding to the following percentage:



FORMAÇÕES TRAINING COURSES



E. PROPOSTA DE APLICAÇÃO DE RESULTADOS

O Conselho de Administração propõe, tendo em conta as disposições legais e estatutárias, que o Resultado líquido do exercício de AKZ milhares 577.840 seja incorporado 5% na rubrica reservas legais e o remanescente incorporado em resultados acumulados.

E. RESULTS APPLICATION PROPOSAL

The Board of Directors proposes, taking into account the legal and statutory provisions, that the Net Profit for the year of AKZ thousands 577,840 be included in the heading legal reserves and the remainder incorporated in retained earnings.



06

PROVÍNCIA DE HUÍLA

Capital: Lubango

Área: 75.002Km²

População: 800.000

Municípios: 13 – Quilengues, Lubango, Humpata, Chibia, Chiange, Quipungo, Caluquembe, Caconda, Chicomba, Matala, Jamba, Chipindo, Kuvango

Data de abertura da primeira agência: Lubango, 01/07/2013

Nº de Agências: 1

Nº de Funcionários: 4

Limita-se ao norte com as províncias de Benguela e Huambo, ao leste com as províncias de Bié e Cuando-Cubango, ao sul com a província de Cunene, e ao oeste com a província de Namibe. A Huíla não possui litoral, sendo uma província interior.

Os principais acidentes geográficos são a Serra da Chela, a Serra da Galangue, os planaltos da Huíla e de Humpata (ou Serra da Leba). Nesta última encontra-se a Fenda da Tundavala, um dos maiores abismos do continente africano.

RELATÓRIO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

BOARD OF DIRECTORS REPORT

67

RELATÓRIO
& CONTAS
ANNUAL REPORT
BMF 2020

HUÍLA PROVINCE

Capital: Lubango

Area: 75,002Km²

Population: 800,000

Municipalities: 13 – Quilengues, Lubango, Humpata, Chibia, Chiange, Quipungo, Caluquembe, Caconda, Chicomba, Matala, Jamba, Chipindo, Kuvango

Opening date of the first branch: Lubango, 01/07/2013

Number of Branches: 1

Number of Employees: 4

It is limited to the north by the provinces of Benguela and Huambo, to the east by the provinces of Bié and Cuando-Cubango, to the south by the province of Cunene, and to the west by the province of Namibe. Huíla has no coastline, being an inland province.

The main geographic features are the Serra da Chela, the Serra da Galangue, the plateaus of Huíla and Humpata (or Serra da Leba). In the latter is the Tundavala Cleft, one of the greatest abysses on the African continent.

A preparação das demonstrações financeiras do BMF é da responsabilidade da Administração do Banco.

O Conselho de Administração desempenha essa responsabilidade ao estabelecer e manter os sistemas e as práticas contabilísticas adequadas devidamente suportadas pelos sistemas de controlo interno e aplicações tecnológicas. Esses controlos garantem a conformidade de que os activos do Banco estejam adequadamente salvaguardados, que as transacções sejam executadas em conformidade com as decisões da administração, e que os registos contabilísticos e financeiros sejam credíveis.

As demonstrações financeiras foram preparadas pela Administração em conformidade com o plano de contas das instituições financeiras em vigor, PCIFB (IAS/IFRS).

As demonstrações financeiras para o exercício findo a 31 de Dezembro de 2020, auditadas e constantes das páginas deste relatório e contas vão assinadas por:

The preparation of BMF's financial statements is the responsibility of the Bank's Management.

The Board of Directors performs this responsibility by establishing and maintaining adequate accounting systems and practices duly supported by internal control systems and technological applications. These controls ensure compliance that the Bank's assets are adequately safeguarded, that transactions are executed in accordance with management decisions, and that accounting and financial records are credible.

The financial statements were prepared by Management in accordance with the current accounting plan of financial institutions, PCIB (IAS/IFRS).

The financial statements for the year ended December 31st, 2020, audited and appearing on the pages of this report and accounts, are signed by:

LUANDA, 24 DE MARÇO DE 2021

SR. HELDER MIGUEL PALEGE JASSE DE AGUIAR
PRESIDENTE DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

SR. JORGE MANUEL DA SILVA E ALMEIDA
ADMINISTRADOR EXECUTIVO

SRA. SERAFINA MARISA B. DE AZEVEDO ARAÚJO
ADMINISTRADORA EXECUTIVA

SR. ZEMBO RAFAEL SILVA REBELO MACEDO
ADMINISTRADOR EXECUTIVO

SR. VLADIMIR AVELINO CONDE GASPAR
ADMINISTRADOR NÃO EXECUTIVO

SR. GUALBERTO MANUEL A. LIMA CAMPOS
ADMINISTRADOR INDEPENDENTE

LUANDA, MARCH 24TH 2021

MR. HELDER MIGUEL PALEGE JASSE DE AGUIAR
CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS

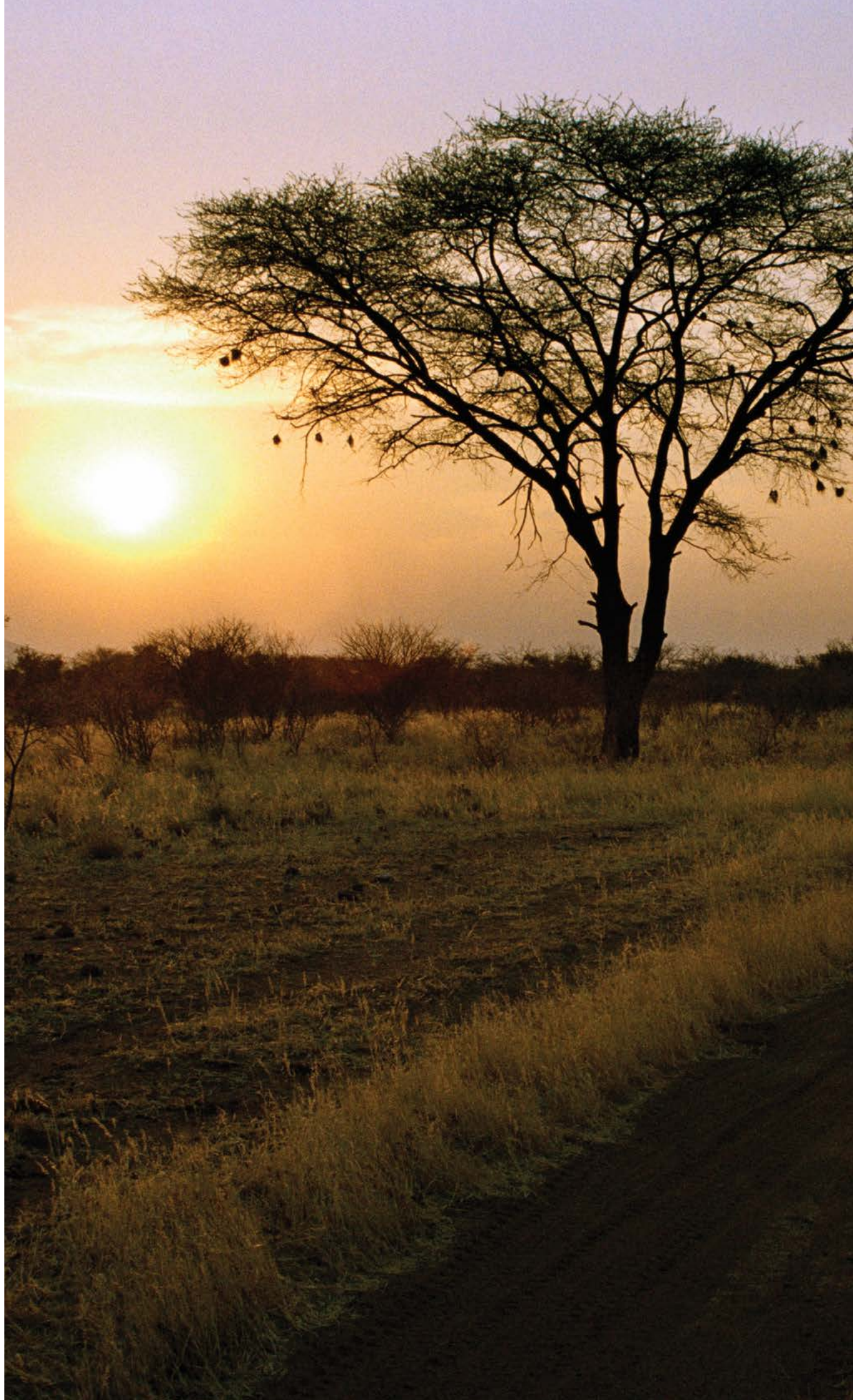
MR. JORGE MANUEL DA SILVA E ALMEIDA
EXECUTIVE ADMINISTRATOR

MRS. SERAFINA MARISA B. DE AZEVEDO ARAÚJO
EXECUTIVE ADMINISTRATOR

SR. ZEMBO RAFAEL SILVA REBELO MACEDO
EXECUTIVE ADMINISTRATOR

SR. VLADIMIR AVELINO CONDE GASPAR
NON-EXECUTIVE ADMINISTRATOR

SR. GUALBERTO MANUEL A. LIMA CAMPOS
INDEPENDENT ADMINISTRATOR



07

PROVÍNCIA DO BIÉ

Capital: M Banza Kongo

Área: 40.130Km²

População: 50.000

Municípios: 6 – M Banza Kongo, Soyo, N Zeto, Cuimba, Noqui, Tomboco

Data de abertura da primeira agência: Bié, 07/03/2019

Nº de Agências: 1

Nº de Funcionários: 4

Pelo seu formato geográfico peculiar, e a sua localização central em relação às demais províncias angolanas, é conhecida como “o coração de Angola” e “a província coração”.

O rio Kwanza nasce nesta província, juntamente com a maioria dos rios do país.

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

BIÉ PROVINCE

Capital: M Banza Kongo

Area: 40.130Km²

Population: 50.000

Municipalities: 6 – M Banza Kongo, Soyo, N Zeto, Cuimba, Noqui, Tomboco

Opening date of the first branch: Bié, 07/03/2019

Number of Branches: 1

Number of Employees: 4

Due to its peculiar geographic format, and its central location in relation to other Angolan provinces, it is known as “the heart of Angola” and “the heart province”.

The Kwanza River is born in this province, along with most of the country's rivers.

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE

Ao Conselho de Administração do Banco BAI MicroFinanças, S.A.

INTRODUÇÃO

1. Auditámos as demonstrações financeiras anexas do Banco BAI MicroFinanças, S.A. ("Banco"), as quais compreendem o balanço em 31 de Dezembro de 2020 (que evidencia um total de 20.615.700 milhares de Kwanzas e um total de capital próprio de 8.654.823 milhares de Kwanzas, incluindo um resultado líquido do exercício de 577.840 milhares de Kwanzas), a demonstração de resultados, a demonstração do outro rendimento integral, a demonstração das alterações no capital próprio e a demonstração dos fluxos de caixa do exercício findo naquela data e as notas às contas.

RESPONSABILIDADE DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO PELAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

2. O Conselho de Administração é responsável pela preparação e apresentação apropriada destas demonstrações financeiras de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro ("IFRS"), e pelo controlo interno que determine ser necessário para possibilitar a preparação de demonstrações financeiras isentas de distorção material, devidas a fraude ou a erro.

RESPONSABILIDADE DO AUDITOR

3. A nossa responsabilidade consiste em expressar uma opinião independente sobre estas demonstrações financeiras com base na nossa auditoria, a qual foi conduzida de acordo com as Normas Técnicas da Ordem dos Contabilistas e Peritos Contabilistas de Angola. Estas Normas exigem que cumpramos requisitos éticos e planeemos e executemos a auditoria para obter segurança razoável sobre se as demonstrações financeiras estão isentas de distorção material.

4. Uma auditoria envolve executar procedimentos para obter prova de auditoria acerca das quantias e divulgações constantes das demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção material das demonstrações financeiras devido a fraude ou a erro. Ao fazer essas avaliações do risco, o auditor considera o controlo interno relevante para a preparação e apresentação apropriada das demonstrações financeiras pelo Banco a fim de conceber procedimentos de auditoria que sejam apropriados nas circunstâncias, mas não com a finalidade de expressar uma opinião sobre a eficácia do controlo interno do Banco. Uma auditoria inclui também avaliar a adequação das políticas contabilísticas usadas e a razoabilidade das estimativas contabilísticas feitas pelo Conselho de Administração, bem como a avaliar a apresentação global das demonstrações financeiras.

5. Estamos convictos que a prova de auditoria que obtivemos é suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião de auditoria com reserva.

BASES PARA A OPINIÃO COM RESERVAS

6. Com referência a 31 de Dezembro de 2017 e 2018 a Associação Angolana dos Bancos ("ABANC") e o Banco Nacional de Angola ("BNA") expressaram uma interpretação de que não se encontravam cumpridos a totalidade dos requisitos previstos na IAS 29 - Relato financeiro em economias hiperinflacionárias ("IAS 29")

para que a economia Angolana fosse considerada hiperinflacionária, e, consequentemente, a Administração do Banco decidiu não aplicar as disposições constantes naquela Norma nas suas demonstrações financeiras. Neste contexto, o nosso relatório de auditoria sobre as demonstrações financeiras com referência a 31 de Dezembro de 2019, emitido em 26 de Março de 2020, incluía uma reserva por desacordo relativamente a este assunto. Apesar de se constatar que a tendência observada na taxa de inflação permite suportar um entendimento de que a moeda funcional das demonstrações financeiras do Banco, no exercício findo em 31 de Dezembro de 2019 e 2020, não corresponde à moeda de uma economia hiperinflacionária, o Banco não procedeu à reexpressão das quantias apresentadas para efeitos comparativos, nem dos saldos de abertura do exercício corrente de forma a refletir as disposições previstas na IAS 29 quando uma economia deixa de ser considerada hiperinflacionária. Tal como em exercícios anteriores, não obtivemos a informação suficiente que nos permita quantificar com rigor os efeitos desta situação nas demonstrações financeiras do Banco em 31 de Dezembro de 2020, os quais entendemos serem materiais.

OPINIÃO COM RESERVA

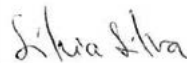
7. Em nossa opinião, exceto quanto aos efeitos da matéria descrita no parágrafo 6, na secção “Bases para opinião com reserva”, as demonstrações financeiras referidas no parágrafo 1 acima, apresentam de forma apropriada, em todos os aspetos materialmente relevantes, a posição financeira do Banco BAI MicroFinanças, S.A., em 31 de Dezembro de 2020, e o seu desempenho financeiro e fluxos de caixa relativos ao exercício findo naquela data, de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (“IFRS”).

Luanda, 1 de Abril de 2021

Ernest & Young Angola
Representada por:



Daniel José Venâncio Guerreiro
Perito Contabilista n.º 20130107



Sílvia Silva
Partner

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Board of Directors of Banco Bai Microfinance, S.A.

INTRODUCTION

1. We audited the attached financial statements of Banco Bai Microfinance, SA ("Bank"), which comprise the balance sheet at December 31, 2020 (which shows a total of 20,615,700 thousand kwanzas and a total equity of 8,654.823 thousands of kwanzas, including a net profit for the year of 577,840 thousand kwanzas), the income statement, the statement of other comprehensive income, the statement of the changes in equity and the statement of cash flows from the year ended on that date and the notes to the accounts.

BOARD OF DIRECTORS' RESPONSIBILITY FOR THE FINANCIAL STATEMENTS

2. The Board of Directors is responsible for the appropriate preparation and presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS), and for the internal control that determines to be necessary to enable the preparation of financial statements of material distortion, due to fraud or error.

AUDITOR'S RESPONSIBILITY

3. Our responsibility is to express an independent opinion on these financial statements based on our audit, which was conducted in accordance with the Technical Standards of the Order of Accountants and Accounting Experts of Angola. These standards require that we comply with ethical requirements and plan and execute the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are exempt from material misstatement

4. An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures contained in the financial statements. The selected procedures depend on the auditor's judgment, including the risk assessment of material misstatement of the financial statements due to fraud or error. By making these risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Bank's appropriate preparation and presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness internal control of the Bank. An audit also includes evaluating the adequacy of used accounting policies and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors, as well as to evaluate the overall presentation of the financial statements.

5. We are convinced that the audit evidence we obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our qualified audit opinion with reserve.

BASES FOR OPINION WITH RESERVE

6. With reference to December 31st, 2017 and 2018 the Angolan Bank Association ("ABANC") and the National Bank of Angola ("BNA") expressed an interpretation that the total requirements of IAS 29 were not met - Financial Report in Hyperinflationary Economies ("IAS 29") so that the Angolan economy was considered hyperinflationary, and consequently the Bank's management decided not to apply the provisions contained in that standard in its financial statements. In this context, our audit report on the financial statements with

reference to December 31st, 2019, issued on March 26th, 2020, included a reservation for disagreement on this subject matter. Although it appears that the trend observed in the inflation rate supports an understanding that the functional currency of the Bank's financial statements, in the year ended December 31st, 2019 and 2020, does not correspond to the currency of a hyperinflationary economy, the Bank did not restate the amounts presented for comparative purposes, nor the opening balances for the current year in order to reflect the provisions set out in IAS 29 when an economy is no longer considered hyperinflationary. As in previous years, we did not obtain sufficient information to allow us to accurately quantify the effects of this situation on the Bank's financial statements at December 31st, 2020, which we believe are material.

RESERVE OPINION

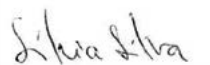
7. In our opinion, except for the effects of the subject matter described in paragraph 6, in the section "Basis for opinion with reserve", the financial statements referred to in paragraph 1 above present, shall submit in all materially relevant aspects, the financial position of Banco Bai Microfinanças, SA, on December 31st, 2020, and its financial performance and cash flows relating to the year ended at that date, in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Luanda, April 1st, 2021

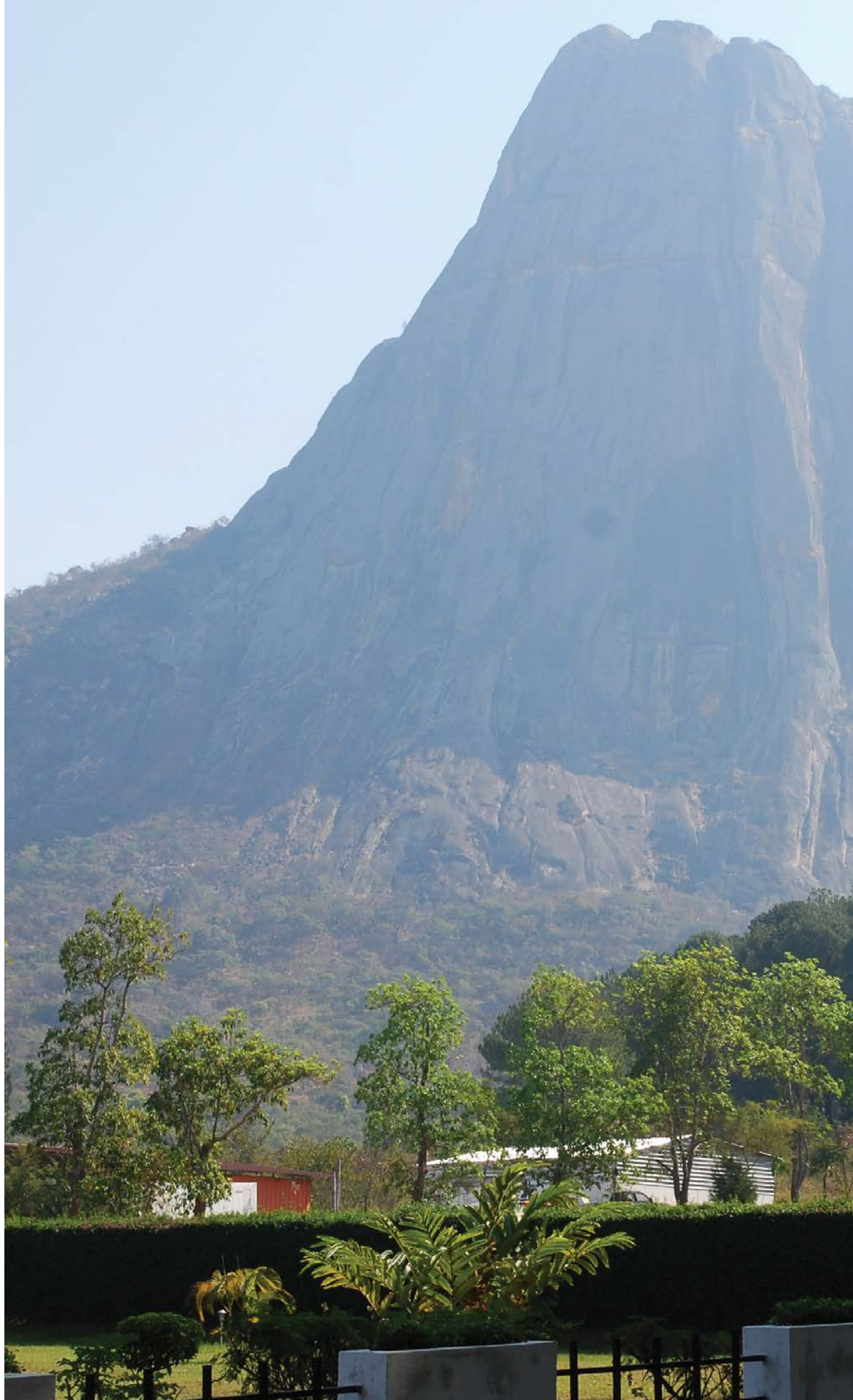
Ernest & Young Angola
Represented by:



Daniel José Venâncio Guerreiro
Accounting Expert n.º 20130107



Sílvia Silva
Partner



08

PROVÍNCIA DO HUAMBO

Capital: Huambo

Área: 34.270Km²

População: 1.000.000

Municípios: 11 – Huambo, Londuimbale, Bailundo, Mungo, Tchindjenje, Ucuma, Ekunha, Tchicala-Tcholoanga, Catchiungo, Longongo, Caála

Data de abertura da primeira agência: Quissala, 12/09/2010

Nº de Agências: 2

Nº de Funcionários: 8

O Huambo é uma região rica em recursos naturais e minerais, com uma vasta rede hidrográfica e um clima ameno que a tornam especialmente vocacionada para o desenvolvimento das atividades agropecuárias e agroalimentares. O subsolo é rico em minerais e a extração mineira é uma atividade com enorme potencial económico.

A economia é essencialmente voltada para a agropecuária, que representa cerca de 60% da actividade económica da província.

As principais produções de agropecuária são: citrinos, batata, batata-doce, arroz, feijão, trigo, hortícolas de toda a sorte, gado bovino, cavalos, caprino, suíno e ovino, além de criações de galináceos. A província do Huambo é uma das principais produtoras e exportadoras de batata e milho do país.

RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL

REPORT AND OPINION OF FISCAL COUNCIL

HUAMBO PROVINCE

Capital: Huambo

Area: 34,270Km²

Population: 1,000,000

Municipalities: 11 – Huambo, Londuimbale, Bailundo, Mungo, Tchindjenje, Ucuma, Ekunha, Tchicala-Tcholoanga, Catchiungo, Longongo, Caála

Opening date of the first branch: Quissala, 12/09/2010

Number of Branches: 2

Number of Employees: 8

Huambo is a region rich in natural and mineral resources, with a vast hydrographic network and a mild climate that make it especially suited to the development of agricultural and agri-food activities. The subsoil is rich in minerals and mining is an activity with enormous economic potential.

The economy is essentially geared towards agriculture, which represents around 60% of the province's economic activity.

The main agricultural productions are: citrus fruits, potatoes, sweet potatoes, rice, beans, wheat, all kinds of vegetables, cattle, horses, goats, swine and sheep, in addition to poultry creations. Huambo province is one of the main producers and exporters of potatoes and maize in the country.

PARECER DO CONSELHO FISCAL

1. Dando cumprimento ao mandato que V. Exas. nos conferiram e em conformidade com as disposições legais em vigor no país, nomeadamente da Lei nº 1/04, de 13 de Fevereiro de 2004, das Sociedades Comerciais, bem como os Estatutos do **Banco BAI Micro Finanças, S.A.**, submetemos à apreciação de V. Exas. o parecer do Conselho Fiscal sobre o Relatório do Conselho de Administração e as Demonstrações Financeiras do exercício findo em 31 de Dezembro de 2020.

2. As Demonstrações Financeiras compreendem o Balanço, que evidência um total de Activo de 20 615 700 milhares de kwanzas, Passivo de 11 960 877 milhares de kwanzas, sendo por isso os Capitais Próprios Totais de 8 654 823 milhares de kwanzas, incluindo um resultado líquido de 577 840 milhares de kwanzas; a Demonstração de Resultados; a Mutação nos Fundos Próprios e o Fluxo de Caixa reportados naquela data, e as respectivas Notas Anexas.

3. O Conselho Fiscal acompanhou a actividade desenvolvida pelo Banco durante o exercício económico findo em 31 de Dezembro de 2020, procedeu ao exame das Demonstrações Financeiras, obteve todas as informações e esclarecimentos que se julgaram pertinentes, incluindo as diligências formais no que se refere ao grau de implementação do Modelo de Governação e Sistemas de Controlo Interno, quanto às limitações reportadas, além de observar os demais procedimentos tidos como indispensáveis.

4. A actividade do **Banco BAI Micro Finanças, S.A.** relativamente ao exercício económico de 2020, caracterizou-se, por uma estratégia comercial e de continuidade conservadora em resultado da necessidade de se definir a melhor estratégia de negócio pretendida pelos accionistas, mantendo-se, no entanto, adequação dos fundos próprios regulamentares nos termos do aviso 02/18 de 21 de Fevereiro.

5. As demonstrações financeiras do Banco no exercício de 2020 foram reportadas de acordo as Normas Internacionais de Relato Financeiro ("IFRS"), adoptando as ("IFRS 9") que estabelece os novos requisitos relativamente à classificação e mensuração de activos e passivos financeiros.

6. Quanto à interpretação e reconhecimento da IAS 29 — Relato financeiro em economias hiperinflacionárias ("IAS 29") para que a economia Angolana seja considerada hiperinflacionária no exercício findo em 31 de Dezembro de 2019, o Conselho Fiscal considera que os requisitos de base alteraram-se positivamente e recomenda a Administração do Banco a rever os pressupostos apresentados pelos auditores para a manutenção da "reserva por desacordo", solicitar explicações fundamentadas e de aplicação adequáveis e efectivas para Angola de acordo plenitude da norma.

7. Não tomámos conhecimento de qualquer outra situação ou deliberação que fosse contrária às normas em vigor e que possam pôr em causa a razoabilidade das Demonstrações Financeiras apresentadas.

8. Não obstante o supra referido, o Conselho Fiscal recomenda para o exercício económico de 2020:

i) O Conselho Fiscal recomenda que em resultado da estratégia comercial e de continuidade do Banco sejam levantadas e acauteladas as implicações de todos os contratos em vigor, de natureza Comercial, Laboral e Fiscal e muito especialmente junto do BNA nos aspectos inerentes à Lei de Base das Instituições Financeiras e outras Leis aplicáveis para os vários cenários de acordo com a deliberação dos accionistas.

ii) Considerando que cálculo do lucro tributável em Imposto Industrial das instituições bancárias

segue, no essencial, as regras aplicáveis à generalidade dos sujeitos passivos de imposto com algumas especificidades ao nível dos critérios de mensuração dos instrumentos financeiros, mas, sobretudo, no domínio do regime das perdas por imparidade e porque as imparidades decorrem de alguma subjetividade, no que se reveste a sua apreciação e quantificação, objecto de fixação de condições e de limites à sua dedutibilidade fiscal, para efeitos de apuramento do lucro tributável, fazendo com que o respectivo regime fiscal se tenha tornado num campo onde ocorrem dessintonias entre as normas contabilísticas e as fiscais. Considerando que as contas são passíveis de correcções durante os últimos 5 exercícios económicos, e porque é uma matéria em análise por parte da administração fiscal no que se refere ao diferencial excedente do limite de provisões devido a constituição de imparidades, estas, poderão implicar possíveis contingências fiscais futuras para o Banco quanto aos impostos diferidos em sede de vários impostos, tais como: o Imposto sobre Aplicação de Capitais e o Imposto Industrial.

9. PARECER

Com base no exposto, é nossa opinião que as Demonstrações Financeiras relativas a exercício findo em 31 de Dezembro de 2020, traduzem, em todos os aspectos materialmente relevantes, a posição Financeira e Patrimonial do **Banco BAI Micro Finanças, S.A.** e o seu desempenho financeiro e os seus fluxos de caixa relativos ao exercício findo naquela data, podendo ser submetidas à Assembleia Geral, visando a sua aprovação.

10. RECOMENDAÇÃO DE APLICAÇÃO DE RESULTADOS

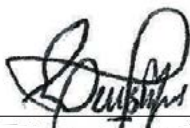
O Conselho Fiscal recomenda que, os Exmos. Senhores Accionistas do Resultado Líquido apurado no exercício de 2020, no montante total de 577 840 milhares de kwanzas, tenha a seguinte aplicação:

- i) Reserva Legal na percentagem e limite legalmente estabelecido;
- ii) Atribuição de gratificações aos membros do Conselho de Administração e trabalhadores.

Propõe-se ainda que as gratificações individuais de cada membro do Conselho de Administração sejam atribuídas nos termos da Comissão de Vencimentos em percentagem do resultado que consideram razoável;

- iii) O remanescente distribuído como dividendo aos accionistas.

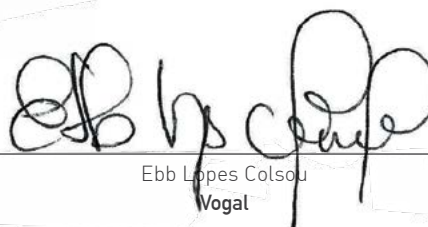
Luanda, 07 de Abril de 2021



Luis Neves
Presidente



Fernando Hermes
Vogal



Ebb Lopes Colso
Vogal

OPINION OF THE FISCAL COUNCIL

1. In compliance with the mandate that Your Excellencies have given us and in accordance with the legal provisions in force in the country, in particular Law No. 1/04, of February 13th 2004, of Commercial Companies, as well as the statutes of Banco BAI Micro Finanças, S.A., we submit to Your Excellencies the Fiscal Council opinion on the report of the Board of Directors and the financial statements for the year ended 31 December 2020.
2. The financial statements comprise the balance sheet, which evidence a total of asset of 20 615 700 thousand kwanzas, liabilities of 11 960 877 thousand kwanzas, and therefore the total equity of 8 654 823 thousand kwanzas, including a result liquid of 577 840 thousand kwanzas; the income statement; the mutation in own funds and cash flow reported at that date, and the respective attached notes.
3. The Fiscal Council accompanied the activity developed by the Bank during the economic exercise ended 31 December 2020, examined the financial statements, obtained all information and clarifications that have joined relevant, including formal diligence as regards the Degree of implementation of the governance model and internal control systems, regarding the limitations reported, in addition to observing the other procedures taken as indispensable.
4. The activity of Banco BAI Micro Finanças, S.A. relative to the economic exercise of 2020, was characterized by a commercial strategy and conservative continuity as a result of the need to define the best business strategy intended by shareholders, maintaining, However, adequacy of regulatory own funds pursuant to notice 02/18 of February 21st.
5. The financial statements of the Bank in the year 2020 were reported in accordance with international financial reporting standards ("IFRS"), adopting those ("IFRS 9") laying down the new requirements for the classification and measurement of financial assets and liabilities.
6. As regards the interpretation and recognition of IAS 29 - financial report in hyperinflationary economies ("IAS 29") so that the Angolan economy is considered hyperinflationary in the year ended December 31st 2019, the Fiscal Council considers that the basic requirements It is positively and recommends the Bank's administration to review the assumptions presented by the auditors for the maintenance of the "reserve per disagreement", to request substantial and effective and effective explanations for Angola according to standard agreement.
7. We have not been aware of any other situation or deliberation that is contrary to the norms in force and may call into question the reasonableness of the financial statements presented.
8. Notwithstanding the above, the Fiscal Council recommends for the economic exercise of 2020:
 - (i) the Fiscal Council recommends that as a result of the Bank's trade and continuity strategy and the implications of all contracts in force, commercial, labor and fiscal and very especially with the BNA in the aspects inherent to the basic law of financial institutions and other applicable laws for the various scenarios according to the deliberation of shareholders.

(ii) Considering that calculation of taxable income in industrial taxes of banking institutions follows, in essence, the rules applicable to the generality of tax taxes with some specificities at the level of financial instruments measurement criteria, but, above all, in the field of the scheme impairment losses and because impairments are derived from some subjectivity, in which its assessment and quantification is set forth, setting for conditions and limits to its fiscal deductibility, for the purpose of clearing taxable profit, causing its related tax regime to become a field where differences occur between accounting and fiscal standards. Considering that accounts are capable of corrections during the last 5 economic exercises, and because it is a matter under review by the tax administration as regards the excess differential of the limit of provisions due to the constitution of impairment, they may imply possible contingencies Future taxes for the Bank for deferred taxes in various taxes, such as: Capital Application Tax and Industrial Tax.

9. OPINION

On the basis of the foregoing, it is our opinion that the financial statements for the year ended December 31st, 2020, translate, in all materially relevant aspects, the financial and patrimonial position of Banco BAI Micro Finanças, S.A. and its financial performance and Its cash flows relating to the year ended at that date, and may be submitted to the General Assembly, aiming at approval.

10. RECOMMENDATION OF APPLICATION OF RESULTS

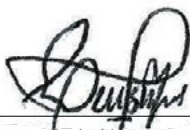
The Fiscal Council recommends that, the exposes. Senior shareholders of net income determined in the year 2020, in the total amount of 577 840 thousand kwanzas, have the following application:

- (i) Legal reserve in the established percentage and limit;
- (ii) Awarding gratuities to members of the Board of Directors and workers.

It is also proposed that the individual gratifications of each Member of the Board of Directors are allocated under the Committee on Marketing as a percentage of the outcome that consider reasonable;

- (iii) The remainder distributed as dividends to shareholders.

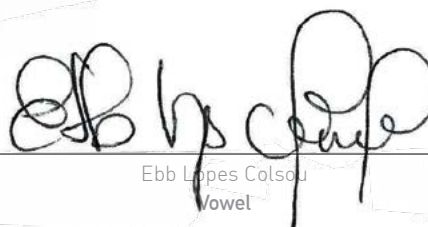
Luanda, April 7th, 2021



Luis Neves
President



Fernando Hermes
Vowel



Ebb Lopes Colson
Vowel



09

PROVÍNCIA DO ZAIRE

Capital: M Banza Kongo

Área: 40.130Km²

População: 50.000

Municípios: 6 – M Banza Kongo, Soyo, N Zeto, Cuimba, Noqui, Tomboco

Data de abertura da primeira agência: Soyo, 26/01/2015

Nº de Agências: 1

Nº de Funcionários: 3

A indústria concentra-se no processamento de petróleo, gás e óleos, com o importante pólo de Cuanda, na cidade do Soyo. O mesmo pólo industrial também é especializado na indústria pesqueira e na estalagem e manutenção de embarcações.

Já a capital provincial tem o seu pequeno pólo industrial especializado na agroindústria de carnes, couro e leite, havendo também unidades de fabricação de bebidas, de têxteis e de materiais de construção.

A extração industrial é o factor económico mais importante desta província, assente na exploração de petróleo.

Os grandes centros grossistas da província são as cidades de Mabanza Congo e Soyo, sendo que a última é estratégica tanto para a população zairense quanto para o próprio país, na medida em que é o porto mais próximo da província de Cabinda, sendo o seu centro de suprimentos. A capital zairense dispõe de uma gama grande de serviços financeiros, administrativos, além de oferta de outros relacionados à saúde, turismo, educação e entretenimento.

NOTAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

FINANCIAL STATEMENTS

83

RELATÓRIO
& CONTAS
ANNUAL REPORT
BMF 2020

ZAIRE PROVINCE

Capital: M Banza Kongo

Area: 40.130Km²

Population: 50.000

Municipalities: 6 – M Banza Kongo, Soyo, N Zeto, Cuimba, Noqui, Tomboco

Opening date of the first branch: Soyo, 26/01/2015

Number of Branches: 1

Number of Employees: 3

The manufacturing industry is concentrated in the processing of oil, gas and oils, with the important hub of Cuanda, in the city of Soio. The same industrial pole is also specialized in the fishing industry and in the inn and maintenance of vessels.

The provincial capital, on the other hand, has its small industrial hub specializing in the agribusiness of processing meat, leather and milk, as well as manufacturing units for beverages, textiles and construction materials.

Industrial extraction is the most important economic factor in this province, based on oil exploration.

The major wholesale centers in the province are the cities of Mabanza Congo and Soio, the latter being strategic both for the Zairean population and for the country itself, as it is the closest port to Cabinda province, and its supply center. The Zairian capital has a wide range of financial and administrative services, as well as offering others related to health, tourism, education and entertainment.

A. BALANÇO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

A. BALANCE SHEETS ON DECEMBER 31ST, 2020 AND 2019

Montantes expressos em milhares de AKZ

Amounts expressed in thousand AKZ

ACTIVO ASSETS	NOTAS NOTES	31.12.2020	31.12.2019
Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and cash equivalents in central banks	4	4.473.33	5.217.680
Disponibilidades em outras instituições financeiras Cash equivalents in other Financial Institutions	5	389.822	889.123
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito Applications to central banks and other credit institutions	6	1.014.710	2.503.151
Investimento ao custo amortizado Investment at amortized cost	7	12.201.367	10.331.066
Crédito a clientes - Custo amortizado Credit to customers - Amortized cost	8	854.329	850.473
Outros activos tangíveis Other tangible assests	9	1.442.929	1.295.152
Activos intangíveis Intangible assets	9	51.189	45.827
Outros Activos Other Assets	10	188.020	156.028
TOTAL DO ACTIVO TOTAL ASSETS		20.615.700	21.288.501
PASSIVO E CAPITAIS PRÓPRIOS LIABILITIES AND EQUITY	NOTAS NOTES	31.12.2020	31.12.2019
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito Resources from central banks and other credit institutions	11	36.196	24.354
Recursos de clientes e de outros empréstimos Customers resources and other loans	12	11.127.067	12.492.552
Outros Passivos Other liabilities	14	797.613	694.610
TOTAL DO PASSIVO TOTAL LIABILITIES		11.960.877	13.211.517
Capital Social Share capital	15	10.334.907	10.334.907
Outros instrumentos de capital Other equity instruments	15	2.000.000	2.000.000
Outros Reservas e resultados transitados Other reserves and retained earnings	15	(4.257.923)	(4.659.677)
Resultado líquido do exercício Net income for the year		577.840	401.754
TOTAL DOS CAPITAIS PRÓPRIOS EQUITY TOTAL		8.654.823	8.076.984
TOTAL DO PASSIVO E DOS CAPITAIS PRÓPRIOS TOTAL LIABILITY AND EQUITY		20.615.700	21.288.501

B. DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

B. INCOME STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31ST, 2020 AND 2019

Montantes expressos em milhares de AKZ

Amounts expressed in thousand AKZ

	NOTAS NOTES	31.12.2020	31.12.2019
Juros e rendimentos similares Interest and similar income	16	2.683.747	2.157.383
Juros e encargos similares Interest and similar charges	15	(401.197)	(363.105)
MARGEM FINANCEIRA FINANCIAL MARGIN		2.282.550	1.794.278
Rendimentos de serviços e comissões Income from services and commissions	17	875.917	621.320
Encargos com serviços e comissões Charges with services and commissions	17	(137.172)	(88.250)
Resultados Cambiais Foreign exchange results	18	1.725.386	701.951
Outros Resultados de exploração Other operating income	19	(414.919)	(74.662)
PRODUTO DE ACTIVIDADE BANCÁRIA BANK ACTIVITY PRODUCT		4.331.762	2.954.637
Custos com o Pessoal Staff expenses	20	(1.133.731)	(979.460)
Fornecimento e serviços de terceiros Third party supplies and services	21	(1.350.272)	(1.050.471)
Depreciações e Amortizações do exercício Depreciation and Amortization for the year	9	(295.805)	(242.564)
Imparidade para créditos a clientes líquida de reversões e recuperações Loan impairments net of reversals and recoveries	23	(122.889)	(150.391)
Imparidade para outros activos financeiros líquida de reversões e recuperações Impairments for other financial assets net of reversals and recoveries	24	(834.402)	(124.907)
RESULTADO ANTES DO IMPOSTO RESULT BEFORE TAXES		594.663	406.844
Imposto sobre os resultados Income tax			
Imposto correntes Current taxes	25	(16.823)	(5.090)
RESULTADO APÓS IMPOSTOS INCOME AFTER TAXES		577.840	401.754
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO NET INCOME FOR THE YEAR		577.840	401.754

C. DEMONSTRAÇÕES DO OUTRO RENDIMENTO INTEGRAL PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

Montantes expressos em milhares de AKZ

C. STATEMENTS OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31ST, 2020 AND 2019

Amounts expressed in thousand AKZ

ACTIVO ASSETS	NOTAS NOTES	31.12.2020	31.12.2019
Resultado líquido do exercício Net income for the year		577.840	401.754
TOTAL DO RENDIMENTO INTEGRAL DO EXERCÍCIO TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR		577.840	401.754

D. DEMONSTRAÇÕES DAS ALTERAÇÕES NOS CAPITAIS PRÓPRIOS PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

Montantes expressos em milhares de AKZ

D. STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31ST, 2020 AND 2019

Amounts expressed in thousand AKZ

	CAPITAL SOCIAL CAPITAL STOCK	OUTRO INSTRUMENTO DE CAPITAL OTHER EQUITY INSTRUMENTS	RESERVA LEGAL LEGAL RESERVE	OUTRAS RESERVAS OTHER RESERVES	RESULTADOS TRANSITADOS RETAINED EARNINGS	RESULTADOS LÍQUIDO DO EXERCÍCIO TOTAL NET INCOME FOR THE YEAR	TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO TOTAL EQUITY
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017 BALANCES ON DECEMBER 31 ST , 2017	5.334.907	2.000.000	25.464	101.857	(5.317.423)	314.729	2.459.534
IMPACTO IMPLEMENTAÇÃO IFRS 9 IMPLEMENTATION IMPACT IFRS 9	-	-	-	-	(23.050)	-	(23.050)
SALDOS EM 1 DE JANEIRO DE 2018 BALANCES ON JANUARY 1 ST , 2018	5.334.907	2.000.000	25.464	101.857	(5.340.473)	314.729	2.436.483
Aplicação do resultado líquido do exercício de 2017 Application of net income for the year 2017	-	-	-	-	314.729	(314.729)	-
Aumentos / (Reduções) de capital social Increases / (Reductions) in share capital	5.000.000	-	-	-	-	-	5.000.000
Resultado líquido do exercício Net income for the year	-	-	-	-	-	238.744	238.744
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2018 BALANCES ON DECEMBER 31 ST , 2018	10.334.907	2.000.000	25.464	101.857	(5.025.745)	238.744	7.675.230
SALDOS EM 1 DE JANEIRO DE 2019 BALANCES ON JANUARY 1 ST , 2019	10.334.907	2.000.000	25.464	101.857	(5.025.745)	238.744	7.675.230
Aplicação do resultado líquido do exercício de 2018 Application of net income for the year 2018	-	-	-	-	238.744	(238.744)	-
Transferências para reserva legal Legal reserve transfers	-	-	47.749	-	(47.749)	-	-
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 BALANCES ON DECEMBER 31 ST , 2019	10.334.907	2.000.000	73.213	101.857	(4.834.747)	401.754	8.076.984
SALDOS EM 1 DE JANEIRO DE 2019 BALANCES ON JANUARY 1 ST , 2019	10.334.907	2.000.000	73.213	101.857	(4.834.747)	401.754	8.076.984
Aplicação do resultado líquido do exercício de 2019 Application of net income for the year 2019	-	-	-	-	401.754	(401.754)	-
Transferências para reserva legal Legal reserve transfers	-	-	80.351	-	(80.351)	-	-
Resultado líquido do exercício Net income for the year	-	-	-	-	-	577.840	577.840
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 BALANCES AT DECEMBER 31, 2019	10.334.907	2.000.000	153.564	101.857	(4.513.344)	577.840	8.654.823

As notas anexas fazem parte integrante destes balanços.

The accompanying notes are an integral part of these balance sheets.

D. DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

Montantes expressos em milhares de AKZ

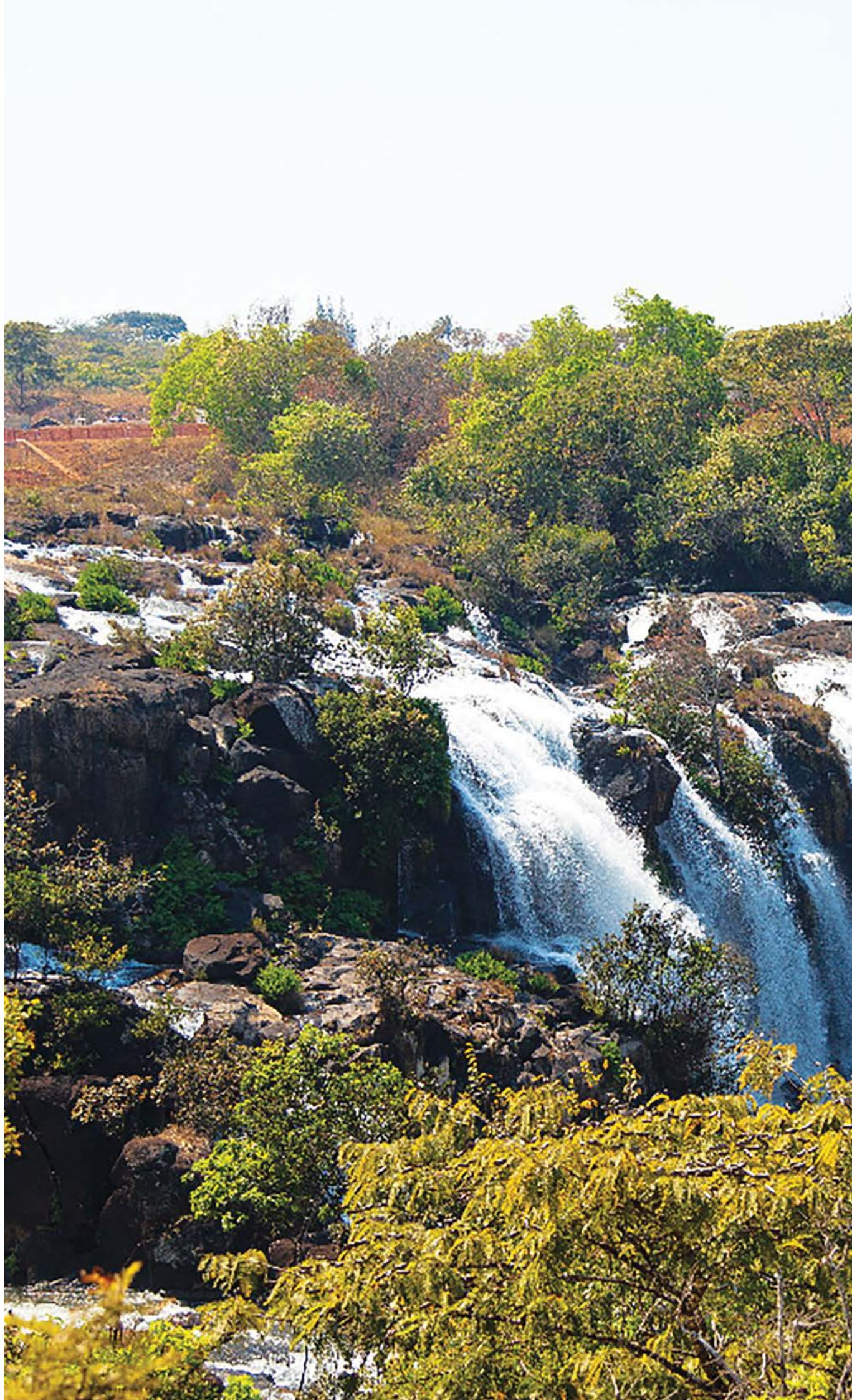
	NOTAS	31.12.2020	31.12.2019
FLUXOS DE CAIXA DAS ACTIVIDADES OPERACIONAIS			
Juros, comissões e outros proveitos equiparados recebidos		3.442.077	2.867.792
Juros, comissões e outros custos equiparados pagos		(389.216)	(237.415)
Pagamentos a empregados e fornecedores		(2.483.751)	(2.338.743)
Recuperação de créditos abatidos ao activo		29.675	127.198
Resultados cambiais		1.763.200	481.474
Outros resultados		(451.678)	(212.573)
FLUXOS DE CAIXA DAS ALTERAÇÕES NOS ACTIVOS E PASSIVOS OPERACIONAIS		1.890.308	687.733
(Aumentos)/Diminuições de activos operacionais:			
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito		1.485.359	(2.500.000)
Investimentos financeiros		(2.467.626)	(755.450)
Crédito a clientes		(127.573)	(101.114)
Outros activos		(105.706)	(48.953)
FLUXO LÍQUIDO PROVENIENTE DOS ACTIVOS OPERACIONAIS		(1.215.546)	(3.405.517)
Aumentos/(Diminuições) de activos operacionais:			
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito		11.842	12.417
Recursos de clientes e outros empréstimos		(2.072.625)	5.027.796
Outros passivos		3.174	(51.502)
FLUXO LÍQUIDO PROVENIENTE DOS PASSIVOS OPERACIONAIS		(2.057.610)	4.988.711
Caixa líquida das actividades operacionais antes dos impostos sobre o rendimento		(1.382.848)	2.270.927
Impostos sobre o rendimento pagos		(16.823)	(5.090)
CAIXA LÍQUIDA DAS ACTIVIDADES OPERACIONAIS		(1.339.671)	(2.265.837)
FLUXOS DE CAIXA DAS ACTIVIDADES DE INVESTIMENTO			
Dividendos recebidos		-	-
Aquisições de outros activos tangíveis, líquidas de alienações		(312.332)	(184.942)
Aquisições de activos intangíveis, líquidas de alienações		(49.585)	(64.023)
CAIXA LÍQUIDA DAS ACTIVIDADES DE INVESTIMENTO		(361.917)	(248.966)
FLUXOS DE CAIXA DAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMENTO			
Aumentos/(Reduções) de capital social:			
CAIXA LÍQUIDA DAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMENTO		-	-
VARIAÇÃO DE CAIXA E SEUS EQUIVALENTES		(1.761.588)	2.016.871
Caixa e seus equivalentes no início do período		6.106.804	3.519.898
CAIXA E SEUS EQUIVALENTES NO FIM DO PERÍODO		4.863.156	6.106.804

D. CASH FLOW STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31ST, 2020 AND 2019

Amounts expressed in thousand AKZ

	NOTAS	31.12.2020	31.12.2019
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
Interest, commissions and other similar income received		3.442.077	2.867.792
Interest, commissions and other similar costs paid		(389.216)	(237.415)
Payments to employees and suppliers		(2.483.751)	(2.338.743)
Recovery of credits written off from assets		29.675	127.198
Foreign exchange results		1.763.200	481.474
Other results		(451.678)	(212.573)
CASH FLOWS FROM CHANGES IN OPERATING ASSETS AND LIABILITIES		1.890.308	687.733
(Increases) / Decreases in operating assets:			
Applications in central banks and other credit institutions		1.485.359	(2.500.000)
Financial investments		(2.467.626)	(755.450)
Credit to customers		(127.573)	(101.114)
Other Assets		(105.706)	(48.953)
NET FLOW FROM OPERATING ASSETS		(1.215.546)	(3.405.517)
Increases / (Decrease) in operating assets:			
Resources from central banks and other credit institutions		11.842	12.417
Customer resources and other loans		(2.072.625)	5.027.796
Other liabilities		3.174	(51.502)
NET FLOW FROM OPERATING LIABILITIES		(2.057.610)	4.988.711
Net cash from operating activities before income taxes		(1.382.848)	2.270.927
Income taxes paid		(16.823)	(5.090)
NET CASH FROM OPERATING ACTIVITIES		(1.339.671)	(2.265.837)
CASH FLOWS FROM INVESTMENT ACTIVITIES			
Dividends received		-	-
Acquisitions of other tangible assets, net of disposals		(312.332)	(184.942)
Acquisitions of intangible assets, net of disposals		(49.585)	(64.023)
NET CASH FROM INVESTMENT ACTIVITIES		(361.917)	(248.966)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES			
Increases / (Decreases) of share capital:			
NET CASH FROM FINANCING ACTIVITIES		-	-
CASH VARIATION AND ITS EQUIVALENTS		(1.761.588)	2.016.871
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		6.106.804	3.519.898
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		4.863.156	6.106.804

The accompanying notes are an integral part of these balance sheets.



10

PROVÍNCIA DE LUNDA SUL

Capital: Saurimo
Área: 77.637Km2
População: 120.000
Municípios: 4 – Saurimo, Dala, Muconda, Cacolo
Data de abertura da primeira agência: SIAC Saurimo, 24/10/2013
Nº de Agências: 1
Nº de Funcionários: 3

O grande sustentáculo da economia sul-lundense está na extracção de diamantes, fator económico que afetou, desde o início do século XX, até mesmo aos fenómenos demográficos e a formação cultural da província.

O setor de comércio e serviços concentra-se na capital, Saurimo, que sedia centros de abastecimento tanto para a província de Lunda Sul quanto para as demais províncias do leste angolano. A capital é também o centro financeiro do leste da nação.

NOTAS EXPLICATIVAS

EXPLANATORY NOTES

LUNDA SUL PROVINCE

Capital: Saurimo
Area: 77.637Km2
Population: 120,000
Municipalities: 4 – Saurimo, Dala, Muconda, Cacolo
Opening date of the first branch: SIAC Saurimo, 24/10/2013
Number of Branches: 1
Number of Employees: 3

The great support of the Lunda Sul economy lies in the extraction of diamonds, an economic fact that has affected, since the beginning of the 20th century, even the demographic phenomena and the cultural formation of the province.

The trade and services sector is concentrated in the capital, Saurimo, which hosts wholesale and supply centers for both Lunda Sul province and other provinces in eastern Angola. The capital is also the eastern financial center of the nation.

1. NOTA INTRODUTÓRIA

O Banco BAI MicroFinanças, S.A. ("Banco" ou "BMF"), com sede em Luanda, é um Banco de capitais privados residentes e não residentes. O Banco foi constituído em 19 de Fevereiro de 2004, a actividade bancária foi iniciada no dia 20 de Agosto de 2004.

O Banco tem por objecto social o exercício da actividade bancária no país e no estrangeiro, nos termos e dentro dos limites definidos pelo Banco Nacional de Angola.

O Banco dedica-se essencialmente à obtenção de recursos de terceiros sob a forma de depósitos, os quais aplica, juntamente com os seus recursos próprios, na concessão de produtos de micro-finanças, na aplicação junto a instituições de crédito e na aquisição de títulos ou outros activos, para os quais se encontra devidamente autorizado. O BMF realiza diversos tipos de operações em moeda estrangeira, dispondo para o efeito de uma rede nacional de vinte balcões, dos quais sete estão localizados na cidade de Luanda.

O Banco é maioritariamente detido pelo Banco BAI, SA e encontrando-se assim no perímetro de consolidação da referida entidade.

2. BASES DE APRESENTAÇÃO

De acordo com a alínea d) do n.º 2 do art.º 5º do Aviso nº 16/16, de 22 de Junho, do Banco Nacional de Angola, foi estabelecida a obrigatoriedade de adopção plena das Normas Internacionais de Contabilidade/ Normas Internacionais de Relato Financeiro (IAS/ IFRS) a partir do exercício de 2016, tendo o Banco adoptado as referidas normas no ano em referência na mesma base.

As demonstrações financeiras apresentadas reportam a 31 de Dezembro de 2020 e foram preparadas de acordo com as IAS/IFRS, emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB) e com interpretações emitidas pelo International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) ou pelo anterior Standing Interpretation Committee (SIC), em vigor.

Estão expressas em milhares de Kwanzas, arredondadas ao milhar mais próximo, e foram preparadas no pressuposto da continuidade das operações, em conformidade com os princípios e políticas contabilísticas definidas de acordo com (IAS/ IFRS), com referência a 31 de Dezembro de 2020, o Banco apresenta as suas demonstrações financeiras

1. INTRODUCTORY NOTE

Banco BAI MicroFinanças, S.A. ("Bank" or "BMF"), headquartered in Luanda, is a resident and non-resident private capital bank. The Bank was incorporated on February 19th, 2004, banking activities began on August 20th, 2004.

The Bank's corporate purpose is to carry out banking activities in the country and abroad, under the terms and within the limits defined by the National Bank of Angola.

The Bank is essentially dedicated to obtaining resources from third parties in the form of deposits, which it applies, together with its own resources, in the granting of micro-finance products, in the investment with credit institutions and in the acquisition of securities or other assets, for which you are duly authorized. BMF carries out various types of operations in foreign currency, having for this purpose a national network of twenty branches, seven of which are located in the city of Luanda.

The Bank is majority owned by Banco BAI, SA and is therefore within the consolidation perimeter of that entity.

2. PRESENTATION BASES

Pursuant to paragraph d) of paragraph 2 of article 5 of Notice no. 16/16, of June 22nd, of the National Bank of Angola, the obligation to fully adopt the International Accounting Standards/International Standards was established of Financial Reporting (IAS/IFRS) from the financial year of 2016, with the Bank having adopted the referred standards in that year on the same basis.

The financial statements presented report as of December 31th, 2020 and were prepared in accordance with IAS/IFRS, issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and with interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) or by the former Standing Interpretation Committee (SIC), in force.

They are expressed in thousands of Kwanzas, rounded to the nearest thousand, and were prepared on the assumption of continuity of operations, in accordance with the accounting principles and policies defined in accordance with (IAS/IFRS), with reference to December 31th, 2020, the Bank

de acordo com os modelos definidos no Instrutivo nº 20/16, de 6 de Setembro, do Banco Nacional de Angola.

A preparação de demonstrações financeiras de acordo com as IAS/IFRS requer que o Banco efectue julgamentos e estimativas e utilize pressupostos que afectam a aplicação das políticas contabilísticas e os montantes de proveitos, custos, activos e passivos. Alterações em tais pressupostos, ou diferenças destes face à realidade, poderão ter impactos sobre as actuais estimativas e julgamentos. As áreas que envolvem um maior nível de julgamento ou complexidade, ou onde são utilizados pressupostos e estimativas significativas na preparação das demonstrações financeiras encontram-se analisadas na Nota 3 m).

O Conselho de Administração do Banco são da opinião que não se encontram cumpridos os requisitos previstos na IAS 29 – Relato financeiro em economias hiperinflacionárias (“IAS 29”) para que a economia Angolana seja considerada hiperinflacionária no exercício findo em 31 de Dezembro de 2020 e, consequentemente, foi decidido não aplicar as disposições constantes naquela norma às demonstrações financeiras naquela data.

COMPARABILIDADE DA INFORMAÇÃO

O Banco adoptou as normas de aplicação obrigatória para os períodos que se iniciam em ou após 1 de Janeiro de 2020. As políticas contabilísticas foram aplicadas de forma consistente e são consistentes com as utilizadas na preparação das demonstrações financeiras do período anterior.

As demonstrações financeiras em 31 de Dezembro de 2020 anexas foram enviadas para aprovação pela Assembleia Geral de Accionistas, a realizar em 29 de Março de 2021. O Conselho de Administração admite que as mesmas serão aprovadas sem alterações significativas.

ALTERAÇÕES DAS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

Novas normas e interpretações aplicáveis ao exercício

O Banco adoptou, com efeitos a partir de 1 de Janeiro de 2020, as seguintes normas, interpretações, emendas ou alterações, emitidas pelo IASB, com relevância para a sua actividade:

presents its financial statements in accordance with the models defined in Instruction no. 20/16, of September 6th, of the Banco Nacional de Angola.

The preparation of financial statements in accordance with IAS/IFRS requires the Bank to make judgments and estimates and use assumptions that affect the application of accounting policies and the amounts of income, costs, assets and liabilities. Changes in such assumptions, or differences between them and reality, may have an impact on current estimates and judgments. The areas that involve a higher level of judgment or complexity, or where significant assumptions and estimates are used in the preparation of the financial statements are analyzed in Note 3 m).

The Bank’s Board of Directors is of the opinion that the requirements set out in IAS 29 – Financial reporting in hyperinflationary economies (“IAS 29”) are not met for the Angolan economy to be considered hyperinflationary in the year ended December 31st, 2020 and, consequently, it was decided not to apply the provisions contained in that standard to the financial statements on that date.

COMPARABILITY OF INFORMATION

The Bank has adopted the mandatory application standards for periods beginning on or after January 1st, 2020. The accounting policies have been consistently applied and are consistent with those used in the preparation of the financial statements for the previous period.

The attached financial statements as at December 31st, 2020 were sent for approval by the General Meeting of Shareholders, to be held on March 29th, 2021. The Board of Directors admits that they will be approved without significant changes.

CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES

New standards and interpretations applicable to the exercise

The Bank adopted, with effect from January 1st, 2020, the following standards, interpretations, amendments or amendments, issued by the IASB, relevant to its activity:

NORMA STANDARD	APLICÁVEL NOS EXERCÍCIOS INICIADOS EM OU APÓS APPLICABLE IN FINANCIAL YEARS STARTED ON OR AFTER	INTERPRETAÇÃO INTERPRETATION
EMENDAS ÀS REFERÊNCIAS NO QUADRO CONCEPTUAL DAS NORMAS INTERNACIONAIS DE RELATO FINANCEIRO AMENDMENTS TO REFERENCES IN THE CONCEPTUAL FRAMEWORK OF INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS	1 JANEIRO 2020 JANUARY 1 ST 2020	Estas emendas têm como objectivo actualizar as referencias constantes de varias normas e interpretações a quadros anteriores, substituindo-as por referências ao quadro conceptual revisto. These amendments aim to update the references contained in various norms and interpretations to previous tables, replacing them with references to the revised conceptual framework.
ALTERAÇÕES À IFRS 3 – DEFINIÇÃO DE ACTIVIDADE EMPRESARIAL CHANGES TO IFRS3 DEFINITION OF BUSINESS ACTIVITY	1 JANEIRO 2020 JANUARY 1 ST 2020	Esta alteração veio clarificar os requisitos mínimos para que se considere uma actividade empresarial, remove a avaliação se os participantes de mercado têm capacidade de substituir os elementos em falta, adiciona uma orientação para que se consiga avaliar se um processo adquirido é substantivo, restringe as definições de actividade empresarial e de output e introduz um teste opcional de justo valor da actividade empresarial. This change clarified the minimum requirements for considering a business activity, removes the assessment of whether market participants are able to replace the missing elements, adds guidance to be able to assess whether an acquired process is substantive, restricts definitions of business activity and output and introduces an optional test of fair value of business activity.
ALTERAÇÕES À IAS 1 E IAS 8 CHANGES TO IAS 1 AND IAS 8	1 JANEIRO 2020 JANUARY 1 ST 2020	O objectivo desta alteração foi o de tornar consistente a definição de “material” entre todas as normas em vigor e clarificar alguns aspectos relacionados com a sua definição. The purpose of this change was to make the definition of “material” consistent among all the standards in force and to clarify some aspects related to its definition.
ALTERAÇÕES À IFRS 16 LOCAÇÕES CHANGES TO IFRS 16 LEASES	1 JUNHO 2020 JUNE 1 ST 2020	Estabelece um expediente prático opcional para a não aplicação pelos locatários dos requisitos de contabilização de modificações dos contratos para concessões em pagamentos que surjam como consequência directa do COVID-19. It establishes an optional practical expedient for the non-application by lessees of the requirements for accounting for changes in contracts for concessions in payments that arise as a direct consequence of COVID-19.

A adopção destes normativos não produziram impactos na situação patrimonial do Banco.

The adoption of these regulations had no impact on the Bank's equity situation.

Novas normas e interpretações já emitidas, mas que ainda não são obrigatórias

New standards and interpretations already issued, but not yet mandatory

Em 31 de Dezembro de 2020, encontravam-se disponíveis para adopção antecipada as seguintes normas e interpretações emitidas pelo IASB:

On December 31st, 2020, the following standards and interpretations issued by the IASB were available for early adoption:

NORMA STANDARD	APLICÁVEL NOS EXERCÍCIOS INICIADOS EM OU APÓS APPLICABLE IN FINANCIAL YEARS STARTED ON OR AFTER	INTERPRETAÇÃO INTERPRETATION
IFRS 17 (NOVO) CONTRATOS DE SEGUROS IFRS 17 (NEW) INSURANCE CONTRACTS	1 JANEIRO 2022 JANUARY 1 ST 2022	A IFRS 17 aplica-se a todos os contratos de seguro (i.e., vida, não vida, seguros directos e resseguros), independentemente do tipo de entidades que os emite, bem como a algumas garantias e a alguns instrumentos financeiros com características de participação discricionária. Algumas excepções serão aplicadas. O objectivo geral da IFRS 17 é fornecer um modelo contabilístico para os contratos de seguro que seja de maior utilidade e mais consistente para os emitentes. IFRS 17 applies to all insurance contracts (life, non-life, direct insurance and reinsurance), regardless of the type of entities that issue them, as well as to some guarantees and some financial instruments with discretionary participation characteristics. Some exceptions will apply. The general objective of IFRS 17 is to provide an accounting model for insurance contracts that is more useful and more consistent for issuers.
ALTERAÇÕES À IFRS 9, IAS 39 E IFRS 7 REFORMA DAS TAXAS DE JURO BENCHMARK (IBOR REFORM) CHANGES TO IFRS 9, IAS 39 AND IFRS 7 REFORM OF BENCHMARK INTEREST RATES (IBOR REFORM)	1 JANEIRO 2022 JANUARY 1 ST 2022	Alterações às normas IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7 relacionadas com o projecto de reforma das taxas de juro de benchmark (conhecido como "IBOR reform"), no sentido de diminuir o impacto potencial da alteração de taxas de juro de referência no relato financeiro, nomeadamente na contabilidade de cobertura. Changes to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7 related to the benchmark interest rate reform project (known as "IBOR REFORM"), in order to reduce the potential impact of the change in reference interest rates on financial reporting, namely in hedge accounting.

3. POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

PRINCÍPIO DA ESPECIALIZAÇÃO

Os custos e proveitos são registados no exercício a que respeitam, independentemente do momento do seu pagamento ou recebimento, de acordo com o princípio da especialização do exercício.

TRANSACÇÕES EM MOEDA ESTRANGEIRA

Os resultados expressos em moeda estrangeira são registados de acordo com os princípios do sistema multimoeda, segundo o qual, cada operação é registada exclusivamente em função das moedas intervenientes. De acordo com este método, os saldos contabilísticos expressos em moeda estrangeira são convertidos para Kwanzas, diariamente, através da aplicação da média dos câmbios de compra e venda publicados pelo BNA.

Os activos e passivos não monetários expressos em moeda estrangeira, registados ao custo histórico, excepto imobilizações financeiras, são convertidos para Kwanzas à taxa de câmbio indicativa publicada pelo BNA na data da transacção.

3. ACCOUNTING POLICIES

PRINCIPLE OF SPECIALIZATION

Costs and income are recorded in the year to which they relate, regardless of the time of payment or receipt, in accordance with the principle of accrual for the year.

FOREIGN CURRENCY TRANSACTIONS

The results expressed in foreign currency are registered in accordance with the principles of the multicurrency system, according to which each operation is registered exclusively according to the intervening currencies. According to this method, the accounting balances expressed in foreign currency are converted into Kwanzas, daily, by applying the average of the purchase and sale exchange rates published by the BNA.

Non-monetary assets and liabilities expressed in foreign currency, recorded at historical cost, except financial fixed assets, are converted into Kwanzas at the indicative exchange rate published by the BNA on the transaction date.

As demonstrações financeiras do BMF, em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, nomeadamente para os activos e passivos detidos em moeda estrangeira e resultantes das transacções realizadas em moeda estrangeira, encontram-se expressas em moeda nacional com base na taxa de câmbio média indicativa, publicada pelo Banco Nacional de Angola, autoridade monetária e cambial naquelas datas.

As taxas de câmbio oficiais do Kwanza (AOA) face ao dólar norte-americano (USD) e ao Euro (EUR), à data do balanço, relativas ao exercício comparativo e corrente, para efeitos de transposição das demonstrações financeiras de moeda estrangeira para moeda nacional, foram as seguintes:

PERÍODO DE REFERÊNCIA REFERENCE PERIOD	USD	EUR
31.12.2020	650.668	787.146
31.12.2019	482.227	540.817

BMF's financial statements, on December 31st, 2020 and 2019, namely for assets and liabilities held in foreign currency and resulting from transactions carried out in foreign currency, are expressed in national currency based on the indicative average exchange rate, published by the National Bank of Angola, monetary and exchange authority on those dates.

The official exchange rates of the Kwanza (AOA) against the US dollar (USD) and the Euro (EUR), at the balance sheet date, for the comparative and current year, for the purpose of translating the financial statements from foreign currency to currency national, were as follows:

ACTIVOS E PASSIVOS DENOMINADOS E/OU INDEXADOS À MOEDA ESTRANGEIRA

Os custos e proveitos relativos a diferenças cambiais, realizadas ou potenciais, da reavaliação dos activos e passivos, são registados na demonstração dos resultados no exercício em que ocorrem, na rubrica Resultados cambiais (Nota 17). Na data da sua contratação, as compras e vendas de moeda estrangeira à vista e a prazo são imediatamente registadas na posição cambial.

INSTRUMENTOS FINANCEIROS

O Conselho de Administração do Banco determina a classificação dos seus investimentos no reconhecimento inicial e mensuração subsequente.

Um activo ou passivo financeiro é inicialmente mensurado ao justo valor acrescido de custos de transacção directamente atribuíveis à aquisição ou emissão, excepto se forem itens registados ao justo valor através de resultados em que os custos de transacção são imediatamente reconhecidos como gastos do exercício.

ACTIVOS FINANCEIROS

A classificação dos activos financeiros depende do modelo de negócio da entidade e das características dos cash-flows contratuais do instrumento financeiro,

ASSETS AND LIABILITIES DENOMINATED AND/OR INDEXED TO FOREIGN CURRENCY

The costs and income related to exchange differences, realized or potential, of the revaluation of assets and liabilities, are recorded in the income statement for the year in which they occur, under foreign exchange results (Note 17). On the contract date, spot and forward foreign currency purchases and sales are immediately recorded in the foreign exchange position.

FINANCIAL INSTRUMENTS

The Bank's Board of Directors determines the classification of its investments on initial recognition and subsequent measurement.

A financial asset or liability is initially measured at fair value plus transaction costs directly attributable to the acquisition or issue, except if they are items recorded at fair value through profit or loss in which transaction costs are immediately recognized as expenses for the year.

FINANCIAL ASSETS

The classification of financial assets depends on the entity's business model and the characteristics of the financial instrument's contractual cash-flows,

excepto quando seja mensurado pelo seu justo valor através de resultados.

O Banco classifica e mensura um activo financeiro pelo custo amortizado quando este seja incluído num portefólio gerido com base num modelo de negócio cujo objectivo é alcançado através do recebimento de todos os cash-flows contratuais e estes cash flows possam ser considerados como apenas pagamentos de capital e juros sobre o capital em dívida. Por outro lado, o Banco classifica e mensura um activo financeiro pelo justo valor através de outro rendimento integral ("FVTOCI") quando este seja incluído num portefólio gerido com base num modelo de negócio cujo objectivo é alcançado tanto através do recebimento dos cash-flows contratuais que constituam pagamentos de capital e juros sobre o capital em dívida como através da venda. Um activo financeiro é classificado e mensurado pelo justo valor através de resultados ("FVTPL") quando não seja classificado e mensurado pelo custo amortizado nem pelo FVTOCI. No entanto, no momento do reconhecimento inicial, o Banco pode optar, de forma irrevogável, por classificar e mensurar pelo FVTOCI um investimento num instrumento de capital (que não seja detido para negociação nem constituía uma retribuição contingente reconhecida pelo adquirente numa concentração de actividades empresariais à qual se aplique a IFRS 3 – "Concentrações de actividades empresariais", que de outra forma seria classificado e mensurado pelo FVTPL.

Para determinar qual o modelo de negócio usado na gestão de um activo financeiro, o Banco define como espera vir a obter cash-flows desse activo financeiro. O modelo de negócio é determinado a um nível que reflecte como um grupo de activos financeiros é gerido no seu conjunto para alcançar o objectivo específico desse modelo de negócio, não dependendo dos planos para qualquer activo financeiro em particular. Como a alocação a um modelo de negócio constitui um facto e não uma asserção, o Banco considera todas as informações relevantes que permitam concluir sobre qual o modelo de negócio considerado para a gestão dos seus activos financeiros.

Conforme referido acima, na determinação da classificação e mensuração de activos financeiros abrangidos pelo âmbito da IFRS 9 – "Instrumentos financeiros" consideram-se dois critérios:

- O modelo de negócio da entidade para gestão do activo financeiro; e,

except when measured at its fair value through profit or loss.

The Bank classifies and measures a financial asset at amortized cost when it is included in a portfolio managed based on a business model whose objective is achieved by receiving all contractual cash flows and these cash flows can be considered as only capital payments and interest on the principal outstanding. On the other hand, the Bank classifies and measures a financial asset at fair value through other comprehensive income ("FVTOCI") when it is included in a portfolio managed based on a business model whose objective is achieved both through the receipt of cash flows contractual payments that constitute payments of principal and interest on outstanding principal such as through the sale. A financial asset is classified and measured at fair value through profit or loss ("FVTPL") when it is not classified and measured at amortized cost or FVTOCI. However, upon initial recognition, the Bank may irrevocably choose to classify and measure by FVTOCI an investment in an equity instrument (which is neither held for trading nor constituted a contingent consideration recognized by the acquirer in a business combination to which IFRS 3 – "Combinations of business activities" applies, which would otherwise be classified and measured by the FVTPL.

To determine which business model is used to manage a financial asset, the Bank defines how it expects to obtain cash flows from that financial asset. The business model is determined at a level that reflects how a group of financial assets is managed together to achieve the specific objective of that business model, not depending on the plans for any particular financial asset. As the allocation to a business model is a fact and not an assertion, the Bank considers all relevant information that allows concluding which business model is considered for the management of its financial assets.

As mentioned above, in determining the classification and measurement of financial assets covered by the scope of IFRS 9 – "Financial instruments", two criteria are considered:

- The entity's business model for managing the financial asset; and,
- The characteristics of the contractual cash flows of the financial asset: only principal and

- As características dos cash-flows contratuais do activo financeiro: apenas pagamentos de capital e juros (SPPI).

DESRECONHECIMENTO

Um activo financeiro é desreconhecido quando, e apenas quando, expira o direito contratual ao recebimento dos cash-flows ou o activo financeiro é transferido e a transferência se qualifica para desreconhecimento. Considera-se que um activo financeiro é transferido se, e apenas se, forem transferidos os direitos contratuais ao recebimento dos cash-flows desse activo financeiro ou se forem mantidos os direitos contratuais ao recebimento dos cash-flows mas o Banco assumir uma obrigação contratual de entregar esses cash-flows a um ou mais beneficiários. No caso em que sejam mantidos os direitos contratuais ao recebimento dos cash-flows, o Banco trata a operação como uma transferência apenas se todas as seguintes condições forem cumpridas: (i) o Banco não tem a obrigação de pagar valores ao beneficiário excepto aqueles que sejam recebidos do activo original; (ii) o Banco encontra-se impedido pelos termos do acordo de transferência de vender o activo original; e, (iii) o Banco tenha a obrigação de pagar os cash-flows recebidos sem atrasos materiais e não seja permitido reinvestir esses cash-flows até ao seu pagamento.

Quando os cash-flows contratuais de um activo financeiro são renegociados ou de outra forma modificados e essa renegociação ou modificação não resulta no desreconhecimento do activo financeiro, o Banco recalcula o valor de balanço bruto do activo financeiro e reconhece um ganho ou perda pela diferença para o anterior valor de balanço bruto. O novo valor de balanço bruto do activo é determinado como o valor actual dos cash-flows renegociados ou modificados, descontado à taxa efectiva original do activo.

Num cenário em que a modificação dos fluxos contratuais resulta no desreconhecimento do activo financeiro, observam-se as seguintes implicações:

i) Necessidade de realização de nova análise SPPI com o intuito de determinar se as condições contratuais do activo financeiro modificado se enquadram no âmbito de SPPI;

ii) Registo do novo activo financeiro pelo justo valor no momento inicial, sendo a eventual diferença face ao valor líquido contabilístico do activo anterior

interest payments (SPPI).

DERECOGNITION

A financial asset is derecognised when, and only when, the contractual right to receive cash flows expires or the financial asset is transferred and the transfer qualifies for derecognition. A financial asset is considered to be transferred if, and only if, the contractual rights to receive the cash flows of that financial asset are transferred or if the contractual rights to receive the cash flows are maintained but the Bank assumes a contractual obligation to deliver these cash flows to one or more beneficiaries.

In the event that contractual rights to receive cash flows are maintained, the Bank treats the operation as a transfer only if all the following conditions are met: (i) the Bank is not obliged to pay amounts to the beneficiary except those that are received from the original asset; (ii) the Bank is prevented by the terms of the transfer agreement from selling the original asset; and, (iii) the Bank has the obligation to pay the cash-flows received without material delays and is not allowed to reinvest these cash-flows until their payment.

When the contractual cash flows of a financial asset are renegotiated or otherwise modified and that renegotiation or modification does not result in the derecognition of the financial asset, the Bank recalculates the financial asset's gross balance sheet value and recognizes a gain or loss for the difference for the previous gross balance sheet value. The new gross balance sheet value of the asset is determined as the present value of the renegotiated or modified cash flows, discounted at the asset's original effective rate.

In a scenario in which the modification of contractual flows results in the derecognition of the financial asset, the following implications are observed:

i) Need to carry out a new SPPI analysis in order to determine whether the contractual conditions of the modified financial asset fall within the scope of SPPI;

ii) Registration of the new financial asset at fair value at the initial moment, with any difference from the net book value of the previous asset being

registada em resultados;

iii) Caso as modificações contratuais tenham sido motivadas por reestruturação de um activo por dificuldades financeiras do devedor, o novo activo é considerado POCI (Purchased or originated credit impaired Financial assets) sendo as perdas por imparidade sempre reconhecidas com base na PD lifetime, ou seja, o novo activo nunca poderá ser classificado como stage 1;

iv) O custo amortizado do novo activo será determinado com base nos fluxos de caixa esperados;

v) O novo activo financeiro reconhecido que resulte de uma modificação contratual de um activo financeiro anteriormente marcado como forbearance (de acordo com os padrões de determinação das perdas por imparidade do Banco, continuará a manter esta marcação, sendo que o período de cura é reiniciado a partir da data da última reestruturação); e,

vi) Para um activo financeiro originalmente classificado no stage 3 para efeitos do modelo de imparidade cuja modificação contratual conduz ao respectivo desreconhecimento, o novo activo financeiro a reconhecer manter-se-á classificado no stage 3, podendo, em função dos triggers definidos pelo Banco para efeitos da definição de incumprimento, passar posteriormente para o stage 2;

vii) O Banco 10 anos após a classificação de uma operação em default abate esse crédito ao activo pela utilização da respectiva imparidade (transferência do crédito para prejuízo).

RECLASSIFICAÇÃO DE ACTIVOS FINANCEIROS

Se o Banco alterar o seu modelo de negócios de gestão de activos financeiros, o que se espera que ocorra de forma pouco frequente e excepcional, reclassifica todos os activos financeiros afectados, em conformidade com os requisitos definidos na IFRS 9 - "Instrumentos financeiros". A reclassificação é aplicada prospectivamente a partir da data em que se torne efectiva. De acordo com a IFRS 9 - "Instrumentos financeiros", não são permitidas reclassificações de instrumentos de capital para os quais tenha sido incluída a opção de valorização ao justo valor por contrapartida de outro rendimento integral ou para activos e passivos financeiros classificados ao justo valor no âmbito da fair value option.

recorded in profit or loss;

iii) If the contractual modifications were motivated by the restructuring of an asset due to the debtor's financial difficulties, the new asset is considered POCI (Purchased or originated credit impaired Financial assets) and impairment losses are always recognized based on the PD lifetime, i.e., the new asset can never be classified as stage 1;

iv) The amortized cost of the new asset will be determined based on expected cash flows;

v) The new recognized financial asset resulting from a contractual modification of a financial asset previously marked as forbearance (according to the Bank's impairment loss determination standards, will continue to maintain this marking, and the healing period is restarted from the date of the last restructuring); and,

vi) For a financial asset originally classified in stage 3 for the purposes of the impairment model whose contractual modification leads to its derecognition, the new financial asset to be recognized will remain classified in stage 3, and may, depending on the triggers defined by the Bank for the purpose of defining default, move later to stage 2;

vii) The Bank, 10 years after the classification of an operation in default, writes off this credit from the asset by using the respective impairment (transfer of credit to loss).

RECLASSIFICATION OF FINANCIAL ASSETS

If the Bank changes its financial asset management business model, which is expected to occur infrequently and exceptionally, it reclassifies all affected financial assets, in accordance with the requirements defined in IFRS 9 - "Financial instruments". Reclassification is applied prospectively from the date it becomes effective. In accordance with IFRS 9 - "Financial instruments", reclassifications of equity instruments for which the option of valuation at fair value against other comprehensive income or for financial assets and liabilities classified at fair value in the scope of the fair value option.

JUSTO VALOR

O justo valor é o preço que seria recebido ao vender um activo ou pago para transferir um passivo numa transacção corrente entre participantes de mercado à data da mensuração ou, na sua ausência, o mercado mais vantajoso a que o Banco tem acesso para efectuar a transacção aquela data. O justo valor de um passivo reflecte o risco de crédito do próprio Banco.

O justo valor é determinado de acordo com a possibilidade de observar no mercado o seu justo valor, nomeadamente:

- Nível 1 - o justo valor é determinado com base em preços formados em mercados activos;
- Nível 2 - o justo valor é determinado com base em técnicas de avaliação, sendo que os principais pressupostos dos modelos de avaliação são observáveis no mercado;
- Nível 3 - o justo valor é determinado com base em modelos de avaliação, mas os principais pressupostos não são observáveis no mercado.

Quando disponível, o justo valor de um investimento é mensurado utilizando a sua cotação de mercado num mercado activo para aquele instrumento. Um mercado é considerado activo se houver frequência e volume de transacções suficientes de forma a que exista uma cotação de preços numa base constante.

Se não houver cotação num mercado activo, o Banco utiliza técnicas de valorização que maximizem a utilização de dados de mercado observáveis e minimizem a utilização de dados não observáveis em mercado. A técnica de valorização escolhida incorpora todos os factores que um participante no mercado levaria em consideração para calcular um preço para a transacção. O justo valor do instrumento é estimado com base em técnicas de valorização, que incluem modelos de avaliação de preços ou técnicas de discounted cash-flows. Quando são utilizadas técnicas de discounted cash-flows, os fluxos financeiros futuros são estimados de acordo com as expectativas do mercado e a taxa de desconto utilizada corresponde à taxa de mercado para instrumentos financeiros com características semelhantes. Nos modelos de avaliação de preços, os dados utilizados correspondem a informações sobre preços de mercado.

FAIR VALUE

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in a current transaction between market participants at the measurement date or, in its absence, the most advantageous market to which the Bank has access to carry out the transaction. that date. The fair value of a liability reflects the Bank's own credit risk.

The fair value is determined in accordance with the possibility of observing its fair value in the market, namely:

- Level 1 - fair value is determined based on prices formed in active markets;
- Level 2 - fair value is determined based on valuation techniques, with the main assumptions of the valuation models being observable in the market;
- Level 3 - fair value is determined based on valuation models, but the main assumptions are not observable in the market.

When available, the fair value of an investment is measured using its market quotation in an active market for that instrument. A market is considered active if there is sufficient frequency and volume of transactions so that there is a constant price quotation.

If there is no quotation in an active market, the Bank uses valuation techniques that maximize the use of observable market data and minimize the use of non-observable market data. The chosen valuation technique incorporates all the factors that a market participant would take into account in calculating a price for the transaction.

The fair value of the instrument is estimated based on valuation techniques, which include price valuation models or discounted cash-flow techniques. When discounted cash-flow techniques are used, future financial flows are estimated in accordance with market expectations and the discount rate used corresponds to the market rate for financial instruments with similar characteristics. In price evaluation models, the data used correspond to information about market prices.

CUSTO AMORTIZADO

O custo amortizado de um activo ou passivo financeiro é o montante pelo qual um activo ou passivo financeiro é reconhecido inicialmente, deduzido de recebimentos de capital, acrescido ou deduzido de amortizações acumuladas usando o método da taxa de juro efectiva, decorrentes da diferença entre o valor inicialmente reconhecido e o montante na maturidade, menos as reduções decorrentes de perdas por imparidade.

Os instrumentos financeiros mantidos ao custo amortizado são inicialmente registados pelo justo valor acrescido ou deduzido de proveitos ou custos directamente atribuíveis à transacção. O reconhecimento dos juros é efectuado pelo método da taxa efectiva.

No caso de activos financeiros em imparidade (stage 3), o reconhecimento dos juros é realizado com base na taxa utilizada para desconto dos cash-flows futuros inerentes à determinação da perda por imparidade.

PASSIVOS FINANCEIROS

Um instrumento financeiro é classificado como passivo financeiro quando existe uma obrigação contratual de uma liquidação a ser efectuada mediante a entrega de dinheiro ou outro activo financeiro, independente da sua forma legal.

Os passivos financeiros não derivados incluem recurso de instituições de crédito e de clientes, empréstimos, responsabilidades representadas por títulos, outros passivos subordinados e vendas a descoberto.

Os passivos financeiros são inicialmente reconhecidos ao justo valor e subsequentemente ao custo amortizado. Os custos de transacção associados fazem parte da taxa de juro efectiva. Os juros reconhecidos pelo método da taxa de juro efectiva são reconhecidos em margem financeira.

As mais e menos valias apuradas no momento da recompra de outros passivos financeiros são reconhecidas em Resultados de activos e passivos avaliados ao justo valor através de resultados no momento em que ocorrem.

O Banco classifica os seus passivos financeiros que não garantias e compromissos, mensurados ao custo amortizado, com base no método da taxa efectiva.

AMORTIZED COST

The amortized cost of a financial asset or liability is the amount by which a financial asset or liability is initially recognized, minus capital receipts, plus or minus accumulated amortization using the effective interest rate method, arising from the difference between the value initially recognized and the amount at maturity, less reductions arising from impairment losses.

Financial instruments held at amortized cost are initially recorded at fair value plus or minus income or costs directly attributable to the transaction. Interest is recognized using the effective rate method.

In the case of impaired financial assets (stage 3), interest is recognized based on the rate used to discount future cash flows inherent in determining the impairment loss.

FINANCIAL LIABILITIES

A financial instrument is classified as a financial liability when there is a contractual obligation for a settlement to be made through the delivery of cash or another financial asset, regardless of its legal form.

Non-derivative financial liabilities include resources from credit institutions and customers, loans, liabilities represented by securities, other subordinated liabilities and short sales.

Financial liabilities are initially recognized at fair value and subsequently at amortized cost. The associated transaction costs are part of the effective interest rate. Interest recognized using the effective interest rate method is recognized in net interest income.

The capital gains and losses determined at the time of the repurchase of other financial liabilities are recognized in Results of assets and liabilities measured at fair value through profit or loss when they occur.

The Bank classifies its financial liabilities other than guarantees and commitments, measured at amortized cost, based on the effective rate method.

IMPARIDADE DE ACTIVOS FINANCEIROS

A IFRS 9 determina que o conceito de imparidade baseado em perdas esperadas, seja aplicado a todos os activos financeiros excepto os activos financeiros mensurados ao justo valor através de resultados e os instrumentos de capital próprio mensurados ao justo valor através de capital próprio, antecipando desta forma o reconhecimento das perdas de crédito nas demonstrações financeiras das instituições.

O Banco aplica o conceito de perdas esperadas da IFRS 9 aos activos financeiros ao custo amortizado, instrumentos de dívida mensurados ao justo valor através de outro rendimento integral, exposições extrapatrimoniais, outros valores a receber, garantias financeiras e compromissos de crédito não valorizados ao justo valor.

O Banco mede a perda esperada individualmente, ou em base colectiva, para carteiras de instrumentos financeiros que compartilham características semelhantes de risco. A mensuração da imparidade para perdas baseia-se no valor actual dos fluxos de caixa esperados do activo usando a taxa de juro nominal original do activo, independentemente de ser medido individualmente ou colectivamente. As operações analisadas individualmente que tenham taxas de imparidade individual inferior a 10% são remetidas ao processo de cálculo de imparidade colectiva por grupos homogéneos.

De acordo com a norma, existem dois métodos para o cálculo das perdas por imparidade: (i) análise individual e (ii) análise colectiva.

O objectivo da análise individual é assegurar uma análise mais criteriosa sobre a situação de clientes com exposições consideradas individualmente significativas no Banco. A significância das exposições é determinada por referência a critérios qualitativos e quantitativos que reflectem a dimensão, a complexidade e o risco associados à carteira.

A avaliação da existência de perdas por imparidade em termos individuais é determinada através de uma análise da exposição total de crédito caso a caso. Para cada crédito considerado individualmente significativo, o Banco avalia, em cada data de balanço, a existência de evidência objectiva de imparidade.

A análise de cada cliente/grupo económico, bem como a existência de perdas por imparidade, deve ter

IMPAIRMENT OF FINANCIAL ASSETS

IFRS 9 determines that the concept of impairment based on expected losses is applied to all financial assets except financial assets measured at fair value through profit or loss and equity instruments measured at fair value through equity, thus anticipating the recognition of credit losses in the financial statements of institutions.

The Bank applies the IFRS 9 expected loss concept to financial assets at amortized cost, debt instruments measured at fair value through other comprehensive income, off-balance sheet exposures, other receivables, financial guarantees and credit commitments not valued at fair value .

The Bank measures the expected loss individually, or on a collective basis, for portfolios of financial instruments that share similar risk characteristics. The measurement of impairment for losses is based on the present value of the asset's expected cash flows using the asset's original nominal interest rate, regardless of whether it is measured individually or collectively. Operations analyzed individually that have individual impairment rates of less than 10% are sent to the collective impairment calculation process by homogeneous groups.

According to the standard, there are two methods for calculating impairment losses: (i) individual analysis and (ii) collective analysis.

The objective of the individual analysis is to ensure a more careful analysis of the situation of customers with exposures considered individually significant in the Bank. The significance of exposures is determined by reference to qualitative and quantitative criteria that reflect the size, complexity and risk associated with the portfolio.

The assessment of the existence of impairment losses on an individual basis is determined through an analysis of the total credit exposure on a case-by-case basis. For each credit considered individually significant, the Bank assesses, at each balance sheet date, the existence of objective evidence of impairment.

The analysis of each customer/economic group, as well as the existence of impairment losses, must

em consideração, entre outros, os seguintes factores:

- Aspectos contratuais, avaliando o potencial incumprimento das condições contratuais, ou a existência de créditos reestruturados por dificuldades financeiras dos clientes;
- Aspectos financeiros, avaliando a potencial redução das receitas brutas, ou do resultado líquido;
- A avaliação das garantias recebidas, incluindo a sua natureza, formalização efectiva, valorização e grau de cobertura de acordo com a Directiva do BNA N.º 13/DSB/DR0/2019, de 27 de Dezembro, sobre as Recomendações de Implementação das Metodologias do AQA para o Exercício;
- Outros aspectos, avaliando a potencial instabilidade na gestão/estrutura accionista, ou a existência de processos de insolvência.

De acordo com o Instrutivo n.º 08/2019, de 27 de Agosto, sobre perdas por imparidade para a carteira de crédito ("Instrutivo n.º 08/2019"), devem ser analisados individualmente os clientes/grupos económicos cuja exposição seja igual ou superior a 0,5% dos fundos próprios do Banco. O Banco considera ainda como exposições individualmente significativas os vinte maiores clientes particulares. Adicionalmente, devem ainda ser analisados os clientes/grupos económicos cujas exposições creditícias não sejam individualmente significativas, mas para os quais sejam observadas evidências objectivas de imparidade, sempre que as mesmas sejam iguais ou superiores a 0,1% dos fundos próprios do Banco.

Para os restantes segmentos da carteira de crédito, e para as exposições individualmente significativas que não apresentam indícios de imparidade, o Banco efectua uma análise colectiva para apuramento das perdas por imparidade.

A perda esperada por risco de crédito é uma estimativa ponderada pela probabilidade do valor presente das perdas de crédito. Esta estimativa resulta do valor presente da diferença entre os fluxos de caixa devidos ao Banco sob o contrato e os fluxos de caixa que o Banco espera receber decorrentes da ponderação de múltiplos cenários macroeconómicos futuros, descontados à taxa de juro nominal dos instrumentos financeiros.

Os instrumentos sujeitos ao cálculo da imparidade são divididos em três estágios (stages) tendo em consideração

take into account, among others, the following factors:

- Contractual aspects, assessing potential non-compliance with contractual conditions, or the existence of credits restructured due to financial difficulties of customers;
- Financial aspects, evaluating the potential reduction in gross revenues or net income;
- The assessment of the guarantees received, including their nature, effective formalization, valuation and degree of coverage in accordance with BNA Directive No. 13/DSB/DR0/2019, of December 27th, on the Recommendations for Implementation of the Methodologies of the AQA for the Exercise;
- Other aspects, assessing the potential instability in the management/shareholding structure, or the existence of insolvency proceedings.

According to Instruction no. 08/2019, of August 27th, on impairment losses for the loan portfolio ("Instruction no. 08/2019"), customers/economic groups whose exposure is equal to or greater than 0.5% of the Bank's own funds. The Bank also considers the twenty largest individual customers as individually significant exposures. In addition, customers/economic groups whose credit exposures are not individually significant, but for which objective evidence of impairment is observed, whenever they are equal to or greater than 0.1% of the Bank's own funds, must also be analyzed.

For the remaining segments of the loan portfolio, and for individually significant exposures that do not show signs of impairment, the Bank carries out a collective analysis to determine impairment losses.

The expected credit risk loss is a probability-weighted estimate of the present value of credit losses. This estimate results from the present value of the difference between the cash flows owed to the Bank under the contract and the cash flows that the Bank expects to receive arising from the consideration of multiple future macroeconomic scenarios, discounted at the nominal interest rate of the financial instruments.

The instruments subject to impairment calculation are divided into three stages (stages) taking into account their level of credit risk, as follows:

o seu nível de risco de crédito, conforme segue:

- Stage 1: Sem aumento significativo do risco de crédito desde o momento de reconhecimento inicial. Neste caso, a imparidade reflectirá perdas de crédito esperadas resultantes de eventos de default que poderão ocorrer nos 12 meses seguintes à data de reporte;

- Stage 2: Instrumentos em que se considera que ocorreu um aumento significativo do risco de crédito desde o reconhecimento inicial, mas para os quais ainda não existe evidência objectiva de imparidade. Neste caso, a imparidade reflectirá as perdas de crédito esperadas resultantes de eventos de default que poderão ocorrer ao longo do período de vida residual esperado do instrumento;

- Stage 3: Instrumentos para os quais existe evidência objectiva de imparidade como resultado de eventos que resultaram em perdas. Neste caso, o montante de imparidade reflectirá as perdas de crédito esperadas ao longo do período de vida residual esperado do instrumento.

As perdas por imparidade devem ser estimadas através de um montante igual a:

- Perda esperada por risco de crédito a 12 meses, ou seja, perda total estimada resultante dos eventos de incumprimento do instrumento financeiro que são possíveis no prazo de 12 meses após a data de relato (denominada stage 1);

- Ou perda esperada por risco de crédito até à maturidade, ou seja, perda total estimada resultante de todos os possíveis eventos de incumprimento ao longo da vida do instrumento financeiro (referido como stage 2 e stage 3);

- Uma provisão para perda esperada por risco de crédito até à maturidade é exigida para um instrumento financeiro se o risco de crédito desse instrumento financeiro tiver aumentado significativamente desde o reconhecimento inicial ou se o instrumento financeiro estiver em imparidade.

O cálculo de imparidade da IFRS 9 é complexo e requer decisões da Gestão, estimativas e pressupostos, particularmente nas seguintes áreas:

- Avaliação da existência de um aumento de risco significativo desde o momento de reconhecimento inicial;

- Stage 1: No significant increase in credit risk since initial recognition. In this case, the impairment will reflect expected credit losses resulting from events of default that may occur within 12 months of the reporting date;

- Stage 2: Instruments where it is considered that there has been a significant increase in credit risk since initial recognition, but for which there is still no objective evidence of impairment. In this case, the impairment will reflect the expected credit losses resulting from default events that may occur over the expected residual life of the instrument;

- Stage 3: Instruments for which there is objective evidence of impairment as a result of events that resulted in losses. In this case, the impairment amount will reflect the expected credit losses over the expected residual life of the instrument.

Impairment losses must be estimated using an amount equal to:

- 12-month expected credit risk loss, ie total estimated loss resulting from events of default of the financial instrument that are possible within 12 months after the reporting date (called stage 1);

- Or expected credit risk-to-maturity loss, ie estimated total loss resulting from all possible default events over the life of the financial instrument (referred to as stage 2 and stage 3);

- An allowance for expected credit risk-to-maturity loss is required for a financial instrument if the credit risk of that financial instrument has significantly increased since initial recognition or if the financial instrument is impaired.

The IFRS 9 impairment calculation is complex and requires Management decisions, estimates and assumptions, particularly in the following areas:

- Assessment of the existence of a significant increase in risk from the moment of initial recognition;

- Incorporation of forward-looking information in the calculation of the estimated loss ("Expected Credit Loss" – "ECL").

- Incorporação de informação forward-looking no cálculo da perda estimada ("Expected Credit Loss" – "ECL").

Cálculo das ECL

As ECL são estimativas ponderadas de perdas de crédito determinadas da seguinte forma:

- Activos financeiros sem sinais de imparidade à data de reporte: o valor actual da diferença de todos os cash shortfalls (e.g. a diferença entre os fluxos de caixa devidos à entidade de acordo com o contrato e os fluxos de caixa que o Banco espera receber);
- Activos financeiros com sinais de imparidade à data de reporte: a diferença entre o valor bruto contabilístico e o valor actual dos fluxos de caixa estimados;
- Compromissos de crédito não utilizados: o valor actual da diferença entre os fluxos de caixa contratuais que são devidos ao Banco caso o compromisso seja realizado e os fluxos de caixa que o Banco espera receber; e
- Garantias financeiras: o valor dos pagamentos esperados a reembolsar menos os valores que o Banco espera recuperar.

A abordagem do Banco relativamente à determinação das perdas por imparidade para créditos sujeitos a análise colectiva tem como conceito inerente a definição de segmentos homogéneos considerando a qualidade dos seus activos e em primeira instância as características de risco de crédito do cliente, e em segunda instância as características de risco da operação. Desta forma, o Banco assegura que para efeitos de análise destas exposições e determinação dos parâmetros de risco (Probability of Default - PD e Loss Given Default - LGD), as mesmas apresentam características de risco semelhantes. A criação destes segmentos tem pressupostos de materialidade para cada segmento (por forma a permitir estimar o respectivo perfil de risco) e de relevância ou adequação desta segmentação aos diversos processos relativos à gestão do risco de crédito no Banco. O modelo de imparidade do Banco começa por segmentar os clientes da carteira de crédito em grupos distintos, nomeadamente em sector público, grandes empresas, pequenas e médias empresas, e para os particulares em crédito ao consumo, cartões de crédito, crédito à habitação

Calculation of ECL

ECLs are weighted estimates of credit losses determined as follows:

- Financial assets with no signs of impairment at reporting date: the present value of the difference of all cash shortfalls (eg the difference between the cash flows owed to the entity under the contract and the cash flows that the Bank expects to receive);
- Financial assets with signs of impairment at the reporting date: the difference between the gross book value and the present value of estimated cash flows;
- Unused credit commitments: the present value of the difference between the contractual cash flows that are due to the Bank if the commitment is made and the cash flows that the Bank expects to receive; and
- Financial guarantees: the amount of payments expected to be repaid less the amounts the Bank expects to recover.

The Bank's approach to the determination of impairment losses for loans subject to collective analysis has as its inherent concept the definition of homogeneous segments considering the quality of its assets and, in the first instance, the customer's credit risk characteristics, and, in the second instance, the risk characteristics of the operation. Thus, the Bank ensures that for the purposes of analyzing these exposures and determining the risk parameters (Probability of Default - PD and Loss Given Default - LGD), they have similar risk characteristics. The creation of these segments is based on materiality assumptions for each segment (in order to allow the estimation of the respective risk profile) and the relevance or suitability of this segmentation to the various processes relating to the Bank's credit risk management. The Bank's impairment model begins by segmenting the credit portfolio customers into distinct groups, namely in the public sector, large companies, small and medium-sized companies, and for individuals in consumer credit, credit cards, home loans and

e descobertos. Seguidamente o modelo segmenta as operações dos clientes do segmento grandes empresas entre os sectores comercial e de serviços.

No que respeita aos saldos registados nas rubricas “Caixa e disponibilidades em bancos centrais” e “Disponibilidades em outras instituições de crédito”, “Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito” e “Investimentos ao custo amortizado” é efectuada a análise das perdas esperadas de acordo com os seguintes pressupostos:

- Rubricas de “Caixa e disponibilidades em bancos centrais” e “Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito - Operações de compra de títulos de terceiros com acordo de revenda” contratadas com o BNA considera-se que a Loss Given Default (“LGD”) é nula por não existirem riscos de recuperação, não sendo estimada imparidade, em conformidade com a Directiva n.º 13/DSB/DRO/2019, de 27 de Dezembro de 2019, do BNA – Guia sobre as Recomendações de Implementação das Metodologias do AQA para o Exercício de 2019 (“Directiva n.º 13/DSB/DRO/2019”);

- Rubrica “Disponibilidades em outras instituições de crédito” é verificado qual o rating da entidade ou, caso não esteja disponível, o do país em que se encontra sediada. Em conformidade com a Directiva n.º 13/DSB/DRO/2019, é considerada uma Probabilidade de Default (“PD”) equivalente a 1/12 (um doze avos) da PD a doze meses atendendo ao rating da contraparte (ou do país em que a contraparte se encontra sediada, caso a mesma não tenha rating) Moody’s “Sovereign default and recovery rates, 1983-2019 e uma LGD de 60% para todas as contrapartes que não tenham registado um aumento significativo do risco de crédito;

- Rubrica “Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito” é verificado qual o rating da entidade ou caso não esteja disponível o do país em que se encontra sediada. Em conformidade com a Directiva n.º 13/DSB/DRO/2019, é considerada uma Probabilidade de Default atendendo ao rating da contraparte (ou do país em que a contraparte se encontra sediada, caso a mesma não tenha rating) Moody’s “Sovereign default and recovery rates, 1983-2019 e uma LGD de 60% para todas as contrapartes que não tenham registado um aumento significativo do risco de crédito; e

- Relativamente aos saldos da rubrica “Investimentos ao custo amortizado” relativos a títulos

overdrafts. The model then segments the operations of clients in the large companies segment into the commercial and service sectors.

With regard to the balances recorded under the headings “Cash and cash equivalents at central banks” and “Cash and cash equivalents with other credit institutions”, “Appropriations at central banks and other credit institutions” and “Investments at amortized cost” the analysis of the expected losses according to the following assumptions:

- “Cash and cash equivalents in central banks” and “Investments in central banks and other credit institutions - Purchase transactions of third-party securities with resale agreement” entered into with the BNA, it is considered that the Loss Given Default (“LGD”) is null because there are no recovery risks, and no impairment is estimated, in accordance with Directive No. 13/DSB/DRO/2019, of December 27th, 2019, of the BNA - Guide on Recommendations for the Implementation of AQA Methodologies for Financial Year 2019 (“Directive N.º 13/DSB/DRO/2019”);

- The item “Availability at other credit institutions” checks the entity’s rating or, if it is not available, the rating of the country in which it is headquartered. In accordance with Directive N.º 13/DSB/DRO/2019, a Probability of Default (“PD”) is considered equivalent to 1/12 (one twelfth) of the PD at twelve months, given the rating of the counterparty (or the country in which the counterparty is headquartered, if not rated) Moody’s “Sovereign default and recovery rates, 1983-2019 and an LGD of 60% for all counterparties that have not recorded a significant increase in credit risk;

- The heading “Applications in central banks and other credit institutions” checks the entity’s rating or, if it is not available, that of the country in which it is headquartered. In accordance with Directive N.º 13/DSB/DRO/2019, it is considered a Probability of Default given the rating of the counterparty (or the country in which the counterparty is headquartered, if it has no rating) Moody’s “Sovereign default and recovery rates, 1983-2019 and an LGD of 60% for all counterparties that have not registered a significant increase in credit risk; and

- Regarding the balances of the item “Investments at amortized cost” relating to Angolan

de dívida pública angolana em moeda nacional e estrangeira, é considerada a PD para dívida soberana do rating associado ao Estado Angolano obtido através do estudo da Moody's "Sovereign default and recovery rates, 1983-2018" e a LGD associada aos eventos de default soberanos verificados, indicada no mesmo estudo (60%), de acordo com a Directiva n.º 13/DSB/DRO/2019.

Aumento significativo de risco de crédito

A classificação em stage 2 está assente na observação de um aumento significativo do nível de risco de crédito. Uma vez que a norma não determina como se deve mensurar este aumento significativo, o Banco estima-o da comparação de PD residuais Lifetime Forward-Looking à data de reporte com as estimadas na contratação, para a mesma maturidade residual.

Uma vez que o Banco ainda não dispõe de modelos de rating e scoring com a maturidade necessária, a classificação em stage 2 é feita com base em triggers objectivos observados com base na informação disponível, como dias de atraso, indicação de reestruturação e estimativa de probabilidade de incumprimento.

Os triggers para aumento significativo do risco de crédito são detectados através de processos automáticos e complementados por processos manuais, com base em informação residente nos sistemas de informação do Banco, como dias de atraso, informação sobre status de reestruturado.

A política de aumento significativo de risco de crédito, específica para Títulos de dívida pública encontra-se em revisão pelo Banco sendo expectável que a mesma considere entre outras informações (i) a informação publicada pelo Fundo Monetário Internacional (FMI) no relatório sobre sustentabilidade da dívida pública, (ii) o rating atribuído por todas as principais agências de rating e (iii) a deterioração do rácio de comparação da PD na data de relato com a respectiva PD no reconhecimento inicial.

Inputs na mensuração da ECL

Os principais inputs utilizados para a mensuração das ECL numa base colectiva incluem as seguintes variáveis:

- Probabilidade de Incumprimento (Probability of Default – PD);
- Perda dado o Incumprimento (Loss Given Default – LGD);
- Exposição no momento do Incumprimento (Exposure at Default – EAD);

public debt securities in national and foreign currency, the PD for sovereign debt of the rating associated with the Angolan State obtained through Moody's study "Sovereign default and recovery rates" is considered. , 1983-2018" and the LGD associated with verified sovereign default events, indicated in the same study (60%), in accordance with Directive N.º 13/DSB/DRO/2019.

Significant increase in credit risk

The classification in stage 2 is based on the observation of a significant increase in the level of credit risk. Since the standard does not determine how this significant increase should be measured, the Bank estimates it by comparing the residual Lifetime Forward-Looking PD at the reporting date with those estimated in the contract, for the same residual maturity.

Since the Bank does not yet have rating and scoring models with the necessary maturity, the classification in stage 2 is based on objective triggers observed based on available information, such as days of delay, indication of restructuring and probability estimate of default.

The triggers for a significant increase in credit risk are detected through automatic processes and complemented by manual processes, based on information residing in the Bank's information systems, such as days of delay, information on the status of restructuring.

The policy of significant increase in credit risk, specific for public debt securities is under review by the Bank and it is expected that it will consider, among other information (i) the information published by the International Monetary Fund (IMF) in the sustainability report of the public debt, (ii) the rating assigned by all the main rating agencies and (iii) the deterioration of the comparison ratio of the PD on the reporting date with the respective PD on initial recognition.

Inputs in measuring the ECL

The main inputs used to measure ECLs on a collective basis include the following variables:

- Probability of Default (Probability of Default – PD);
- Loss Given Default (Loss Given Default – LGD);
- Exposure at Default (Exposure at Default – EAD);

- Factores de conversão de crédito (Credit Conversion Factors – CCF); e

- Estes parâmetros são obtidos através de modelos estatísticos internos e outros dados históricos relevantes, ajustados de forma a reflectir a informação forward-looking. O Banco utiliza os CCF definidos pelo Banco Central em regulamentação específica.

As PD são estimadas com base num determinado período histórico e são calculadas com base em modelos estatísticos. Estes modelos são baseados em dados internos compreendendo tanto factores quantitativos como qualitativos. Caso exista uma alteração do grau de risco da contraparte ou da exposição, a estimativa da PD associada também é alterada.

Os graus de risco são um input de elevada relevância para a determinação das PD associadas a cada exposição. O Banco recolhe indicadores de performance e default acerca das suas exposições de risco de crédito com análises por tipos de clientes e produtos.

A LGD é a magnitude da perda que se espera que ocorra caso a exposição entre em incumprimento. O Banco estima os parâmetros de LGD com base no histórico de taxas de recuperação após a entrada em default de contrapartes. Os modelos de LGD consideram o tempo em incumprimento.

A EAD é uma estimativa da exposição em uma data de incumprimento futura, levando em consideração as mudanças esperadas na exposição após a data de relato. O Banco obtém os valores de EAD a partir da exposição actual da contraparte e de alterações potenciais ao valor actual permitido de acordo com as condições contratuais, incluindo amortizações. Para compromissos e garantias financeiras, o valor da EAD considera tanto o valor de crédito utilizado como a expectativa do valor potencial futuro que poderá vir a ser utilizado de acordo com o contrato.

Como descrito anteriormente, com excepção dos activos financeiros que consideram uma PD a 12 meses por não apresentarem um aumento significativo do risco de crédito, o Banco calcula o valor da ECL tendo em conta o risco de incumprimento durante o período máximo de maturidade contratual do contrato.

Informação forward-looking

De acordo com este novo modelo assente nos requisitos definidos na IFRS 9, a mensuração das

- Credit Conversion Factors (Credit Conversion Factors - CCF); and

- These parameters are obtained through internal statistical models and other relevant historical data, adjusted to reflect forward-looking information. The Bank uses the CCF defined by the Central Bank in specific regulations.

PDs are estimated based on a certain historical period and are calculated based on statistical models. These models are based on internal data comprising both quantitative and qualitative factors. If there is a change in the degree of counterparty risk or exposure, the associated PD estimate is also changed.

The degrees of risk are a highly relevant input for determining the PD associated with each exposure. The Bank collects performance and default indicators about its credit risk exposures with analyzes by types of customers and products.

The LGD is the magnitude of the loss that is expected to occur if the exposure defaults. The Bank estimates LGD parameters based on historical recovery rates after defaulting counterparties. LGD models consider time in default.

The EAD is an estimate of exposure at a future default date, taking into account expected changes in exposure after the reporting date. The Bank obtains the EAD values from the current exposure of the counterparty and potential changes to the current value allowed under the contractual conditions, including redemptions. For financial commitments and guarantees, the EAD amount considers both the credit amount used and the expected future potential amount that may be used in accordance with the contract.

As described above, with the exception of financial assets that consider a 12-month PD as they do not present a significant increase in credit risk, the Bank calculates the value of the ECL taking into account the risk of default during the maximum contractual maturity period of the contract.

Forward-looking information

In accordance with this new model based on the requirements defined in IFRS 9, the measurement

perdas esperadas exige também a inclusão de informação prospectiva (forward-looking information) com inclusão de tendências e cenários futuros, nomeadamente dados macroeconómicos. Neste âmbito, as estimativas de perdas esperadas de imparidade de crédito passam a incluir múltiplos cenários macroeconómicos cuja probabilidade implícita de materialização é avaliada considerando eventos passados, a situação actual e tendências macroeconómicas futuras.

Neste âmbito, o Banco utilizou um modelo de regressão linear para capturar o impacto dos factores macroeconómicos com influência significativa na probabilidade de default. Neste modelo foram considerados 3 cenários distintos com ponderação atribuída: i) um cenário base que corresponde ao desenvolvimento económico prudente (70%); ii) um cenário favorável que corresponde a um crescimento económico optimista (10%); e, iii) um cenário adverso (20%) que inclui um aumento nas taxas de inflação. Estes ponderadores associados aos cenários encontram-se definidos na Directiva n.º 13/DSB/DRO/2019, de 27 de Dezembro de 2019.

No âmbito da avaliação dos impactos da Pandemia do Covid-19 o Banco ajustou os cenários macroeconómicos com influência significativa na probabilidade de default, considerando dois cenários adversos e um cenário base.

Salientamos que em 31 de Dezembro de 2019, não se encontrava concluída a implementação do modelo de imparidade para o crédito concedido, nomeadamente quanto à adequação das principais estimativas utilizadas no cálculo dos parâmetros utilizados na análise colectiva de crédito. Face às melhorias implementadas durante o exercício de 2020, atendendo à dimensão da carteira, o Conselho de Administração entende que os impactos não foram relevantes.

Por outro, salientamos que em 31 de Dezembro de 2020, não se encontra concluída a implementação do modelo de imparidade para o crédito concedido, no que respeita ao cálculo do parâmetro da LGD utilizado na análise colectiva de crédito. Contudo, o Conselho de Administração entende que os possíveis impactos decorrentes da sua implementação não serão relevantes face à actual dimensão da carteira.

of expected losses also requires the inclusion of forward-looking information, including future trends and scenarios, namely macroeconomic data. In this context, the estimates of expected credit impairment losses now include multiple macroeconomic scenarios whose implicit probability of materialization is evaluated considering past events, the current situation and future macroeconomic trends.

In this context, the Bank used a linear regression model to capture the impact of macroeconomic factors with a significant influence on the probability of default. In this model, 3 distinct scenarios were considered, with weighting attributed: i) a base scenario that corresponds to prudent economic development (70%); ii) a favorable scenario that corresponds to an optimistic economic growth (10%); and, iii) an adverse scenario (20%) that includes an increase in inflation rates. These weights associated with the scenarios are defined in Directive N° 13/DSB/DRO/2019, of December 27th, 2019.

As part of the assessment of the impacts of the Covid-19 Pandemic, the Bank adjusted the macroeconomic scenarios with a significant influence on the probability of default, considering two adverse scenarios and a base scenario.

We emphasize that on December 31st, 2019, the implementation of the impairment model for credit granted had not been completed, namely regarding the adequacy of the main estimates used in the calculation of the parameters used in the collective credit analysis. Given the improvements implemented during the year 2020, given the size of the portfolio, the Board of Directors believes that the impacts were not relevant.

On the other hand, we point out that on December 31st, 2020, the implementation of the impairment model for credit granted, with regard to the calculation of the LGD parameter used in the collective credit analysis, has not been completed. However, the Board of Directors believes that the possible impacts arising from its implementation will not be relevant given the current size of the portfolio.

CRÉDITO A CLIENTES

Os activos financeiros não derivados com pagamentos fixos ou determináveis, não cotados em mercado e que o Banco não tenha a intenção de venda imediata, nem num futuro próximo, podem ser classificados nesta rubrica. O Banco apresenta nesta categoria o crédito concedido.

Os activos financeiros aqui reconhecidos são inicialmente registados ao seu justo valor e subsequentemente ao custo amortizado líquido de imparidade. Os custos de transacção associados fazem parte da taxa de juro efectiva destes instrumentos financeiros. Os juros reconhecidos pelo método da taxa de juro efectiva são reconhecidos na rubrica "Rendimentos de serviços e comissões". As perdas por imparidade são reconhecidas em resultados quando identificadas.

OUTROS ACTIVOS TANGÍVEIS E ACTIVOS INTANGÍVEIS

Outros activos tangíveis

Os outros activos tangíveis encontram-se registados ao custo de aquisição, deduzido das respectivas amortizações acumuladas e perdas por imparidade (se aplicável). O custo inclui o preço de compra, incluindo os direitos de importação e os impostos de compra não reembolsáveis, após dedução dos descontos comerciais e abatimentos, e quaisquer custos directamente atribuíveis para colocar o activo na localização e condição necessárias à sua utilização.

As despesas com manutenção e reparação são reconhecidas como custo à medida que são incorridas de acordo com o princípio da especialização dos exercícios.

Os custos subsequentes são reconhecidos como um activo separado apenas se for provável que deles resultarão benefícios económicos futuros para o Banco. As despesas com manutenção e reparação são reconhecidas como custo à medida que são incorridas de acordo com o regime de acréscimo.

Os terrenos não são amortizados. Os restantes activos são amortizados ao longo da vida útil. As amortizações são calculadas pelo método das quotas constantes, de acordo com os seguintes períodos de vida útil esperada:

CREDIT TO CUSTOMERS

Non-derivative financial assets with fixed or determinable payments, not quoted on the market and which the Bank does not intend to sell immediately or in the near future, may be classified under this heading. The Bank presents the credit granted in this category.

Financial assets recognized here are initially recorded at fair value and subsequently at amortized cost net of impairment. The associated transaction costs are part of the effective interest rate of these financial instruments. Interest recognized using the effective interest rate method is recognized under "Income from services and commissions". Impairment losses are recognized in profit or loss when identified.

OTHER TANGIBLE AND INTANGIBLE ASSETS

Other tangible assets

Other tangible assets are recorded at acquisition cost, less accumulated depreciation and impairment losses (if applicable). The cost includes the purchase price, including import duties and non-refundable purchase taxes, after deducting trade discounts and rebates, and any costs directly attributable to bringing the asset to the location and condition necessary for its use.

Maintenance and repair expenses are recognized as a cost as they are incurred on in accordance with the principle of accruals regime basis.

Subsequent costs are recognized as a separate asset only if it is probable that they will result in future economic benefits for the Bank. Maintenance and repair expenses are recognized as a cost as they are incurred on an accruals regime basis.

Land is not amortized. The remaining assets are amortized over their useful life. Depreciation is calculated using the straight-line method, according to the following periods of expected useful life:

Imóveis de serviço próprio • Own service properties	50
Obras em imóveis arrendados • Works on leased property	10
Equipamento • Equipment	
Mobiliário e Material • Furniture and Material	10
Máquinas e ferramentas • Machines and tools	6 a 10
Equipamento informático • Computer equipment	3 a 10
Viaturas de transporte terrestres • Land transport vehicles	4
Outras imobilizações corpóreas • Other tangible fixed assets	10

Quando existe indicação de que um activo possa estar em imparidade, a IAS 36 – Imparidade de activos exige que o seu valor recuperável seja estimado, devendo ser reconhecida uma perda por imparidade sempre que o valor líquido de um activo exceda o seu valor recuperável. As perdas por imparidade são reconhecidas na demonstração dos resultados.

O valor recuperável é determinado como o mais elevado entre o seu preço de venda líquido e o seu valor de uso, sendo este calculado com base no valor actual dos fluxos de caixa estimados futuros que se esperam vir a obter do uso continuado do activo e da sua alienação no fim da sua vida útil.

Activos sob direito de uso

Os activos sob direito de uso são inicialmente mensurados ao custo e, subsequentemente, ao custo menos quaisquer depreciações e perdas de imparidade acumuladas, e ajustados de quaisquer remensurações do passivo de locação. Os activos sob direito de uso são depreciados desde a entrada em vigor até ao fim da vida útil do activo subjacente, ou até ao final do prazo da locação, caso este seja inferior.

O custo do activo sob direito de uso inclui:

- O montante da mensuração inicial do passivo da locação;
- Quaisquer pagamentos de locação efectuados na data de entrada em vigor ou antes desta, deduzidos os incentivos à locação recebidos;
- Quaisquer custos directos iniciais incorridos pelo locatário; e
- Uma estimativa dos custos a serem suportados pelo locatário com o desmantelamento e a remoção do activo subjacente, a restauração do local onde este está localizado ou a restauração do activo subjacente para a condição exigida pelos termos e condições da locação, a menos que esses custos sejam incorridos para produzir inventários.

When there is an indication that an asset may be impaired, IAS 36 – Impairment of assets requires that its recoverable amount be estimated, and an impairment loss must be recognized whenever the net value of an asset exceeds its recoverable amount. Impairment losses are recognized in the income statement.

The recoverable amount is determined as the higher of its net sales price and its value in use, which is calculated based on the present value of estimated future cash flows expected to be obtained from the continued use of the asset and from the its alienation at the end of its useful life.

Assets under right of use

Assets under right of use are initially measured at cost and subsequently at cost less any accumulated depreciation and impairment losses, and adjusted for any remeasurements of the lease liability. Assets under right of use are depreciated from entry into force until the end of the underlying asset's useful life, or until the end of the lease term, whichever is shorter.

The cost of the asset under right of use includes:

- The amount of the initial measurement of the lease liability;
- any lease payments made on or before the effective date, less any lease incentives received;
- Any initial direct costs incurred by the lessee; and
- An estimate of the costs to be borne by the lessee in dismantling and removing the underlying asset, restoring the location where it is located or restoring the underlying asset to the condition required by the terms and conditions of the lease, unless these costs are incurred to produce inventories.

Passivos da locação

O passivo da locação é inicialmente mensurado ao valor actual dos pagamentos de locação a serem pagos ao longo do prazo de locação, descontados à taxa implícita da locação ou, caso a taxa não possa ser facilmente determinada, à taxa incremental de financiamento do Banco. Geralmente, o Banco utiliza a sua taxa incremental de financiamento como taxa de desconto a qual incorpora a curva de taxa de juro sem risco acrescido de um spread de risco.

A taxa incremental de financiamento é uma taxa de desconto que o Banco obterá para conseguir, com a mesma maturidade e garantia semelhante, os fundos necessários para a aquisição do activo subjacente.

O passivo de locação é subsequentemente incrementado pelo custo com juros e diminuído pelos pagamentos de locação efectuados. É remensurado quando existir alteração nos pagamentos futuros de locação decorrentes de uma alteração num índice ou taxa, uma alteração na estimativa do montante expectável a pagar sob uma garantia de valor residual, ou se apropriado, alterações na avaliação sobre se uma opção de compra ou de prorrogação é razoavelmente certa de ser exercida ou uma opção de rescisão é razoavelmente certa de não ser exercida.

ACTIVOS INTANGÍVEIS

Os activos intangíveis compreendem, essencialmente, os custos incorridos com a aquisição de sistemas de tratamento automático de dados (software) a terceiros entidades, assim como as despesas adicionais suportadas pelo Banco necessárias à sua implementação. Estes custos são capitalizados e amortizados segundo o método das quotas constantes durante o período de três anos.

ENQUADRAMENTO FISCAL

Impostos sobre lucros

Os impostos sobre lucros registados em resultados incluem o efeito dos impostos correntes e impostos diferidos. Os impostos são reconhecidos na demonstração dos resultados, excepto quando relacionado com itens que sejam movimentados em capitais próprios, facto que implica o seu reconhecimento em capitais próprios. Os impostos diferidos reconhecidos nos capitais próprios decorrentes da reavaliação de activos financeiros

Lease Liabilities

The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments to be paid over the lease term, discounted at the implicit lease rate or, if the rate cannot easily be determined, at the Bank's incremental financing rate. Generally, the Bank uses its incremental financing rate as a discount rate which incorporates the risk-free interest rate curve plus a risk spread.

The incremental financing rate is a discount rate that the Bank would obtain to obtain, with the same maturity and similar guarantee, the necessary funds for the acquisition of the underlying asset.

The lease liability is subsequently increased by the interest cost and decreased by the lease payments made. It is remeasured when there is a change in future lease payments arising from a change in an index or rate, a change in the estimate of the expected amount to be paid under a residual value guarantee, or if appropriate, changes in the assessment of whether a call option or a an extension is reasonably certain to be exercised or a termination option is reasonably certain not to be exercised.

INTANGIBLE ASSETS

Intangible assets essentially comprise the costs incurred with the acquisition of automatic data processing systems (software) from third parties, as well as the additional expenses borne by the Bank necessary for their implementation. These costs are capitalized and amortized on a straight-line basis over a three-year period.

TAX FRAMEWORK

Taxes on profits

Taxes on profits recorded in profit or loss include the effect of current taxes and deferred taxes. Taxes are recognized in the income statement, except when related to items that are entered in equity, which implies their recognition in equity. Deferred taxes recognized in equity arising from the revaluation of financial assets at fair value through other comprehensive income and cash flow hedge derivatives are subsequently recognized in profit or

ao justo valor através de outro rendimento integral e de derivados de cobertura de fluxos de caixa são posteriormente reconhecidos em resultados no momento em que forem reconhecidos em resultados os ganhos e perdas que lhes deram origem.

1) Impostos correntes

Os impostos correntes correspondem ao valor que se apura relativamente ao rendimento tributável do exercício, utilizando a taxa de imposto em vigor ou substancialmente aprovada pelas autoridades fiscais à data de balanço e quaisquer ajustamentos aos impostos de exercícios anteriores.

Conforme interpretação da IFRIC 23 - Incerteza sobre o tratamento de Imposto sobre o rendimento, o Banco procede ao registo de impostos correntes quando existem incertezas quanto à aceitação de um determinado tratamento fiscal por parte da Administração fiscal relativamente a Imposto sobre o rendimento.

Com a publicação da Lei n.º 19/14, de 22 de Outubro, e alterações publicadas pela Lei n.º 4/19, de 18 de Abril, o Imposto Industrial é objecto de liquidação provisória numa única prestação a ser efectuada no mês de Agosto, apurada através da aplicação de uma taxa de 2% sobre o resultado derivado das operações de intermediação financeira, apurados nos primeiros seis meses do exercício fiscal anterior, excluídos os proveitos sujeitos a Imposto sobre a Aplicação de Capitais ("IAC"), independentemente da existência de matéria colectável no exercício.

Segundo a legislação em vigor, as declarações de imposto industrial e outros impostos podem ser sujeitas a revisão e correcção por parte das autoridades fiscais nos cinco anos subsequentes ao exercício a que respeitam.

A Lei n.º 26/20, de 20 de Julho veio agravar a taxa de Imposto Industrial para as actividades do sector bancário de 30% para 35%. Por outro lado, a referida Lei cria regras com impactos relevantes na determinação do lucro tributável tais como:

- Exclusão da relevância fiscal no apuramento do lucro tributável dos proveitos e custos com diferenças cambiais não realizadas.
- Passam a não ser aceites como custos dedutíveis as provisões constituídas sobre crédito com garantia, salvo na parte não coberta.

loss at the time the gains and losses that gave them are recognized in profit or loss origin.

1) Current taxes

Current taxes correspond to the amount calculated in relation to the taxable income for the year, using the tax rate in force or substantially approved by the tax authorities at the balance sheet date and any adjustments to taxes from previous years.

In accordance with the interpretation of IFRIC 23 - Uncertainty on the treatment of Income Tax, the Bank records current taxes when there are uncertainties as to the acceptance of a certain tax treatment by the Tax Administration in relation to Income Tax.

With the publication of Law N° 19/14, of October 22nd, and amendments published by Law N° 4/19, of April 18th, Industrial Tax is subject to provisional settlement in a single installment to be made in the month of August, calculated by applying a rate of 2% on the result of financial intermediation operations, calculated in the first six months of the previous fiscal year, excluding income subject to Tax on Investment of Capital ("IAC"), regardless of the existence of taxable income in the year.

Under current legislation, industrial tax returns and other taxes may be subject to review and correction by the tax authorities in the five years following the year to which they relate.

Law N° 26/20, of July 20th, increased the Industrial Tax rate for banking sector activities from 30% to 35%. On the other hand, the aforementioned Law creates rules with relevant impacts on the determination of taxable income, such as:

- Exclusion of tax relevance in the calculation of taxable income from income and costs with unrealized exchange differences.
- Provisions made on guaranteed credit are no longer accepted as deductible costs, except for the non-covered part.

The assumptions for applying the above-mentioned rules in determining taxable income are described in subparagraph m).

Os pressupostos da aplicação das regras acima referidas na determinação do lucro tributável encontram-se descritos na alínea m).

2) Impostos diferidos

Os impostos diferidos activos e passivos correspondem ao valor do imposto a recuperar ou a pagar em exercícios futuros resultantes de diferenças temporárias dedutíveis ou tributáveis entre o valor dos activos e passivos no balanço e a sua base fiscal, utilizados na determinação do lucro tributável (IAS 12).

Os passivos por impostos diferidos são reconhecidos para todas as diferenças temporárias tributáveis com excepção do goodwill, não dedutível para efeitos fiscais, das diferenças resultantes do reconhecimento inicial de activos e passivos que não afectem quer o lucro contabilístico quer o fiscal, e de diferenças relacionadas com investimentos em subsidiárias na medida em que não seja provável que se revertam no futuro.

Os activos por impostos diferidos são reconhecidos quando é provável a existência de lucros tributáveis futuros que absorvam as diferenças temporárias dedutíveis para efeitos fiscais (incluindo prejuízos fiscais reportáveis).

Adicionalmente, é provável que lucro tributável esteja disponível e contra o qual uma diferença temporária dedutível possa ser utilizada quando haja diferenças temporárias tributáveis suficientes relacionadas com a mesma autoridade fiscal e com a mesma entidade tributável que se esperem inverter (i) no mesmo período que a reversão esperada da diferença temporária dedutível; ou (ii) nos períodos em que uma perda fiscal proveniente do activo por impostos diferidos possa ser reportada ou transportada. Em tais circunstâncias, o activo por impostos diferidos é reconhecido no período em que as diferenças temporárias dedutíveis surjam.

Conforme estabelecido na IAS 12 – Imposto sobre o Rendimento, parágrafo 74, o Banco procede à compensação dos activos e passivos por impostos diferidos sempre que: (i) tenha o direito legalmente executável de compensar activos por impostos correntes e passivos por impostos correntes; e (ii) os activos e passivos por impostos diferidos se relacionarem com impostos sobre o rendimento lançados pela mesma autoridade fiscal sobre a mesma entidade tributável ou diferentes entidades tributáveis que pretendam liquidar passivos e activos por impostos correntes numa base líquida, ou realizar

2) Deferred taxes

Deferred tax assets and liabilities correspond to the amount of tax to be recovered or paid in future years resulting from deductible or taxable temporary differences between the value of assets and liabilities in the balance sheet and their tax base, used in determining taxable profit (IAS 12).

Deferred tax liabilities are recognized for all taxable temporary differences with the exception of goodwill, not deductible for tax purposes, differences resulting from the initial recognition of assets and liabilities that do not affect either accounting or tax profit, and differences related to investments in subsidiaries to the extent that they are not likely to reverse in the future.

Deferred tax assets are recognized when it is probable that there will be future taxable profits to absorb the deductible temporary differences for tax purposes (including reportable tax losses).

Additionally, it is likely that taxable profit will be available and against which a deductible temporary difference can be used when there are sufficient taxable temporary differences relating to the same tax authority and the same taxable entity that are expected to reverse (i) in the same period as the expected reversal of the deductible temporary difference; or (ii) in periods when a tax loss arising from the deferred tax asset can be carried forward or carried forward. In such circumstances, the deferred tax asset is recognized in the period in which the deductible temporary differences arise.

As established in IAS 12 – Income Tax, paragraph 74, the Bank offsets deferred tax assets and liabilities whenever: (i) it has the legally enforceable right to offset current tax assets and current tax liabilities; and (ii) the deferred tax assets and liabilities relate to income taxes levied by the same tax authority on the same taxable entity or different taxable entities that intend to settle current tax liabilities and assets on a net basis, or realize the assets and settle the liabilities simultaneously, in each future fiscal year in which the deferred tax liabilities or assets are expected to be settled or recovered.

os activos e liquidar os passivos simultaneamente, em cada exercício futuro em que os passivos ou activos por impostos diferidos se esperem que sejam liquidados ou recuperados.

Imposto sobre a Aplicação de Capitais ("IAC")

O IAC incide, genericamente, sobre os rendimentos provenientes das aplicações financeiras do Banco. A taxa varia entre 5% (no caso de juros, prémios de amortização ou reembolso e outras formas de remuneração de títulos de dívida pública, obrigações, títulos de participação ou outros títulos análogos emitidos por qualquer sociedade, que se encontrem admitidos à negociação em mercado regulamentado e a sua emissão apresente uma maturidade igual ou superior a três anos) e 15%.

Adicionalmente, nos termos do Código do Imposto Industrial, não é aceite como gasto dedutível para efeitos de apuramento da matéria colectável o próprio IAC (artigo 18.º), bem como, por outro lado, deduzir-se-ão ao lucro tributável, os rendimentos sujeitos a IAC (artigo 47.º).

Contribuição Especial sobre as Operações Cambiais de Invisíveis Correntes

A Contribuição Especial sobre as Operações Cambiais de Invisíveis Correntes ("CEOCIC") incide, à taxa de 10%, sobre as transferências efectuadas no âmbito dos contratos de prestação de serviços de assistência técnica estrangeira ou de gestão, pelo Regulamento sobre a Contratação de Serviços de Assistência Técnica Estrangeira ou de Gestão, aprovado por via do Decreto Presidencial n.º 273/11, de 27 de Outubro (alterado pelo Decreto Presidencial n.º 123/13, de 28 de Agosto e revogado em 2020). Com a entrada em vigor da lei que aprova o Orçamento Geral do Estado para o ano de 2021 (Lei n.º 42/20, de 31 de Dezembro), a CEOCIC foi extinta.

Impostos sobre o património

3) Imposto Predial ("IP")

O IPU incide, à taxa de 0,5% sobre o valor patrimonial dos imóveis próprios que se destinem ao desenvolvimento da actividade normal do Banco quando o seu valor patrimonial é superior a mKz 5 000.

O Código do Imposto Predial (CIP), Lei n.º 20/209 de Julho de 2020, revoga o Código do Imposto Predial Urbano (IPU) e o Regulamento para a liquidação e

Capital Investment Tax ("IAC")

The IAC is generally levied on income from the Bank's financial investments. The rate varies between 5% (in the case of interest, amortization or reimbursement premiums and other forms of remuneration of public debt securities, bonds, participation certificates or other similar securities issued by any company, which are admitted to trading on the market regulated and its issue has a maturity equal to or greater than three years) and 15%.

Additionally, under the terms of the Industrial Tax Code, the IAC itself (article 18) is not accepted as a deductible expense for the purposes of calculating the taxable income, as well as, on the other hand, the taxable income will be deducted from the taxable income. income subject to IAC (article 47).

Special Contribution on Foreign Exchange Transactions of Current Invisibles

The Special Contribution on Foreign Exchange Transactions of Current Invisibles ("CEOCIC") is levied, at the rate of 10%, on transfers made under contracts for the provision of foreign technical assistance or management services, by the Regulation on Contracting Services of Foreign Technical Assistance or Management, approved by means of Presidential Decree N° 273/11, of October 27th (amended by Presidential Decree N° 123/13, of August 28th and revoked in 2020). With the entry into force of the law approving the General State Budget for the year 2021 (Law N° 42/20, of December 31st), CEOCIC was extinguished.

Wealth taxes

3) Property Tax ("IP")

The IPU is levied at the rate of 0.5% on the equity value of properties intended for the development of the Bank's normal activity when their equity value exceeds mKz 5 000.

The Property Tax Code (CIP), Law N° 20/209, of July 2020, revokes the Urban Property Tax Code (IPU) and the Regulation for the settlement and collection

cobrança do imposto sobre as sucessões e doações e SISA sobre a transmissão onerosa de imóveis.

O novo CIP instituiu um conceito de imposto único sobre o património imobiliário, consolidando num único código o regime fiscal aplicável à detenção, arrendamento e transmissão de imóveis, passando a estar sujeitos às novas regras todos os prédios urbanos e rústicos. Assim, o IP incide, à taxa de 0,1% ou 0,5% sobre o valor patrimonial dos imóveis próprios que se destinem ao desenvolvimento da actividade normal do Banco quando o seu valor patrimonial é inferior ou superior a mKz 5 000, respectivamente. Adicionalmente, incide IP à taxa de 0,6% sobre os terrenos para construção.

No que diz respeito aos imóveis arrendados pelo Banco, na qualidade de arrendatário, decorre da Lei n.º 20/20, de 9 de Julho, que o Banco procede à retenção na fonte do IP devido, à taxa de 15%, sobre o pagamento ou entrega de rendas relativas a estes imóveis, devendo o montante retido ser entregue nos cofres do Estado até 30 dias a seguir àquele a que respeite o montante retido.

O Banco, na qualidade de senhorio, deverá proceder à liquidação e ao pagamento de IP, à taxa de 15%, por referência às rendas recebidas no ano anterior, nos meses de Janeiro e Julho do ano em questão, sempre que se trate de imóveis em regime de arrendamento cujo arrendatário não seja uma pessoa com contabilidade organizada.

Adicionalmente, nos termos do artigo 18º do Código do Imposto Industrial, não é aceite como gasto dedutível para efeitos de apuramento da matéria colectável o IP, bem como, os gastos de conservação e reparação de imóveis arrendados, considerados como gastos no apuramento do IP.

4) Sisa

Nos termos do novo diploma acima citado, a Sisa incide sobre todos os actos que importem transmissão perpétua ou temporária de propriedade de qualquer valor, espécie ou natureza, qualquer que seja a denominação ou forma do título (v.g., actos que importam transmissão de benfeitorias em prédios rústicos ou urbanos, as transmissões de bens imobiliários por meio de doações com entradas ou pensões ou a transmissão de bens imobiliários por meio de doações), à taxa de 2%.

of the inheritance and donation tax and SISA on the onerous transfer of real estate.

The new CIP instituted a single tax concept on real estate assets, consolidating in a single code the tax regime applicable to the ownership, lease and transfer of real estate, with all urban and rural properties being subject to the new rules. Thus, the IP is levied at the rate of 0.1% or 0.5% on the equity value of the properties intended for the development of the Bank's normal business when their equity value is less than or greater than mKz 5 000, respectively. Additionally, IP is levied at the rate of 0.6% on land for construction.

With regard to the properties leased by the Bank, in the capacity of lessee, it follows from Law No. 20/20, of 9 July, that the Bank proceeds with the withholding of IP due at the rate of 15% on the payment or delivery of rents relating to these properties, and the withheld amount must be delivered to the State coffers within 30 days following the one to which the withheld amount relates.

The Bank, as landlord, shall proceed with the settlement and payment of IP, at the rate of 15%, by reference to the rents received in the previous year, in the months of January and July of the year in question, whenever it concerns real estate on a lease whose lessee is not a person with organized accounting.

Additionally, under the terms of article 18 of the Industrial Tax Code, IP is not accepted as a deductible expense for the purposes of calculating the taxable income, as well as the costs of conservation and repair of leased properties, considered as expenses in the calculation of the IP.

4) Sisa

Under the terms of the new diploma mentioned above, Sisa is levied on all acts that imply the perpetual or temporary transmission of property of any value, type or nature, whatever the name or form of the title (eg, acts that imply the transmission of improvements in rural or urban buildings, the transfer of real estate through donations with inputs or pensions or the transfer of real estate through donations) at the rate of 2%.

Outros impostos

5) Imposto sobre o Valor Acrescentado

O Código do Imposto sobre o Valor Acrescentado ("IVA"), aprovado pela Lei n.º 7/19 ("Lei 7/19"), publicada em Diário da República a 24 de Abril de 2019, e alterado pela Lei n.º 17/19, de 13 de Agosto, veio introduzir, na legislação angolana, um novo imposto sobre o consumo, o qual entrou em vigor a 1 de Outubro de 2019. Com efeito, o IVA revogou e substituiu o Imposto de Consumo que até então vigorava no ordenamento jurídico angolano.

O Banco, enquanto contribuinte cadastrado na Repartição Fiscal dos Grandes Contribuintes, ficou enquadrado, obrigatoriamente, desde a entrada em vigor do IVA, no Regime Geral deste imposto, estando obrigado a cumprir todas as regras e obrigações declarativas previstas neste âmbito.

Regra geral, são tributadas em IVA, à taxa de 14%, as comissões e despesas cobradas pelos serviços prestados pelo Banco (em substituição do Imposto do Selo).

As restantes operações de intermediação financeira estão isentas de IVA, às quais continuará a ser aplicado o Imposto do Selo, quando devido.

Neste sentido, sendo o Banco um contribuinte que realiza operações tributadas e operações isentas de IVA, tem também restrições no direito à dedução do IVA pago a fornecedores, pelo que o Banco procede à dedução do imposto mediante a aplicação dos métodos previstos na legislação em vigor – com excepção do IVA das despesas expressamente excluídas do direito à dedução.

Mensalmente, o Banco tem a obrigação de cumprir as obrigações associadas ao IVA, nomeadamente (i) a submissão à AGT da declaração periódica, incluindo os respectivos Anexos, na qual apura o montante de IVA a pagar ao Estado (ou o eventual crédito gerado), (ii) o pagamento do imposto apurado, até ao último dia do mês seguinte a que respeitam as operações realizadas, e (iii) as restantes obrigações declarativas, como o reporte dos ficheiros SAF-T(AO) de Facturação e de Aquisições de bens e serviços.

De acordo com a legislação em vigor, as declarações periódicas de IVA podem ser sujeitas a revisão e correcção por parte das autoridades fiscais nos cinco anos subsequentes ao exercício a que respeitam.

Other taxes

5) Value Added Tax

The Value Added Tax Code ("IVA"/VAT), approved by Law N° 7/19 ("Law 7/19"), published in Diário da República on April 24th, 2019, and amended by Law N° 17/19, of August 13th, introduced a new consumption tax in Angolan legislation, which entered into force on October 1st, 2019. In fact, VAT revoked and replaced the Consumption Tax, which until then it was in force in the Angolan legal system.

The Bank, as a taxpayer registered with the Tax Office of Large Taxpayers, has been included, since the entry into force of VAT, in the General Regime of this tax, and is obliged to comply with all the reporting rules and obligations provided for in this scope.

As a general rule, commissions and expenses charged for services provided by the Bank (in substitution of Stamp Duty) are taxed with VAT at a rate of 14%.

The remaining financial intermediation operations are exempt from VAT, to which Stamp Duty will continue to be applied, when due.

In this sense, as the Bank is a taxpayer that carries out taxed transactions and transactions exempt from VAT, it also has restrictions on the right to deduct VAT paid to suppliers, whereby the Bank deducts the tax by applying the methods provided for in the legislation in force – with the exception of VAT on expenses expressly excluded from the right to deduct.

On a monthly basis, the Bank has the obligation to comply with the obligations associated with VAT, namely (i) the submission to AGT of the periodic declaration, including the respective Annexes, in which it calculates the amount of VAT payable to the State (or any credit generated), (ii) the payment of the tax calculated, until the last day of the month following which the operations performed, and (iii) the remaining reporting obligations, such as the reporting of the SAF-T(AO) Billing and Acquisitions files, goods and services.

In accordance with current legislation, periodic VAT returns may be subject to review and correction by the tax authorities in the five years following the year to which they relate.

O Banco está igualmente sujeito a impostos indirectos, designadamente, impostos aduaneiros, Imposto de Selo, Imposto de Consumo, bem como outras taxas.

Substituição tributária

No âmbito da sua actividade, o Banco assume a figura de substituto tributário, efectuando retenção na fonte dos impostos relativos a terceiros, o qual entrega posteriormente ao Estado.

6) Imposto sobre a Aplicação de Capitais ("IAC")

De acordo com o Decreto Legislativo Presidencial n.º 2/14, de 20 de Outubro, o Banco procede à retenção na fonte de IAC, à taxa de 10%, sobre os juros de depósitos a prazo pagos a clientes.

7) Imposto de Selo

De acordo com o Decreto Legislativo Presidencial n.º 3/14, de 21 de Outubro, recai sobre o Banco a responsabilidade de liquidação e entrega do Imposto de Selo devido pelos seus clientes (v.g., financiamentos, cobrança de juros de financiamentos,), procedendo o Banco à liquidação do imposto, às taxas previstas na Tabela do Imposto de Selo.

8) Imposto Industrial

De acordo com o previsto no n.º 1 do artigo 67.º da Lei n.º 26/20, de 20 de Julho – Lei que altera o CII, as prestações de serviços de qualquer natureza, estão sujeitas a tributação, por retenção na fonte à taxa de 6,5%. para os sujeitos passivos com direcção efectiva, estabelecimento estável em Angola. Todavia, para os sujeitos passivos que exerçam actividades de prestação de serviços de qualquer natureza sem direcção efectiva, estabelecimento estável em Angola, estão sujeitos a retenção na fonte à taxa de 15%.

9) Imposto Predial Urbano ("IP")

De acordo com o previsto na nova lei do IP – Lei n.º 20/20, de 9 de Julho, o Banco procede à retenção na fonte do IP devido, (i) à taxa de 15%, sobre o pagamento ou entrega de rendas relativas a imóveis arrendados; e, (ii) à taxa de 0,5%, sobre o valor patrimonial dos imóveis próprios que se destinem ao desenvolvimento da actividade normal do Banco quando o seu valor patrimonial é superior a mKz 5 000.

De acordo com o previsto no Código do Imposto Industrial, aprovado pela Lei n.º 19/14, o Banco procede à retenção na fonte sobre prestações de serviços de fornecedores (pessoas colectivas) nacionais e estrangeiros, à taxa de 6,5%, excepto se

The Bank is also subject to indirect taxes, namely, customs duties, stamp duty, consumption tax, as well as other fees.

Tax Replacement

Within the scope of its activity, the Bank assumes the role of tax substitute, withholding taxes relating to third parties at source, which it subsequently delivers to the State.

6) Capital Investment Tax ("IAC")

Pursuant to Presidential Legislative Decree N° 2/14, of October 20th, the Bank withholds IAC at source, at the rate of 10%, on interest on term deposits paid to customers.

7) Stamp Duty

According to Presidential Legislative Decree N° 3/14, of October 21st, the Bank is responsible for the settlement and delivery of the Stamp Duty due by its customers (eg, financing, collection of interest on financing,), the Bank proceeds to settle the tax at the rates provided for in the Stamp Duty Table.

8) Industrial Tax

In accordance with the provisions of paragraph 1 of article 67 of Law N° 26/20, of July 20th – Law amending the CII, the provision of services of any nature, are subject to taxation, by retention at source at the rate of 6.5%. for taxable persons with effective management, permanent establishment in Angola. However, for taxable persons who carry out service provision activities of any nature without effective management, permanent establishment in Angola, are subject to withholding tax at the rate of 15%.

9) Urban Property Tax ("IP")

In accordance with the provisions of the new IP law - Law N° 20/20, of July 9th, the Bank proceeds with withholding the IP due, (i) at the rate of 15%, on the payment or delivery of rents relating to leased property; and, (ii) at the rate of 0.5%, on the equity value of the properties intended for the development of the Bank's normal activity when their equity value exceeds mKz 5 000.

In accordance with the provisions of the Industrial Tax Code, approved by Law N° 19/14, the Bank proceeds with withholding tax on services provided by national and foreign suppliers (legal persons), at the rate of 6.5%, except in the case of services that

se tratar de prestações de serviços que se encontrem expressamente excluídas desta liquidação.

O imposto sobre o rendimento do exercício é determinado com base na taxa de 30% sobre o valor total dos resultados antes de impostos, apurados no referido exercício e expressos na demonstração de resultados, acrescido dos custos fiscalmente não aceites e deduzidos de benefícios fiscais obtidos, conforme legislação aplicável em Angola.

O Imposto Industrial é objecto de liquidação provisória, a realizar em Agosto de cada ano, sendo o imposto a liquidar antecipadamente calculado com base em 2% do resultado de intermediação financeira apurado no 1.º semestre do exercício anterior, excluídos os proveitos sujeitos a Imposto sobre a Aplicação de Capitais.

As declarações fiscais estão sujeitas a revisão e correcção por parte das autoridades fiscais durante um período de 5 anos (10 anos para a segurança social) podendo resultar, devido a diferentes interpretações da legislação fiscal, eventuais correcções ao lucro tributável dos exercícios de 2011 a 2017. No entanto, não é previsível que qualquer correcção relativa aos exercícios acima referidos venha a ocorrer e, caso tal ocorra, não são esperados impactos significativos nas demonstrações financeiras anexas.

Imposto sobre a Aplicação de Capitais

O Decreto Legislativo Presidencial N.º 2/14, veio introduzir diversas alterações legislativas ao Código do IAC, na sequência da Reforma Tributária actualmente em curso.

De acordo com o Decreto Legislativo Presidencial nº 2/14, o Banco procede à retenção na fonte de IAC, à taxa de 10%, sobre os juros de depósitos a prazo pagos a clientes.

O Imposto sobre a Aplicação de Capitais (IAC) incide, genericamente, sobre os rendimentos provenientes das aplicações financeiras do Banco.

A taxa varia entre 5% (no caso de juros pagos relativamente a títulos de dívida pública que apresentem uma maturidade igual ou superior a três anos) e 15%. Relativamente aos rendimentos decorrentes de operações no Mercado Monetário Interbancário (v.g., tomadas e cedências de liquidez com outras instituições financeiras), constitui entendimento das Autoridades Fiscais e do BNA, que não há sujeição dos mesmos a IAC.

are expressly excluded from this settlement.

Income tax for the year is determined based on the rate of 30% on the total value of the results before taxes, calculated in that year and expressed in the income statement, plus the costs not accepted for tax purposes and deducted from tax benefits obtained, in accordance with applicable legislation in Angola.

Industrial Tax is subject to provisional settlement, to be carried out in August of each year, and the tax to be paid in advance is calculated based on 2% of the result of financial intermediation calculated in the 1st half of the previous year, excluding income subject to Tax on the Investment of Capital.

Tax returns are subject to review and correction by the tax authorities for a period of 5 years (10 years for social security) and, due to different interpretations of tax legislation, possible corrections to taxable income for the years 2011 to 2017 may result. However, it is not foreseeable that any correction relating to the above mentioned years will occur and, if so, no significant impacts on the attached financial statements are expected.

Capital Investment Tax

Presidential Legislative Decree N° 2/14 introduced several legislative amendments to the IAC Code, following the Tax Reform currently underway.

Pursuant to Presidential Legislative Decree N° 2/14, the Bank withholds IAC at source, at the rate of 10%, on interest on term deposits paid to customers. The Tax on Investment of Capital (IAC) is generally levied on income from the Bank's financial investments.

The rate varies between 5% (in the case of interest paid on public debt securities with a maturity of three years or more) and 15%.

With regard to income arising from operations in the Interbank Money Market (e.g., liquidity transfers and transfers with other financial institutions), the Tax Authorities and BNA understand that they are not subject to the IAC.

Since January 1st 2015, income subject to IAC is not taxed under Industrial Tax, and must be deducted from taxable income, pursuant to article 47 of the

Desde 1 de Janeiro de 2015, os rendimentos sujeitos a IAC não são tributados em sede de Imposto Industrial, devendo ser deduzidos ao lucro tributável, nos termos do artigo 47.º do Código do Imposto Industrial. O custo com o IAC, por sua vez, não é aceite em sede de Imposto Industrial, devendo ser acrescido ao lucro tributável.

Imposto Predial Urbano

De acordo com as alterações introduzidas pela Lei N.º 18/11, de 21 de Abril, ao Código do Imposto Predial Urbano ("IPU"), sobre as rendas auferidas de imóveis arrendados incide IPU, à taxa efectiva de 15%.

Por outro lado, nos termos do artigo 47.º do Código do Imposto Industrial, não se consideram proveitos ou ganhos do exercício, para efeitos de apuramento do imposto devido, as rendas que sejam sujeitas a IPU, devendo, porém, o custo com este imposto ser acrescido ao lucro tributável.

De acordo com o previsto na Lei n.º 18/11, de 21 de Abril, o Banco procede à retenção na fonte do IPU devido, à taxa de 15%, sobre o pagamento ou entrega de rendas relativas a imóveis arrendados. O Banco é contribuinte fiscal inscrito na Repartição Fiscal dos Grandes Contribuintes sob o n.º 5401 156537 sujeito a tributação em sede de Imposto Industrial, classificado no grupo A, de acordo com o Código de Imposto Industrial vigente.

i) Provisões e passivos contingentes

São reconhecidas provisões sempre que exista uma obrigação presente (legal ou construtiva), seja provável que o seu pagamento venha a ser exigido no futuro e este possa ser mensurado com fiabilidade. Os passivos contingentes não são registados nas demonstrações financeiras, sendo objecto de divulgação caso a possibilidade de virem a ser realizados pagamentos não seja classificada como remota. A decisão quanto ao reconhecimento de provisões e respectiva mensuração tem em conta a avaliação realizada pelo Conselho de Administração quanto aos riscos e incertezas associados aos processos em curso e expectativa de concretização dos fluxos de caixa futuros, tendo por referência a melhor informação que se encontre disponível à data de encerramento das demonstrações financeiras.

Uma provisão é constituída quando existe uma obrigação presente (legal ou construtiva) resultante de eventos passados, relativamente à qual seja provável o futuro dispêndio de recursos, e este possa ser determinado

Industrial Tax Code. The cost with the IAC, in turn, is not accepted as part of the Industrial Tax, and must be added to the taxable income.

Urban property tax

In accordance with the amendments introduced by Law N.º 18/11, of April 21st, to the Urban Property Tax Code ("IPU"), IPU is levied on rents earned from leased properties at an effective rate of 15%.

On the other hand, under the terms of article 47 of the Industrial Tax Code, income or gains for the year are not considered, for the purposes of calculating the tax due, the rents that are subject to IPU, however, the cost with this tax be added to taxable income.

Pursuant to Law N.º 18/11, of April 21st, the Bank will withhold the IPU at source, at the rate of 15%, on the payment or delivery of rents relating to leased properties. The Bank is a taxpayer registered with the Large Taxpayers' Tax Office under N.º 5401 156537, subject to Industrial Tax taxation, classified in group A, in accordance with the Industrial Tax Code in force.

i) Provisions and contingent liabilities

Provisions are recognized whenever there is a present obligation (legal or constructive), it is probable that payment will be required in the future and this can be reliably measured. Contingent liabilities are not recorded in the financial statements, and are subject to disclosure if the possibility of payments being made is not classified as remote. The decision on the recognition of provisions and their respective measurement takes into account the assessment made by the Board of Directors as to the risks and uncertainties associated with ongoing processes and the expectation of realization of future cash flows, based on the best information available at the closing date of the financial statements.

A provision is set up when there is a present obligation (legal or constructive) resulting from past events, for which the future expenditure of resources is probable, and this can be reliably determined. The amount of the provision corresponds to the best estimate of the amount to be disbursed to settle the

com fiabilidade. O montante da provisão corresponde à melhor estimativa do valor a desembolsar para liquidar a responsabilidade na data do balanço.

Caso não seja provável o futuro dispêndio de recursos, trata-se de um passivo contingente. Os passivos contingentes são apenas objecto de divulgação, a menos que a possibilidade da sua concretização seja remota.

As provisões para responsabilidades prováveis registadas pelo BMF destinam-se a suportar as potenciais perdas e outras contingências, nomeadamente as decorrentes de activos não recuperáveis, fraudes, falhas de caixa e outros activos.

Passivos contingentes

Caso o Banco tenha uma responsabilidade em que seja possível, mas não provável, o futuro dispêndio de recursos, trata-se de um passivo contingente. Estes são apenas objecto de divulgação, a menos que a possibilidade da sua concretização seja remota. São reconhecidos passivos contingentes em contas extrapatrimoniais quando:

a) o Banco tem uma possível obrigação presente cuja existência será confirmada somente pela ocorrência ou não de um ou mais eventos futuros, que não estejam sob o controlo do Banco;

b) uma obrigação presente que surge de eventos passados, mas que não é reconhecida porque não é provável que o Banco tenha de a liquidar ou o valor da obrigação não pode ser mensurado com suficiente segurança.

Os passivos contingentes são reavaliados periodicamente para determinar se a avaliação anterior continua válida. Se for provável que uma saída de recursos seja exigida para um item anteriormente tratado como um passivo contingente, deverá ser reconhecida uma provisão nas demonstrações financeiras do período no qual ocorre a mudança na estimativa de probabilidade.

Activos contingentes

Um activo contingente é um possível activo presente, decorrente de eventos passados, cuja existência será confirmada somente pela ocorrência ou não de um ou mais eventos futuros, que não estejam totalmente sob o controlo da instituição. Apenas são objecto de divulgação e reconhecidos em contas

liability on the balance sheet date.

If the future expenditure of resources is not probable, it is a contingent liability. Contingent liabilities are only disclosed for disclosure, unless the possibility of their realization is remote.

The provisions for probable liabilities recorded by BMF are intended to support potential losses and other contingencies, namely those arising from non-recoverable assets, fraud, cash failures and other assets.

Contingent liabilities

If the Bank has a liability in which the future expenditure of resources is possible, but not probable, this is a contingent liability. These are only subject to disclosure, unless the possibility of their implementation is remote.

Contingent liabilities are recognized in off-balance sheet accounts when:

a) The Bank has a possible present obligation whose existence will be confirmed only by the occurrence or not of one or more future events, which are not under the Bank's control;

b) A present obligation that arises from past events, but which is not recognized because it is not probable that the Bank will have to settle it or the amount of the obligation cannot be measured with sufficient certainty.

Contingent liabilities are periodically reassessed to determine whether the previous assessment remains valid. If it is probable that an outflow of resources will be required for an item previously treated as a contingent liability, a provision must be recognized in the financial statements for the period in which the change in probability estimate occurs.

Contingent assets

A contingent asset is a possible present asset, arising from past events, whose existence will be confirmed only by the occurrence or not of one or more future events, which are not fully under the control of the institution. They are only disclosed and recognized in off-balance sheet accounts,

extrapatrimoniais, a menos que a possibilidade da sua concretização seja remota.

Os activos contingentes devem ser reavaliados periodicamente para determinar se a avaliação inicial continua válida. Se for certo que uma entrada de recursos ocorrerá por conta de um activo, entrada esta anteriormente classificada como provável, o activo e o correspondente ganho devem ser reconhecidos nas demonstrações financeiras do período em que ocorrer a mudança de estimativa.

j) Reconhecimento de juros

Os resultados referentes a juros de instrumentos financeiros activos e passivos mensurados ao custo amortizado são reconhecidos nas rubricas de juros e rendimentos similares ou juros e encargos similares (margem financeira), pelo método da taxa de juro efectiva.

O cálculo de juro inclui as comissões pagas ou recebidas consideradas como parte integrante da taxa de juro efectiva, custos de transacção e todos os prémios ou descontos directamente relacionados com a transacção.

No caso de activos financeiros ou grupos de activos financeiros semelhantes para os quais foram reconhecidas perdas por imparidade, os juros registados em resultados são determinados com base na taxa de juro utilizada para desconto de fluxos de caixa futuros na mensuração da perda por imparidade.

Especificamente no que diz respeito à política de registo dos juros de crédito vencido são considerados os seguintes aspectos de acordo com a IFRS 15 e IFRS 9:

- Os juros de créditos vencidos com garantias reais até que seja atingido o limite de cobertura prudentemente avaliado são registados por contrapartida de resultados no pressuposto de que existe uma razoável probabilidade da sua recuperação; e
- Os juros já reconhecidos e não pagos relativos a crédito vencido há mais de 90 dias que não estejam cobertos por garantia real são anulados, sendo os mesmos apenas reconhecidos quando recebidos por se considerar que a sua recuperação é remota.

Para os activos financeiros classificados em stage 3, o juro é reconhecido em resultados, na margem financeira, com base no seu valor de balanço líquido de imparidade.

unless the possibility of their realization is remote.

Contingent assets must be periodically reassessed to determine whether the initial assessment remains valid. If it is certain that an inflow of resources will occur on account of an asset, an inflow previously classified as probable, the asset and the corresponding gain must be recognized in the financial statements of the period in which the change in estimate occurs.

j) Recognition of interest

The results referring to interest on financial instruments assets and liabilities measured at amortized cost are recognized under the headings of interest and similar income or interest and similar charges (financial margin), using the effective interest rate method.

The calculation of interest includes fees paid or received considered to be an integral part of the effective interest rate, transaction costs and all premiums or discounts directly related to the transaction.

In the case of financial assets or groups of similar financial assets for which impairment losses have been recognised, the interest recorded in profit or loss is determined based on the interest rate used to discount future cash flows in measuring the impairment loss.

Specifically with regard to the policy for recording interest on overdue credit, the following aspects are considered in accordance with IFRS 15 and IFRS 9:

- Interest on overdue loans with real guarantees until the prudently assessed coverage limit is reached are recorded against profit or loss on the assumption that there is a reasonable probability of recovery; and
- Interest already recognized and not paid on loans overdue for more than 90 days that are not covered by collateral are cancelled, and they are only recognized when received, considering that their recovery is remote.

For financial assets classified in stage 3, interest is recognized in profit or loss, in net interest income, based on their balance sheet value net of impairment.

k) Reconhecimento de rendimentos de serviços e comissões

Os rendimentos resultantes de serviços e comissões são reconhecidos de acordo com os seguintes critérios:

- Quando são obtidos à medida que os serviços são prestados, o seu reconhecimento em resultados é efectuado no exercício a que respeitam de acordo com a IFRS 15;
- Quando resultam de uma prestação de serviços, o seu reconhecimento é efectuado quando o referido serviço está concluído de acordo com a IFRS 15;
- Quando são uma parte integrante da taxa de juro efectiva de um instrumento financeiro, os proveitos resultantes de serviços e comissões são registados na margem financeira de acordo com a IFRS 9.

l) Caixa e seus equivalentes

Para efeitos de apresentação da demonstração de fluxos de caixa, o Banco considera como “caixa e seus equivalentes” o total das rubricas “Caixa e disponibilidades em Bancos Centrais” e “Disponibilidades em outras instituições de crédito”.

m) Estimativas contabilísticas críticas e aspectos julgamentais mais relevantes na aplicação das políticas contabilísticas

As IAS/IFRS estabelecem uma série de tratamentos contabilísticos e requerem que o Conselho de Administração efectue julgamentos e faça as estimativas necessárias para decidir qual o tratamento contabilístico mais adequado. As principais estimativas contabilísticas e julgamentos utilizados na aplicação dos princípios contabilísticos pelo Banco são apresentadas nesta Nota, tendo como objectivo melhorar o entendimento de como a sua aplicação afecta os resultados reportados do Banco e a sua divulgação.

Considerando que, em muitas situações, existem alternativas ao tratamento contabilístico adoptado pelo Conselho de Administração, os resultados reportados pelo Banco poderiam ser diferentes caso um tratamento diferente fosse escolhido. O Conselho de Administração considera que as escolhas efectuadas são apropriadas e que as demonstrações financeiras apresentam de forma verdadeira e apropriada a posição financeira do Banco e o resultado das suas operações em todos os aspectos materialmente relevantes.

k) Recognition of income from services and commissions

Income from services and commissions is recognized according to the following criteria:

- When they are obtained as services are provided, they are recognized in profit or loss in the year to which they relate, in accordance with IFRS 15;
- When they result from the provision of services, their recognition is carried out when the referred service is completed in accordance with IFRS 15;
- When they are an integral part of the effective interest rate of a financial instrument, income from services and commissions is recorded in net interest income in accordance with IFRS 9.

l) Cash and cash equivalents

For the purposes of presentation of the cash flow statement, the Bank considers as “cash and cash equivalents” the total of the items “Cash and cash equivalents at Central Banks” and “Cash and cash equivalents at other credit institutions”.

m) Critical accounting estimates and more relevant judgmental aspects in the application of accounting policies

IAS/IFRS establish a series of accounting treatments and require the Board of Directors to make judgments and make the necessary estimates to decide on the most appropriate accounting treatment. The main accounting estimates and judgments used in the application of accounting principles by the Bank are presented in this Note, with the aim of improving the understanding of how their application affects the Bank’s reported results and their disclosure.

Considering that, in many situations, there are alternatives to the accounting treatment adopted by the Board of Directors, the results reported by the Bank could be different if a different treatment were chosen. The Board of Directors considers that the choices made are appropriate and that the financial statements present a true and fair view of the Bank’s financial position and the results of its operations in all materially relevant aspects.

• DETERMINAÇÃO DE IMPOSTOS SOBRE LUCROS

O Banco encontra-se sujeito a tributação em sede de Imposto Industrial, sendo considerado um contribuinte do Grupo A.

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 capital próprio.

O cálculo da estimativa de imposto corrente dos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2020 e 2019 foi apurado nos termos do Código do Imposto Industrial em vigor em cada uma das datas, sendo as taxas de imposto aplicáveis, respectivamente, de 35% e 30%.

As declarações fiscais estão sujeitas a revisão e correcção por parte das autoridades fiscais durante um período de cinco anos, podendo estender-se até dez anos, podendo resultar, devido a diferentes interpretações da legislação fiscal, em eventuais correcções ao lucro tributável dos exercícios de 2015 a 2019.

Os prejuízos fiscais apurados em determinado exercício, conforme disposto no n.º 1 do artigo 48º do Código do Imposto Industrial (CII), podem ser deduzidos aos lucros tributáveis dos cinco anos posteriores.

Para determinar o montante global de impostos sobre os lucros foi necessário efectuar determinadas interpretações e estimativas. Existem diversas transacções e cálculos para os quais a determinação dos impostos a pagar é incerta durante o ciclo normal de negócios.

Com a alteração do CII, para efeitos de apuramento da estimativa de impostos, foram adoptados os seguintes pressupostos em conformidade com o entendimento e informação disponível à data do balanço:

- Variações cambiais não realizadas:
 - Variações potenciais das rubricas de reavaliação dos activos e passivos indexados à moeda estrangeira excluídas das operações vencidas no exercício; e
 - A reavaliação da posição líquida de activos e passivos em moeda estrangeira no exercício.

Os pressupostos assumidos pelo Banco na determinação do imposto sobre o rendimento do exercício e os impostos diferidos encontra-se ainda sujeito a ratificação por

• DETERMINATION OF TAXES ON PROFITS

The Bank is subject to Industrial Tax taxation, being considered a Group A taxpayer.

Income taxes (current or deferred) are reflected in the results for the year, except when the transactions that gave rise to them have been reflected in other equity items.

The calculation of the estimated current tax for the years ended December 31th, 2020 and 2019 was calculated in accordance with the Industrial Tax Code in force on each of the dates, with the applicable tax rates, respectively, of 35% and 30% .

Tax returns are subject to review and correction by the tax authorities for a period of five years, which may extend up to ten years, and may result, due to different interpretations of the tax legislation, in possible corrections to the taxable income for the fiscal years of 2015 to 2019.

Tax losses calculated in a given year, as provided for in paragraph 1 of article 48 of the Industrial Tax Code (CII), may be deducted from taxable profits for the subsequent five years.

In order to determine the global amount of taxes on profits, certain interpretations and estimates had to be made. There are a number of transactions and calculations for which the determination of taxes payable is uncertain during the normal business cycle.

With the amendment to the CII, for the purposes of calculating the tax estimate, the following assumptions were adopted in accordance with the understanding and information available at the balance sheet date:

- Unrealized foreign exchange variations:
 - Potential changes in the revaluation headings of assets and liabilities indexed to foreign currency excluded from operations overdue in the year; and
 - The revaluation of the net position of assets and liabilities in foreign currency for the year.

The assumptions made by the Bank in determining the income tax for the year and deferred taxes are still subject to ratification by the General Tax Authority.

parte da Autoridade Geral Tributária.

Os impostos diferidos são calculados com base nas taxas de imposto que se antecipa estarem em vigor à data da reversão das diferenças temporárias, as quais correspondem às taxas aprovadas ou substancialmente aprovadas na data de balanço. Assim, para os exercícios findos em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, o imposto diferido foi, em termos gerais, apurado com base numa taxa de 35% e 30%, respectivamente.

Outras interpretações e estimativas poderiam resultar num nível diferente de impostos sobre os lucros, correntes e diferidos, reconhecidos no exercício.

• DETERMINAÇÃO DE PERDAS POR IMPARIDADE EM CRÉDITO A CLIENTES

As perdas por imparidade em crédito concedido valorizado ao custo amortizado são determinadas de acordo com a metodologia descrita nas notas 2.2.3. e 2.3.h. Esta avaliação resulta da ponderação de um conjunto de factores que reflectem o conhecimento da realidade dos clientes, o tratamento de dados históricos do Banco, apresentando como tal, um elevado grau de julgamento. 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 – “Instrumentos financeiros”.

• DETERMINAÇÃO DA TAXA DE DESCONTO DAS LOCAÇÕES

Para os contratos nos quais se encontra na posição de locatário e que incluem opções de prorrogação e rescisão, o Banco determina o prazo da locação como o período não cancelável, durante o qual tem o direito de utilizar um activo subjacente, juntamente com os períodos abrangidos por uma opção de prorrogar a locação se existir uma certeza razoável de exercer essa opção e os períodos abrangidos por uma opção de rescisão se existir uma certeza razoável de não exercer essa opção. A avaliação se o Banco irá ou não exercer tais opções terá impacto no prazo da locação, o que afectará significativamente o montante dos passivos da locação e dos activos sob direito de uso reconhecidos.

O Banco tem a opção, nomeadamente nos contratos de arrendamento de imóveis, de arrendar os activos por prazos adicionais de 1 a 20 anos. O Banco aplica julgamento ao avaliar se é razoavelmente certo

Deferred taxes are calculated based on the tax rates that are anticipated to be in force on the date of reversal of the temporary differences, which correspond to the rates approved or substantially approved on the balance sheet date. Thus, for the years ended December 31st, 2020 and 2019, deferred tax was, in general terms, calculated based on a rate of 35% and 30%, respectively.

Other interpretations and estimates could result in a different level of income tax, current and deferred, recognized in the year.

• DETERMINATION OF IMPAIRMENT LOSSES ON CUSTOMER CREDIT

Impairment losses on loans granted valued at amortized cost are determined in accordance with the methodology described in notes 2.2.3. and 2.3.h. This assessment results from the consideration of a set of factors that reflect the knowledge of the clients' reality, the treatment of the Bank's historical data, presenting, as such, a high degree of judgment. The Bank considers that the impairment determined based on this methodology allows for an adequate reflection of the risk associated with its loan portfolio, taking into account the rules defined by IFRS 9 – “Financial instruments”.

• DETERMINING THE DISCOUNT RATE FOR LEASES

For contracts in which it is in the position of lessee and which include extension and termination options, the Bank determines the lease term as the non-cancellable period, during which it has the right to use an underlying asset, together with the periods covered for an option to extend the lease if there is reasonable certainty to exercise that option and the periods covered by a termination option if there is reasonable certainty not to exercise that option. The assessment of whether or not the Bank will exercise such options will have an impact on the lease term, which will affect significantly the amount of recognized lease liabilities and assets under right of use.

The Bank has the option, namely in property leasing contracts, to lease the assets for additional terms of 1 to 20 years. The Bank applies judgment in assessing whether it is reasonably right to exercise the renewal option. In other words, it considers

exercer a opção de renovação. Ou seja, considera todos os factores relevantes que criam um incentivo económico para o exercício da renovação.

Na mensuração dos passivos de locação o Banco desconta os pagamentos utilizando a sua taxa incremental de financiamento, a qual é determinada a partir da curva de taxa de juro sem risco (taxa de juro das obrigações do Tesouro não reajustáveis a 3 anos) acrescido de um spread de risco do Banco.

all the relevant factors that create an economic incentive for the renovation exercise.

When measuring lease liabilities, the Bank discounts payments using its incremental financing rate, which is determined from the risk-free interest rate curve (3-year non-adjustable interest rate on Treasury bonds) plus a Bank risk spread.

NOTAS ANEXAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

NOTES ATTACHED TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. CAIXA E DISPONIBILIDADES EM BANCOS CENTRAIS

4. CASH AND CASH AT CENTRAL BANKS

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, esta rubrica tem a seguinte composição:

As of December 31st, 2020 and 2019, this item is made up as follows:

	31.12.2020	31.12.2019
CAIXA		
CASH		
Em moeda nacional		
In national currency	1.269.725	493.841
Em moeda estrangeira		
In foreign currency	198.077	240.191
DEPÓSITO À ORDEM NO BANCO NACIONAL DE ANGOLA		
DEMAND DEPOSITS WITH THE NATIONAL BANK OF ANGOLA		
Em moeda nacional		
In national currency	2.554.066	4.147.920
Em moeda estrangeira		
In foreign currency	451.465	335.728
	4.473.333	5.217.680

O saldo de “Disponibilidades no Banco Central”, a 31 de Dezembro de 2020 e 2019, no montante total de AKZ 2.554.066 milhares e AKZ 4.147.920 milhares, respectivamente, inclui o montante de AKZ 1.946.112 milhares e AKZ 2.091.558 milhares, que visam o cumprimento com as reservas obrigatórias exigidas pelo Banco Nacional de Angola, as quais não são remuneradas.

The balance of “Cash and cash equivalents at the Central Bank”, as at December 31st, 2020 and 2019, in the total amount of AKZ 2,554,066 thousand and AKZ 4,147,920 thousand, respectively, includes the amount of AKZ 1,946,112 thousand and AKZ 2,091. 558 thousand, which aim to comply with the mandatory reserves required by the National Bank of Angola, which are not remunerated.

A rubrica Depósitos à ordem no BNA inclui os depósitos constituídos para satisfazer o regime de reservas obrigatórias. Em 31 de Dezembro de 2020, estas reservas são constituídas de acordo com o Instrutivo n.º 16/2020, de 2 de Outubro de 2020 e a Directiva n.º 04 /DMA/2020, de 6 de Outubro de 2020, do BNA, que se resume da seguinte forma:

The item Demand deposits at the BNA includes deposits made to satisfy the mandatory reserve regime. On December 31st, 2020, these reserves are constituted in accordance with Instruction N° 16/2020, of October 2nd, 2020 and directive N° 04 / dMA/2020, of October 6th, 2020, of the BNA, which is summarized as follows:

BASE DE INCIDÊNCIA INCIDENCE BASIS	CÁLCULO CALCULATION	COEFICIENTE EM MOEDA NACIONAL COEFFICIENT IN NATIONAL CURRENCY	COEFICIENTE EM MOEDA ESTRANGEIRA COEFFICIENT IN FOREIGN CURRENCY
Governo Central Central Government	Diário Daily	22%	100%
Governos Locais e Administrações Municipais Local Governments and Municipal Administrations	Diário Daily	22%	100%
Outros Sectores Other Sectors	Semanal Weekly	22%	17%

Para os créditos concedidos ao abrigo do Aviso 10/2020 (Nota 8), o Banco pode deduzir a totalidade do crédito no valor das reservas obrigatórias constituídas. O cumprimento das reservas obrigatórias, para um dado período de observação semanal, é concretizado tendo em consideração o valor médio dos saldos dos depósitos de clientes, entre outros, junto do Banco durante o referido período.

De acordo com o Instrutivo acima referido, as reservas obrigatórias em moeda estrangeira podem ser cumpridas em 20% com os montantes depositados junto do BNA e 80% em obrigações do Tesouro em moeda estrangeira emitidas em Dezembro de 2015. Por sua vez, deve ser cumprido em depósito em moeda nacional o valor correspondente a dois pontos percentuais do coeficiente em moeda estrangeira

For credit granted under Notice 10/2020 (Note 8), the Bank may deduct the entire credit in the amount of the mandatory reserves set up. Compliance with mandatory reserves, for a given weekly observation period, is carried out taking into account the average value of customer deposit balances, among others, with the Bank during that period.

According to the aforementioned Instruction, the mandatory reserves in foreign currency can be complied with 20% with the amounts deposited with the BNA and 80% with Treasury bonds in foreign currency issued in December 2015. In turn, it must be complied with in national currency the amount corresponding to two percentage points of the coefficient in foreign currency.

5. DISPONIBILIDADES EM OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, esta rubrica tem a seguinte composição:

5. AVAILABILITIES AT OTHER CREDIT INSTITUTIONS

As of December 31st, 2020 and 2019, this item is made up as follows:

	31.12.2020	31.12.2019
DISPONIBILIDADE EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO NO ESTRANGEIRO AVAILABILITY IN CREDIT INSTITUTIONS ABROAD		
Em moeda nacional In national currency	391.256	892.383
Perdas por imparidade (Nota 13) Impairment losses (Note 13)	(1.434)	(3.260)
	389.822	889.123

A rubrica de “Disponibilidades junto de Instituições financeiras” é composta por depósitos à ordem e englobam os saldos das contas junto do Banco correspondente, os quais não são remunerados.

The item “Availability with Financial Institutions” is made up of demand deposits and includes the balances of accounts with the correspondent Bank, which are not remunerated.

6. APLICAÇÕES EM BANCOS CENTRAIS E EM OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, esta rubrica tem a seguinte composição:

	31.12.2020	31.12.2019
OPERAÇÕES NO MERCADO MONETÁRIO INTERBANCÁRIO INTERBANK MONETARY MARKET OPERATIONS		
Mercado Monetário Interbancário Interbank monetary market	1.014.641	2.500.000
Juros a receber Receivable interest	69	3.151
	1.014.710	2.503.151

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, a rubrica “aplicação em bancos centrais e em outras instituições de crédito” consistia numa operação ao Banco Nacional de Angola em moeda nacional, a qual vencia juros à taxa de 2,47% e 11,5%, respectivamente.

De acordo com o disposto na Directiva n.º 13/DSB/DR0/2019 do BNA respeitante às Recomendações de Implementação das Metodologias do processo de Avaliação da Qualidade dos Activos (“AQA”), o Banco considerou uma Loss Given Default (“LGD”) de 0% para a carteira de aplicações constituídas junto do Banco Nacional de Angola.

6. APPLICATIONS IN CENTRAL BANKS AND OTHER CREDIT INSTITUTIONS

As of December 31st, 2020 and 2019, this item is made up as follows:

On December 31st, 2020 and 2019, the heading “investment in central banks and other credit institutions” consisted of an operation to the National Bank of Angola in national currency, which earned interest at the rate of 2.47% and 11.5 %, respectively.

In accordance with the provisions of Directive N° 13/DSB/DR0/2019 of the BNA regarding the Recommendations for the Implementation of the Methodologies of the Asset Quality Assessment process (“AQA”), the Bank considered a Loss Given Default (“LGD”) of 0% for the portfolio of investments made with the National Bank of Angola.

7. INVESTIMENTOS AO CUSTO AMORTIZADO

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, a carteira de investimentos apresenta a seguinte composição:

7. INVESTMENTS AT AMORTIZED COST

As of December 31st, 2020 and 2019, the investment portfolio is as follows:

	31.12.2020	31.12.2019
OBRIGAÇÕES E OUTROS TÍTULOS DE RENDIMENTO FIXO LIABILITIES AND OTHER FIXED INCOME BONDS		
De emissores públicos From public issuers		
Bilhetes de Tesouro Treasury Bills	684.014	4.707.856
Obrigações de Tesouro em moeda nacional Treasury Bonds in national currency	12.024.126	5.518.534
Obrigações de Tesouro em moeda estrangeira Treasury Bonds in foreign currency	382.619	278.639
De outros emissores From other issuers	13.090.759	10.505.029
Perdas por imparidade (Nota 13) Impairment losses (Note 13)	(889.392)	(173.963)
	12.201.367	10.331.066

Em 31 de Dezembro de 2020, o Banco manteve estas exposições no stage 1 e registou uma dotação adicional de imparidade (Nota 13) pelo aumento da PD

As at December 31st, 2020, the Bank maintained these exposures in stage 1 and recorded an additional impairment charge (Note 13) by the increase in PD

em conformidade com a notação de rating de Angola publicada no estudo da Moody's aplicável ao exercício.

in accordance with the Angola rating published in the Moody's study applicable to the year.

INVESTIMENTOS AO CUSTO AMORTIZADO POR PRAZOS RESIDUAIS

INVESTMENTS AT AMORTIZED COST FOR RESIDUAL TERMS

O escalonamento dos investimentos ao custo amortizado por prazos de vencimento é como se segue:

The scaling of investments at amortized cost by maturities is as follows:

	< 3 MESES < 3 MONTHS	3 MESES A 1 ANO 3 MONTHS TO 1 YEAR	1 A 5 ANOS 1 TO 5 YEARS	> 5 ANOS > 5 YEARS	TOTAL TOTAL
Bilhetes de Tesouro Treasury bills	-	4.707.856	-	-	4.707.856
Obrigações de Tesouro em moeda nacional Treasury bonds in national currency	-	-	5.518.534	-	5.518.534
Obrigações de Tesouro em moeda estrangeira Treasury bonds in Foreign currency	-	-	278.639	-	278.639
SALDO A 31 DE DEZEMBRO DE 2019 BALANCE AT 31 ST DECEMBER 2019	-	4.707.856	5.797.173	-	10.505.029
Bilhetes de Tesouro Treasury bills	115.475	568.539	-	-	684.014
Obrigações de Tesouro em moeda nacional Treasury bonds in national currency	907.747	1.702.402	9.413.977	-	12.024.126
Obrigações de Tesouro em moeda estrangeira Treasury bonds in Foreign currency	-	-	382.619	-	382.619
SALDO A 31 DE DEZEMBRO DE 2020 BALANCE AT 31 ST DECEMBER 2020	-	2.270.941	9.796.596	-	13.090.759

DETALHES DOS INVESTIMENTOS AO CUSTO AMORTIZADO

INVESTMENT DETAILS AT AMORTIZED COST

O detalhe dos investimentos por prazos de vencimento é a seguinte:

The breakdown of investments by maturity is as follows:

31.12.2020	EMISSION ISSUER	DOMICÍLIO DOMICILE	ACTIVIDADE ACTIVITY	MOEDA CURRENCY	TAXA MÉDIA AVERAGE RATE	VALOR NOMINAL NOMINAL VALUE	CUSTO DE AQUISIÇÃO ACQUISITION COST	JUROS CORRIDOS ACCREDITED INTEREST	VALOR DE BALANÇO BALANCE SHEET VALUE
ACTIVOS FINANCIEROS DETIDOS ATÉ À MATURIDADE FINANCIAL ASSETS HELD TO MATURITY									
Bilhetes de Tesouro Treasury bills	Estado State	Angola Angola	Governo Government	AKZ	17.75%	702.500	648.733	35.281	684.014
Obrigações de Tesouro em moeda nacional Treasury bonds in national currency	Estado State	Angola Angola	Governo Government	AKZ	22.49%	12.024.126	11.242.731	781.395	12.024.126
Obrigações de Tesouro em moeda estrangeira Treasury bonds in Foreign currency	Estado State	Angola Angola	Governo Government	USD	5.45%	370.449	370.449	12.170	382.619
						13.097.075	12.261.913	828.846	13.090.759
31.12.2019									
ACTIVOS FINANCIEROS DETIDOS ATÉ À MATURIDADE FINANCIAL ASSETS HELD TO MATURITY									
Bilhetes de Tesouro Treasury bills	Estado State	Angola Angola	Governo Government	AKZ	17.26%	4.937.145	4.261.616	446.240	4.707.856
Obrigações de Tesouro em moeda nacional Treasury bonds in national currency	Estado State	Angola Angola	Governo Government	AKZ	19.96%	5.281.196	5.281.196	237.338	5.518.534
Obrigações de Tesouro em moeda estrangeira Treasury bonds in Foreign currency	Estado State	Angola Angola	Governo Government	USD	5.45%	274.869	274.869	3.770	278.639
						10.493.210	9.817.681	687.348	10.505.029

8. CRÉDITO A CLIENTES – CUSTO AMORTIZADO

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, a rubrica de Crédito a clientes apresenta a seguinte composição:

8. CREDIT TO CUSTOMERS - AMORTIZED COST

As of December 31st, 2020 and 2019, the Customer Loans item is made up as follows:

	31.12.2020	31.12.2019
CRÉDITO INTERNO INTERNAL CREDIT		
As empresas To companies	759.948	736.733
Empréstimos Loans	233.775	736.733
Financiamento ao sector real Financing the real sector	526.173	-
A particulares To individuals	408.869	388.869
Consumo e outros Financial consumption and others	408.869	388.869
	1.168.817	1.125.602
CRÉDITO E JUROS EM INCUMPRIMENTO CREDIT AND INTEREST IN DEFAULT		
Até 30 dias Up to 30 days	10.734	44.058
De 30 dias a 90 dias Between 30 days and 90 days	97.517	8.674
Mais de 90 dias More than 90 days	180.272	152.261
	288.523	204.993
	1.457.340	1.330.595
Perdas por imparidade (Nota 13) Impairment losses (Note 13)	(603.011)	(480.122)
	854.329	850.473

Para os créditos concedidos ao abrigo do Aviso 10/2020, o custo total do crédito ao mutuário, incluindo a taxa de juro e as comissões, não pode exceder 7,5% ao ano. Por sua vez, o Banco pode deduzir a totalidade dos mesmos no valor das reservas obrigatórias (Nota 4). Neste contexto, em relação a estes novos financiamentos, é entendimento do Banco que o justo valor não difere do valor nominal atendendo que a taxa de juro das operações excede o spread de risco de crédito do devedor no momento inicial.

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, a carteira de crédito encontra-se concentrada em Angola e a totalidade em moeda nacional.

CRÉDITO A CLIENTES POR PRAZOS RESIDUAIS

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, o prazo residual dos créditos (valor bruto), considerando a data de maturidade, apresentava a seguinte estrutura:

For loans granted under Notice 10/2020, the total cost of the loan to the borrower, including interest rate and fees, may not exceed 7.5% per annum. In turn, the Bank may deduct all of them from the amount of mandatory reserves (Note 4). In this context, in relation to these new financings, it is the Bank's understanding that the fair value does not differ from the nominal value given that the interest rate of the operations exceeds the credit risk spread of the borrower at the initial moment.

As of December 31st, 2020 and 2019, the loan portfolio is concentrated in Angola and the entirety in national currency.

CREDIT TO CUSTOMERS FOR RESIDUAL TERMS

On December 31st, 2020 and 2019, the residual term of the credits (gross amount), considering the maturity date, had the following structure:

	31.12.2020	31.12.2019
Até 3 meses To 3 Months	40.0991	31.308
De 3 meses a 1 ano From 3 Months to 1 Year	163.663	199.590
De 1 ano a 5 anos From 1 Year to 5 Years	1.203.342	1.084.382
Vencido Expired	50.244	15.315
	1.457.340	1.330.595

CARTEIRA DE CRÉDITO POR ESTÁGIO

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, a decomposição do crédito a clientes por classificação de acordo com o risco de crédito é a seguinte:

CREDIT PORTFOLIO BY INTERNSHIP

On December 31st, 2020 and 2019, the breakdown of customer credit by classification according to credit risk is as follows:

	EXPOSIÇÃO EM 31.12.2020 EXPOSURE AT 31.12.2020				IMPARIDADE EM 31.12.2020 IMPAIRMENT AT 31.12.2020			
	ESTÁGIO 1 STAGE 1	ESTÁGIO 2 STAGE 2	ESTÁGIO 3 STAGE 3	TOTAL TOTAL	ESTÁGIO 1 STAGE 1	ESTÁGIO 2 STAGE 2	ESTÁGIO 3 STAGE 3	TOTAL TOTAL
Agricultura Agriculture	-	-	206.122	206.122	-	-	206.122	206.122
Crédito colaborador Employee credit	233.625	18.427	20.973	273.025	10.516	1.134	20.973	32.622
Micro crédito Micro credit	163.962	138.380	149.678	452.020	36.596	19.418	149.678	205.692
Financiamento ao sector real Financing the real sector	526.173	-	-	526.173	158.574	-	-	158.574
	923.760	156.807	376.773	1.457.340	205.686	20.551	376.773	603.011
	EXPOSIÇÃO EM 31.12.2019 EXPOSURE AT 31.12.2019				IMPARIDADE EM 31.12.2019 IMPAIRMENT AT 31.12.2019			
	ESTÁGIO 1 STAGE 1	ESTÁGIO 2 STAGE 2	ESTÁGIO 3 STAGE 3	TOTAL TOTAL	ESTÁGIO 1 STAGE 1	ESTÁGIO 2 STAGE 2	ESTÁGIO 3 STAGE 3	TOTAL TOTAL
Agricultura Agriculture	-	-	-	226.316	-	-	226.316	226.316
Crédito colaborador Employee credit	350.024	18.808	226.316	384.235	17.008	18.808	15.403	15.219
Micro crédito Micro credit	622.846	40.187	15.403	720.044	135.758	19.819	57.011	202.588
	972.870	58.995	298.730	1.330.595	152.766	28.627	298.730	480.122

CRÉDITO A CLIENTES POR PRODUTO

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, a situação dos créditos em cumprimentos e em incumprimento encontram-se mensurados da seguinte forma:

CREDIT TO CUSTOMERS BY PRODUCT

On December 31st, 2020 and 2019, the situation of credits in compliance and in default are measured as follows:

	EXPOSIÇÃO EM 31.12.2020 EXPOSURE AT 31.12.2020			IMPARIDADE EM 31.12.2020 IMPAIRMENT AT 31.12.2020		
	EXPOSIÇÃO TOTAL	CRÉDITO EM CUMPRIMENTO	CRÉDITO EM INCUMPRIMENTO	IMPARIDADE TOTAL	CRÉDITO EM CUMPRIMENTO	CRÉDITO EM INCUMPRIMENTO
Agricultura Agriculture	206.122	57.622	148.500	206.122	57.622	148.500
Crédito colaborador Employee credit	273.025	256.969	16.056	32.622	18.016	14.606
Micro crédito Micro credit	452.020	323.077	128.943	205.693	93.605	112.088
Financiamento ao sector real Financing the real sector	526.173	526.173	-	158.574	158.574	-
	1.457.340	1.163.841	293.499	603.011	327.817	275.194

	EXPOSIÇÃO EM 31.12.2019 EXPOSURE AT 31.12.2019			IMPARIDADE EM 31.12.2019 IMPAIRMENT AT 31.12.2019		
	EXPOSIÇÃO TOTAL	CRÉDITO EM CUMPRIMENTO	CRÉDITO EM INCUMPRIMENTO	IMPARIDADE TOTAL	CRÉDITO EM CUMPRIMENTO	CRÉDITO EM INCUMPRIMENTO
Agricultura Agriculture	226.316	99.028	127.288	226.316	99.028	127.288
Crédito colaborador Employee credit	384.235	376.471	7.764	51.219	43.455	7.764
Micro crédito Micro credit	720.044	650.104	69.940	202.587	153.242	49.345
	1.330.595	1.125.603	204.992	480.122	295.725	184.397

CRÉDITO A CLIENTES POR SEGMENTOS

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, para fazer face ao risco de cobrança do crédito concedido, o Banco dispõe das seguintes imparidades calculadas através da metodologia de apuramento de imparidades para crédito e juros vencidos, de acordo com a política contabilística descrita na Nota 2.3.1.

LOANS TO CUSTOMERS BY SEGMENT

As at December 31st, 2020 and 2019, to meet the risk of collection of credit granted, the Bank has the following impairments calculated using the methodology for calculating impairments for overdue loans and interest, in accordance with the accounting policy described in Note 2.3.1.

31.12.2020															
	2017 E ANTERIORES 2017 AND EARLIER			2018			2019			2020			TOTAL		
SEGMENTO SEGMENT	Nº Nº	MONTANTE AMOUNT	IMPARIDADE IMPAIRMENT	Nº Nº	MONTANTE AMOUNT	IMPARIDADE IMPAIRMENT	Nº Nº	MONTANTE AMOUNT	IMPARIDADE IMPAIRMENT	Nº Nº	MONTANTE AMOUNT	IMPARIDADE IMPAIRMENT	Nº Nº	MONTANTE AMOUNT	IMPARIDADE IMPAIRMENT
Agricultura Agriculture	-	-	-	2	76.607	76.869	2	89.532	89.837	1	39.983	39.416	5	206.122	206.122
Crédito colaborador Employee credit	10	7.322	6.604	57	75.737	3.652	87	177.403	21.538	1	12.563	829	155	273.025	32.623
Micro crédito Micro credit	5	8.131	7.581	19	17.857	16.271	207	215.742	108.616	68	210.290	73.224	299	452.020	205.692
Financiamento ao sector real Financing the real sector	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8	526.173	158.574	8	526.173	158.574
	15	15.453	14.185	78	170.201	96.792	296	482.677	219.991	78	789.009	272.043	467	1.457.340	603.011

31.12.2019

	2016 E ANTERIORES 2016 AND EARLIER			2017			2018			2019			TOTAL		
SEGMENTO SEGMENT	Nº Nº	MONTANTE AMOUNT	IMPARIDADE IMPAIRMENT	Nº Nº	MONTANTE AMOUNT	IMPARIDADE IMPAIRMENT	Nº Nº	MONTANTE AMOUNT	IMPARIDADE IMPAIRMENT	Nº Nº	MONTANTE AMOUNT	IMPARIDADE IMPAIRMENT	Nº Nº	MONTANTE AMOUNT	IMPARIDADE IMPAIRMENT
Agricultura Agriculture	-	-	-	-	-	-	4	127.288	127.288	2	99.028	99.028	6	226.316	226.316
Crédito colaborador Employee credit	37	15.061	9.619	1	1.832	77	61	116.278	7.379	99	251.064	34.144	198	384.235	51.219
Micro crédito Micro credit	4	8.323	8.323	1	2.426	2.426	79	117.219	35.624	367	592.076	156.214	451	720.044	202.587
	41	23.384	17.942	2	4.258	2.503	144	360.785	170.291	468	942.168	289.386	655	1.457.340	480.122

CRÉDITO A CLIENTES REESTRUTURADOS

CREDIT TO RESTRUCTURED CUSTOMERS

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, os créditos reestruturados (valor bruto) apresentam o seguinte movimento:

On December 31st, 2020 and 2019, the restructured credits (gross value) show the following movement:

	31.12.2020	31.12.2019
SALDO INICIAL DA CARTEIRA DE CRÉDITOS REESTRUTURADOS (BRUTO DE IMPARIDADE) INITIAL BALANCE OF THE RESTRUCTURED CREDIT PORTFOLIO (GROSS IMPAIRMENT)	277.060	483.213
Créditos reestruturados no período Restructured loans in the period	91.968	140.273
Juros corridos da carteira de créditos reestruturados Current interest on the restructured loan portfolio	1.700	327
Recuperação de juros e despesas de crédito vencido (Nota 19) Recovery of interest and overdue credit expenses (Note 19)	(30.964)	(127.198)
Outros - Abates e terminados Others - Write offs	(55.257)	(219.555)
SALDO FINAL DA CARTEIRA DE CRÉDITOS REESTRUTURADOS (BRUTO DE IMPARIDADE) FINAL BALANCE OF THE RESTRUCTURED CREDIT PORTFOLIO (GROSS IMPAIRMENT)	284.507	277.060

CRÉDITO REESTRUTURADO POR ESTÁGIO E POR MEDIDA DE REESTRUTURAÇÃO

CREDIT RESTRUCTURED BY INTERNSHIP AND BY RESTRUCTURING MEASURE

31.12.2020												
	ESTÁGIO 1 STAGE 1			ESTÁGIO 2 STAGE 2			ESTÁGIO 3 STAGE 3			TOTAL		
SEGMENTO SEGMENT	Nº Nº	MONTANTE AMOUNT	IMPARIDADE IMPAIRMENT	Nº Nº	MONTANTE AMOUNT	IMPARIDADE IMPAIRMENT	Nº Nº	MONTANTE AMOUNT	IMPARIDADE IMPAIRMENT	Nº Nº	MONTANTE AMOUNT	IMPARIDADE IMPAIRMENT
Alteração da data das prestações Change of Installment date	1	30.612	9.184	1	462	21	2	1.245	1.245	4	32.319	10.450
Aumento da taxa de juro Increase of interest rate	1	17.502	4.951	5	6.496	428	1	979	979	7	24.977	6.358
Extensão do Prazo Term extension	1	754	10	10	14.325	2.926	32	134.555	134.555	43	149.634	137.491
Redução da taxa de juro Reduction of interest rate	-	-	-	-	-	-	3	78.866	134.555	3	78.866	78.866
Redução do prazo Term reduction	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	3	48.868	14.145	16	21.283	2.503	38	215.645	215.645	57	285.796	233.165

31.12.2019												
	ESTÁGIO 1 STAGE 1			ESTÁGIO 2 STAGE 2			ESTÁGIO 3 STAGE 3			TOTAL		
SEGMENTO SEGMENT	Nº Nº	MONTANTE AMOUNT	IMPARIDADE IMPAIRMENT	Nº Nº	MONTANTE AMOUNT	IMPARIDADE IMPAIRMENT	Nº Nº	MONTANTE AMOUNT	IMPARIDADE IMPAIRMENT	Nº Nº	MONTANTE AMOUNT	IMPARIDADE IMPAIRMENT
Alteração da data das prestações Change of Installment date	3	3.228	415	2	944	153	-	-	-	5	4.172	567
Aumento da taxa de juro Increase of interest rate	-	-	-	7	9.861	9.861	1	1.154	1.154	8	11.015	11.015
Extensão do Prazo Term extension	6	12.218	1.740	7	14.650	3.419	23	150.808	150.808	36	177.676	155.967
Redução da taxa de juro Reduction of interest rate	-	-	-	-	-	-	3	83.635	83.635	3	83.635	83.635
Redução do prazo Term reduction	-	-	-	1	562	72	-	-	-	1	562	72
	9	15.446	2.155	17	26.017	13.505	27	215.645	235.597	53	277.060	251.257

CRÉDITO A CLIENTES POR SECTOR DE ACTIVIDADE

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, a composição da carteira de crédito por sector de actividade, apresenta a seguinte estrutura:

LOANS TO CUSTOMERS BY SECTOR OF ACTIVITY

As of December 31st, 2020 and 2019, the composition of the credit portfolio by sector of activity presents the following structure:

31.12.2020						
	CRÉDITO A CLIENTES CUSTOMER CREDIT				IMPARIDADE IMPAIRMENT	
SECTOR DE ACTIVIDADE ACTIVITY SECTOR	EM CUMPRIMENTO IN COMPLIANCE	EM INCUMPRIMENTO NON-COMPLIANCE	EXPOSIÇÃO TOTAL TOTAL EXPOSURE	PESO RELATIVO RELATIVE WEIGHT	VALOR VALUE	%
EMPRESAS COMPANIES	380.699	277.443	658.142	70.68%	411.815	62.57%
Comércio Trade	323.077	128.943	452.020	48.54%	205.693	45.51%
Agricultura Agriculture	57.622	148.500	206.122	22.14%	206.122	100%
PARTICULARES INDIVIDUALS	256.969	16.056	273.025	29.32%	32.622	11.95%
Consumo Financial Consumption	256.969	16.056	273.025	29.32% ^{oo}	32.622	11.9% ^{oo}
	637.668	293.499	931.167	100%	44.437	47.7%
31.12.2019						
EMPRESAS COMPANIES	741.444	201.678	943.122	70.88%	424.280	44.99%
Comércio Trade	642.416	74.390	716.806	53.87%	197.964	27.62%
Agricultura Agriculture	99.028	127.288	226.316	17.01%	226.316	100%
PARTICULARES INDIVIDUALS	379.180	8.293	387.473	29.12%	55.842	14.41%
Consumo Financial Consumption	379.180	8.293	387.473	29.12% ^{oo}	55.842	14.4% ^{oo}
	1.120.624	209.971	1.330.595	100%	480.122	36.1%

CRÉDITO A CLIENTES POR TIPO DE ANÁLISE EFECTUADA

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, a composição da carteira de crédito por tipo de análise efectuada, apresenta a seguinte estrutura:

CREDIT TO CUSTOMERS BY TYPE OF ANALYSIS PERFORMED

As of December 31st, 2020 and 2019, the composition of the credit portfolio by type of analysis carried out presents the following structure:

31.12.2020						
	IMPARIDADE INDIVIDUAL INDIVIDUAL IMPAIRMENT		IMPARIDADE COLECTIVA COLLECTIVE IMPAIRMENT		TOTAL	
SECTOR DE ACTIVIDADE ACTIVITY SECTOR	EXPOSIÇÃO EXPOSURE	IMPARIDADE IMPAIRMENT	EXPOSIÇÃO EXPOSURE	IMPARIDADE IMPAIRMENT	EXPOSIÇÃO EXPOSURE	IMPARIDADE IMPAIRMENT
Agricultura Agriculture	206.122	206.122	-	-	206.122	206.122
Crédito colaborador Employee credit	-	-	273.025	32.622	273.025	32.622
Micro crédito Micro credit	-	-	452.020	205.693	452.020	205.693
Financiamento ao sector real Financing the real sector	526.173	158.574	-	-	526.173	158.574
	732.295	364.696	725.045	238.315	1.457.340	603.011
31.12.2019						
Agricultura Agriculture	226.316	226.316	-	-	226.316	226.316
Crédito colaborador Employee credit	34.211	34.211	350.024	17.008	384.235	51.219
Micro crédito Micro credit	-	-	720.044	202.587	720.044	202.587
	260.527	260.527	1.070.068	219.595	1.330.595	480.122

A MATRIZ DE TRANSFERÊNCIA DA EXPOSIÇÃO ENTRE ESTÁGIOS DE 1 DE JANEIRO DE 2020 A 31 DE DEZEMBRO DE 2020 É A QUE SE APRESENTA DE SEGUIDA:

THE EXPOSURE TRANSFER MATRIX BETWEEN STAGES FROM JANUARY 1ST 2020 TO DECEMBER 31ST 2020 IS AS FOLLOWS:

ESTÁGIOS À 1 DE JANEIRO ON JANUARY 1 ST STAGE	ESTÁGIO 1 STAGE 1	ESTÁGIO 2 STAGE 2	ESTÁGIO 3 STAGE 3	TOTAL EXPOSIÇÃO TOTAL EXPOSURE
Estágio 1 Stage 1	928.737	113.154	94.264	1.136.155
Estágio 2 Stage 2	-	38.676	22.231	60.907
Estágio 3 Stage 3	-	-	260.278	260.278
Exposições originadas durante o período de 2020 Exposures arising during the period 2020	-	-	-	-
	928.737	151.830	376.773	1.457.340
ESTÁGIOS À 1 DE JANEIRO ON JANUARY 1 ST STAGE	ESTÁGIO 1 STAGE 1	ESTÁGIO 2 STAGE 2	ESTÁGIO 3 STAGE 3	TOTAL EXPOSIÇÃO TOTAL EXPOSURE
Estágio 1 Stage 1	972.869	21.205	13.922	1.007.996
Estágio 2 Stage 2	-	31.514	158.358	189.872
Estágio 3 Stage 3	-	6.278	126.449	132.727
Exposições originadas durante o período de 2019 Exposures arising during the period 2019	-	-	-	-
	972.869	58.997	298.729	1.330.595

A DESAGREGAÇÃO DO CRÉDITO EM INCUMPRIMENTO E IMPARIDADE POR PRAZOS É A SEGUINTE:

THE BREAKDOWN OF CREDIT IN DEFAULT AND IMPAIRMENT BY MATURITY IS AS FOLLOWS:

31.12.2020								
SEGMENTO SEGMENT	EXPOSIÇÃO EXPOSURE				IMPARIDADE IMPAIRMENT			
	CRÉDITO EM INCUMPRIMENTO DEFAULT CREDIT	ATÉ 30 DIAS UP TO 30 DAYS	DE 30 A 90 DIAS FROM 30 TO 90 DAYS	MAIS DE 90 DIAS MORE THAN 90 DAYS	IMPARIDADE TOTAL IMPAIRMENT	ATÉ 30 DIAS UP TO 30 DAYS	DE 30 A 90 DIAS FROM 30 TO 90 DAYS	MAIS DE 90 DIAS MORE THAN 90 DAYS
Agricultura Agriculture	148.500	-	71.632	76.868	148.500	-	71.632	76.868
Crédito colaborador Employee credit	16.056	1.538	-	14.518	14.606	88	-	14.518
Micro crédito Micro credit	128.943	9.196	25.885	93.862	112.088	3.683	19.520	88.885
Financiamento ao sector real Financing the real sector	-	-	-	-	-	-	-	-
	293.499	10.734	97.517	185.248	275.194	3.771	91.152	180.271

31.12.2019								
Agricultura Agriculture	127.288	-	-	127.288	127.288	-	-	127.288
Crédito colaborador Employee credit	7.764	-	-	7.764	7.764	-	-	7.764
Micro crédito Micro credit	69.941	39.080	8.674	22.187	49.344	22.908	4.249	22.187
	204.993	39.080	8.674	157.239	184.396	22.908	4.249	157.239

9. OUTROS ACTIVOS TANGÍVEIS E INTANGÍVEIS

9. OTHER TANGIBLE AND INTANGIBLE ASSETS

	31.12.2020	31.12.2019
ACTIVOS INTANGÍVEIS • INTANGIBLE ASSETS		
Sistema de tratamento automático de dados • Automatic data-processing system	51.189	45.827
	51.189	45.827
OUTROS ACTIVOS TANGÍVEIS • OTHER TANGIBLE ASSETS		
Imóveis de uso • Real Estate Use		
Imóveis de serviço próprio • Own service real estate	297.669	248.300
Obras em imóveis arrendados • Works in leased real estate	120.826	154.481
Móveis, utensílios, instalações e equipamentos • Furniture, fixtures, installations and equipment		
Mobiliário e material • Furniture and equipment	70.336	78.021
Máquinas e ferramentas • Machines and tools	7.663	10.439
Equipamento informático • Computer Equipment	458.636	329.338
Instalações interiores • Indoor facilities	27.832	30.596
Material de transporte • Transport equipment	24.140	45.813
Equipamento de segurança • Safety equipment	48.190	45.498
Outro equipamento • Other equipment	17.375	14.472
Outros activos tangíveis • Other Tangible Assets	26.024	15.943
Activos sob direito de uso • Assets under right of use		
Imóveis • Real Estate	358.010	336.023
Perdas por imparidade (Nota 13) • Impairment losses (Note 13)	(13.772)	(13.772)
	1.442.929	1.295.152
	1.494.118	1.340.979

As amortizações do exercício findo em 31 de Dezembro de 2020 ascendem a AKZ 295.805 milhares (AKz 242.564 milhares em 2019).

Amortizations for the year ended December 31st, 2020 amount to AKZ 295,805 thousand (AKz 242,564 thousand in 2019).

OUTROS ACTIVOS TANGÍVEIS E INTANGÍVEIS

OTHER TANGIBLE AND INTANGIBLE ASSETS

O movimento nas rubricas de activos fixos tangíveis e intangíveis durante o exercício findo em 31 de Dezembro de 2020 e 2019 foi o seguinte:

The movement in the items of tangible and intangible fixed assets during the year ended December 31st, 2020 and 2019 was as follows:

	VALOR BRUTO GROSS AMOUNT					AMORTIZAÇÕES AMORTIZATIONS				VALOR LÍQUIDO NET AMOUNT	
	31.12.2019	IMPACTO TRANSIÇÃO IFRS16 TRANSITION IMPACT IFRS16	AQUIZIÇÕES ACQUISITIONS	ALIENAÇÕES, ABATES E OUTRAS TRANSFERÊNCIAS DISPOSALS, WRIT OFFS AND OTHER TRANSFERENCES	31.12.2020	31.12.2019	AMORTIZAÇÕES DO EXERCÍCIO DEPRECIATION FOR THE YEAR	PERDAS POR IMPARIDADE, REGULARIZAÇÕES IMPAIRMENT LOSSES, REGULARIZATIONS	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020
OUTROS ACTIVOS TANGÍVEIS OTHER TANGIBLE ASSETS											
IMÓVEIS PROPERTIES											
De serviço próprio Own service	295.800	-	50.503	11.767	358.070	47.501	8.202	4.699	60.402	248.300	297.669
Obras em imóveis arrendados Works in leased real estate	341.607	-	700	(10.178)	332.129	187.126	28.876	(4.669)	211.303	154.481	120.826
EQUIPAMENTO EQUIPMENT											
Mobiliário e material Furniture and equipment	168.460	-	8.784	-	177.244	90.439	16.469	-	106.908	78.021	70.336
Máquinas e ferramentas Machinery and tools	32.207	-	266	-	32.473	21.768	3.042	-	24.810	10.439	7.663
Equipamento informático Computer equipment	448.435	-	228.598	-	677.473	119.098	99.300	-	218.398	329.338	458.636
Instalações interiores Indoor facilities	70.270	-	5.645	(1.589)	74.326	39.674	6.820	-	46.494	30.596	27.832
Material de transporte Transport equipment	97.339	-	11.000	-	108.339	51.526	32.673	-	84.199	45.813	24.140
Equipamento de segurança Safety equipment	90.682	-	15.292	-	105.974	45.183	12.600	-	57.783	45.498	48.190
Outros tangíveis Other tangible	34.058	-	7.414	-	41.472	19.585	4.511	-	24.096	14.472	17.375
OUTROS ACTIVOS TANGÍVEIS EM CURSO OTHER TANGIBLE ASSETS IN PROGRESS	15.943	-	10.081	-	26.024	13.772	-	-	13.772	2.171	12.252
ACTIVOS SOB DIREITO DE USO ASSETS UNDER RIGHT OF USE											
Imóveis Real Estate	389.094	-	87.281	-	476.375	53.071	65.294	-	118.365	336.023	358.010
	1.983.896	-	425.564	-	2.409.460	688.744	277.787	-	966.531	1.295.152	1.442.929
ACTIVOS INTANGÍVEIS INTANGIBLE ASSETS											
Sistemas de tratamento automático de dados Automatic data-processing systems	89.746	-	23.280	-	113.126	43.919	18.018	-	61.937	45.827	51.189
Activos intangíveis em curso Intangible assets in progress	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	89.746	-	23.380	-	113.126	43.919	18.018	-	61.937	45.827	51.189
SALDO TOTAL TOTAL BALANCE	2.073.642	-	448.944	-	2.522.586	732.663	195.805	-	1.028.468	1.340.979	1.494.118

	VALOR BRUTO GROSS AMOUNT					AMORTIZAÇÕES AMORTIZATIONS				VALOR LÍQUIDO NET AMOUNT	
	31.12.2018	IMPACTO TRANSIÇÃO IFRS16 TRANSITION IMPACT IFRS16	AQUIISIÇÕES ACQUISITIONS	ALIENAÇÕES, ABATES E OUTRAS TRANSFERÊNCIAS DISPOSALS, WRIT OFFS AND OTHER TRANSFERENCES	31.12.2019	31.12.2018	AMORTIZAÇÕES DO EXERCÍCIO DEPRECIATION FOR THE YEAR	PERDAS POR IMPARIDADE, REGULARIZAÇÕES IMPAIRMENT LOSSES, REGULARIZATIONS	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019
OUTROS ACTIVOS TANGÍVEIS OTHER TANGIBLE ASSETS											
IMÓVEIS PROPERTIES											
De serviço próprio Own service	282.362	-	13.438	-	295.800	41.438	6.063	-	47.501	240.925	248.300
Obras em imóveis arrendados Works in leased real estate	316.431	-	25.176	-	341.607	153.521	33.605	-	187.126	162.910	154.481
EQUIPAMENTO EQUIPMENT											
Mobiliário e material Furniture and equipment	157.433	-	11.027	-	168.460	74.124	16.316	-	90.439	83.309	78.021
Máquinas e ferramentas Machinery and tools	25.215	-	6.992	-	32.207	18.867	2.901	-	21.768	6.348	10.439
Equipamento informático Computer equipment	264.975	-	146.226	37.235	448.435	58.220	60.878	-	119.098	206.756	329.338
Instalações interiores Indoor facilities	62.609	-	7.661	-	70.270	32.691	6.983	-	39.674	29.918	30.596
Material de transporte Transport equipment	97.339	-	-	-	97.339	19.964	31.562	-	51.526	77.375	45.813
Equipamento de segurança Safety equipment	73.309	-	17.372	-	90.682	33.888	11.295	-	45.183	39.421	45.498
Outros tangíveis Other tangible	28.191	-	5.867	-	34.058	15.678	3.908	-	19.585	12.513	14.472
OUTROS ACTIVOS TANGÍVEIS EM CURSO OTHER TANGIBLE ASSETS IN PROGRESS	53.178	-	-	(37.235)	15.943	-	-	13.772	13.772	53.178	2.171
ACTIVOS SOB DIREITO DE USO ASSETS UNDER RIGHT OF USE											
Imóveis Real Estate	-	389.094	-	-	389.094	-	53.071	-	53.071	-	336.023
	1.361.043	389.094	233.759	-	1.983.896	448.391	226.581	13.772	688.744	912.652	1.295.152
ACTIVOS INTANGÍVEIS INTANGIBLE ASSETS											
Sistemas de tratamento automático de dados Automatic data-processing systems	60.766	-	28.979	-	89.746	27.936	15.983	-	43.919	32.830	45.827
Activos intangíveis em curso Intangible assets in progress	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	60.776	-	28.979	-	89.746	27.936	15.983	-	43.919	32.830	45.827
SALDO TOTAL TOTAL BALANCE	1.421.809	-	262.739	-	2.073.642	476.326	242.564	13.772	732.663	945.483	1.340.979

10. OUTROS ACTIVOS

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, esta rubrica apresenta a seguinte composição:

10. OTHER ASSETS

As of December 31st, 2020 and 2019, this item is made up as follows:

	31.12.2020	31.12.2019
OUTROS ACTIVOS DE NATUREZA FISCAL OTHER FISCAL ASSETS		
Imposto suportado bens e serviços Goods and services taxes	21.231	25.406
	21.231	25.406
VALORES DEPOSITADOS PARA GARANTIA VALUES DEPOSITED FOR GUARANTEE		
Caução Western Union Western Union Security Deposit	48.743	36.167
Caução E - Kwanza E-Kwanza Security Deposit	100.000	100.000
	58.743	46.167
DEVEDORES DIVERSOS SUNDY DEBTORS		
Outros valores a receber Other receivables	119.657	3.941
Perdas por Imparidade (nota 13) Impairment losses (Note 13)	(119.006)	-
	651	3.941
DESPESAS COM ENCARGO DIFERIDO DEFERRED COST EXPENSES		
Seguros Insurance	55.871	48.407
Rendas e Alugueres Rent and lease	16.884	15.843
Diversos Sundry	34.640	16.265
	107.394	80.515
	188.020	156.028

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, o saldo da rubrica “Valores depositados para garantia” é referente, a uma caução a favor da Western Union constituída a 30 de Junho de 2006, no valor de USD 75 milhares (equivalente a cerca de AKZ 48.743 milhares e 36.167 milhares, respectivamente) e a uma caução a favor do Banco BAI referente aos serviços E-Kwanza BAI no valor de AKZ 10.000 milhares.

Em 31 de Dezembro de 2020, o saldo da rubrica Despesas com encargo diferido é composto por despesas com custos diferidos, nomeadamente seguros no montante de AKZ 55.433 milhares, rendas e alugueres no montante de AKZ 17.384 milhares e outras despesas no montante de AKZ 34.641 milhares.

11. RECURSOS DE BANCOS CENTRAIS E OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, a rubrica de Recursos de Bancos centrais e outras instituições de crédito tem a seguinte composição:

On December 31st, 2020 and 2019, the balance of the item “Amounts deposited for guarantee” refers to a bond in favor of Western Union, established on June 30th, 2006, in the amount of USD 75 thousand (equivalent to approximately AKZ 48,743 thousand and 36,167 thousand, respectively) and a guarantee in favor of Banco BAI for the E-Kwanza BAI services in the amount of AKZ 10,000 thousand.

On December 31st, 2020, the balance of the Expenses with deferred charge item is composed of expenses with deferred costs, namely insurance in the amount of AKZ 55,433 thousand, rents and rentals in the amount of AKZ 17,384 thousand and other expenses in the amount of AKZ 34,641 thousand.

11. RESOURCES FROM CENTRAL BANKS AND OTHER CREDIT INSTITUTIONS

On December 31st, 2020 and 2019, the heading Resources from central banks and other credit institutions is made up as follows:

	31.12.2020	31.12.2019
RECURSOS DE INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO NO PAÍS RESOURCES OF CREDIT INSTITUTIONS IN THE COUNTRY		
Obrigações no sistema de pagamentos Obligations in the payment system	36.196	24.354
	1.014.710	24.354

Em 31 de Dezembro de 2020, o saldo desta rubrica inclui o montante de AKZ 36.196 milhares relativo aos fundos recebidos do serviço E-Kwanza BAI e saldo da conta float EMIS, associado aos clientes que não tinham efectuado fechos nos seus TPA's.

As at December 31st, 2020, the balance of this item includes the amount of AKZ 36,196 thousand relating to funds received from the E-Kwanza BAI service and the balance of the EMIS float account, associated with customers who had not closed their APTs.

12. RECURSOS DE CLIENTES E OUTROS EMPRÉSTIMOS

12. CUSTOMER RESOURCES AND OTHER LOANS

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, esta rubrica apresenta a seguinte composição:

As of December 31st, 2020 and 2019, this item is made up as follows:

	31.12.2020	31.12.2019
DEPÓSITOS À ORDEM DE RESIDENTES • RESIDENTS CHEQUING DEPOSITS		
Moeda nacional • National Currency		
Empresas • Companies	3.151.661	2.169.925
Particulares • Private Individuals	3.556.187	2.298.609
Sector Público Empresarial • Corporate public sector	5.490	32.772
Sector Público Administrativo • Government	5.449	-
	6.718.787	4.501.305
Moeda Estrangeira • Foreign Currency		
Empresas • Companies	337.019	796.301
Particulares • Private Individuals	846.200	532.392
Sector Público Empresarial • Corporate public sector	1	1
Sector Público Administrativo • Government	-	117.725
	1.183.220	1.446.418
	7.902.007	5.947.724
DEPÓSITOS À ORDEM DE NÃO RESIDENTES • NON-RESIDENTS CHEQUING DEPOSITS		
Moeda nacional • National Currency	153.108	83.479
Moeda Estrangeira • Foreign Currency	20.931	23.531
	174.039	107.009
TOTAL DE DEPÓSITOS À ORDEM • TOTAL DEMAND DEPOSITS	8.076.046	6.054.733
DEPÓSITOS A PRAZO EM MOEDA NACIONAL • TERM DEPOSITS IN LOCAL CURRENCY		
Empresas • Companies	1.694.512	3.534.250
Particulares • Private Individuals	575.698	1.034.475
Sector Público Empresarial • Corporate public sector	-	1.400.000
Não Residentes • Non-Residents	350.242	-
	2.620.451	5.968.726
DEPÓSITOS A PRAZO EM MOEDA ESTRANGEIRA • TERM DEPOSITS IN FOREIGN CURRENCY		
Empresas • Companies	32.048	27.337
Particulares • Private Individuals	28.410	21.331
	61.024	48.668
TOTAL DE DEPÓSITOS A PRAZO • TOTAL TERM DEPOSITS	2.681.475	6.017.394
TOTAL DE JUROS A PAGAR DE DEPÓSITOS A PRAZO • TOTAL INTEREST PAYABLE ON TERM DEPOSITS	27.668	112.543
TOTAL DE DEPÓSITOS E JUROS A PAGAR A PRAZO • TOTAL DEPOSITS AND INTEREST PAYABLE FOR THE PERIOD	2.709.143	6.129.937
OUTROS DEPÓSITOS • OTHER DEPOSITS	341.878	307.882
TOTAL DE DEPÓSITOS DE CLIENTES • TOTAL CUSTOMER DEPOSITS	11.127.067	12.492.552

DEPÓSITOS POR PRAZOS RESIDUAIS

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, os depósitos a prazo de clientes, excluindo juros, apresentavam a seguinte estrutura, de acordo com os prazos residuais de vencimento:

	31.12.2020	31.12.2019
MOEDA NACIONAL • IN NATIONAL CURRENCY		
Até 3 meses • Up to 3 months	2.192.090	4.507.231
De 3 a 6 meses • 3 to 6 months	20.763	1.363.502
De 6 meses a 1 ano • 6 months to 1 year	407.598	97.993
	2.620.451	5.968.726
MOEDA ESTRANGEIRA • IN FOREIGN CURRENCY		
Até 3 meses • Up to 3 months	31.918	33.454
De 3 a 6 meses • 3 to 6 months	1.915	3.361
De 6 meses a 1 ano • 6 months to 1 year	27.191	11.853
	61.024	48.668
	2.681.475	6.017.394

TAXA DE JUROS MÉDIA DOS DEPÓSITOS A PRAZO

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, os depósitos a prazo em moeda nacional e estrangeira venciam juros às taxas médias anuais conforme segue:

	31.12.2020		31.12.2019	
	TAXA DE JURO MÉDIA AVERAGE INTEREST RATE	MONTANTE AMOUNT	TAXA DE JURO MÉDIA AVERAGE INTEREST RATE	MONTANTE AMOUNT
EM KWANZAS IN KWANZAS	6.46%	2.620.451	7.26%	5.968.726
EM DÓLARES DOS ESTADOS UNIDOS IN UNITED STATES DOLLARS	0.96%	61.024	1.15%	48.668
	-	2.681.475	-	6.017.394

DEPOSITS FOR RESIDUAL TERMS

On December 31st, 2020 and 2019, customer term deposits, excluding interest, had the following structure, according to the residual maturities:

AVERAGE INTEREST RATE ON TIME DEPOSITS

On December 31st, 2020 and 2019, time deposits in domestic and foreign currency earned interest at average annual rates as follows:

141

RELATÓRIO
& CONTAS
ANNUAL REPORT
BMF 2020

13. PROVISÕES E IMPARIDADE

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, esta rubrica apresenta a seguinte composição

13. PROVISIONS AND IMPAIRMENT

As of December 31st, 2020 and 2019, this item is made up as follows:

	31.12.2019	REFORÇO/REPOSIÇÕES NOTA 23 E 24 REINFORCEMENT/REPOSITIONS NOTE 23 AND 24	UTILIZAÇÕES USES	31.12.2020
IMPARIDADE DE DISPONIBILIDADE EM OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO (NOTA 5) IMPAIRMENT OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AT OTHER CREDIT INSTITUTIONS (NOTE 5)	(3.260)	(1.826)	-	(1.434)
IMPARIDADE PARA CRÉDITO A CLIENTES LÍQUIDA DE REVERSÕES E RECUPERAÇÕES (NOTA 8) LOAN IMPAIRMENTS NET OF REVERSALS AND RECOVERIES (NOTE 8)	(173.963)	715.429	-	(889.392)
IMPARIDADE DE INVESTIMENTO AO CUSTO AMORTIZADO (NOTA 7) IMPAIRMENT OF INVESTMENTS AT AMORTIZED COST (NOTE 7)	(480.122)	122.889	(2.052)	(603.011)
IMPARIDADE DE OUTROS ACTIVOS TANGÍVEIS (NOTA 9) IMPAIRMENT OF OTHER TANGIBLE ASSETS (NOTE 9)	(13.772)	-	-	(13.772)
IMPARIDADE DE OUTROS ACTIVOS (NOTA 10) IMPAIRMENT OF OTHER ASSETS (NOTE 10)	-	120.799	1.793	(119.006)
	(671.117)	957.291	(259)	(1.626.615)

14. OUTROS PASSIVOS

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, a rubrica de Outros passivos apresenta a seguinte composição:

14. OTHER LIABILITIES

As of December 31st, 2020 and 2019, the Other Liabilities item is made up as follows:

	31.12.2020	31.12.2019
Dividendos a pagar Dividends payable	-	-
Encargos fiscais a pagar - retidos de terceiros Taxes payable - retained from third parties	40.464	21.918
Imposto sobre o valor acrescentado (IVA) Value-Added tax (VAT)	21.434	16.364
Encargos fiscais a pagar - próprios Taxes payable - own	57.462	64.547
Credores por aquisição de bens e direitos Creditors for acquisition of assets and rights	38.256	26.039
Credores pela prestação de serviços Creditors for the provision of services	131.821	105.307
Credores diversos Diverse creditors	(3.452)	3.628
Salários e outras remunerações Salaries and other remunerations	91.823	90.128
Passivos de locação Lease liabilities	419.805	366.681
	797.613	694.610

142

RELATÓRIO
& CONTAS
ANNUAL REPORT
BMF 2020

Nesta rubrica estão incluídas obrigações de natureza fiscal, nomeadamente, o imposto predial urbano, o imposto sobre as empreitadas (Lei 07/97), o imposto sobre operações bancárias, que compreende a retenção do imposto de selo sobre juros e comissões, o imposto sobre aplicação de capitais, os impostos sobre rendimento dos trabalhadores.

Em 31 de Dezembro de 2020 e de 2019, a rubrica de salários e outras remunerações dos colaboradores do Banco no montante de 91.823 e 90.128 milhões, respectivamente, refere-se à especialização do custo com férias e subsídios de férias.

A rubrica Passivo de locação, no montante de mKz 419.805 e 366.681, respectivamente, corresponde ao valor actual dos pagamentos de locação a serem liquidados ao longo do prazo de locação (Nota 9.2).

This item includes obligations of a fiscal nature, namely, the urban property tax, the tax on construction works (Law 07/97), the tax on banking operations, which includes the withholding of stamp tax on interest and commissions, the tax on capital investment, taxes on workers' income.

On December 31st, 2020 and 2019, the heading of salaries and other remuneration of the Bank's employees, in the amount of 91,823 and 90,128 million, respectively, refers to the accrual of the cost of vacations and vacation subsidies.

The heading Lease liabilities, in the amount of mKz 419,805 and 366,681, respectively, corresponds to the current value of the lease payments to be settled over the lease term (Note 9.2).

15. CAPITAL

Em 2020, o Accionista Chevron procedeu a alienação da sua participação ao accionista Banco BAI, SA, sendo que o capital social do Banco está representado por 11.942.980 Acções nominativas, com a seguinte estrutura:

15. CAPITAL

In 2020, Shareholder Chevron sold its participation to shareholder Banco BAI, SA, and the Bank's share capital is represented by 11,942,980 registered Shares, with the following structure:

	31.12.2010			31.12.2019		
	CAPITAL SOCIAL VALOR SHARE CAPITAL	% PARTICIPAÇÃO % OF PARTICIPATION	Nº DE AÇÕES Nº OF SHARES	CAPITAL SOCIAL VALOR SHARE CAPITAL	% PARTICIPAÇÃO % OF PARTICIPATION	
BANCO BAI, S.A. BAI BANK, S.A.	10.231.583	99%	11.823.580	10.171.008	98.41%	
CHEVRON TEXACO SUSTAINABLE DEVELOPMENT LTD. CHEVRON TEXACO SUSTAINABLE DEVELOPMENT LTD.	-	0.00%	-	60.575	0.59%	
OUTROS OTHERS	103.324	1.00%	119.400	103.324	1.00%	
	10.334.907	-	11.942.980	10.334.907	100%	

Nos termos da legislação vigente, o Banco deverá constituir um fundo de reserva legal até à concorrência do seu capital. Esta reserva só pode ser utilizada para a cobertura de prejuízos acumulados, quando esgotadas as demais reservas constituídas.

Under the terms of current legislation, the Bank must set up a legal reserve fund until its capital equals it. This reserve can only be used to cover accumulated losses, when the other reserves created are exhausted.

Adicionalmente, em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, esta rubrica inclui a seguinte decomposição:

Additionally, on December 31st, 2020 and 2019, this item includes the following breakdown:

Montantes expressos em milhares de mKZ excepto quando expressamente indicado

Amounts expressed in thousand mKZ except where expressly indicated

	CAPITAL SOCIAL SHARE CAPITAL	OUTROS INSTRUMENTOS CAPITAL OTHER CAPITAL INSTRUMENTS	RESERVA LEGAL LEGAL RESERVE	OUTRAS RESERVAS OTHER RESERVES	RESULTADOS TRANSITADOS TRANSITED RESULTS	RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO NET INCOME FOR THE YEAR	TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO TOTAL EQUITY
31.12.2020	10.334.907	2.000.000	153.564	101.857	(4.513.344)	577.840	8.654.823
31.12.2019	10.334.907	2.000.000	73.213	101.857	(4.834.747)	401.754	8.076.984

16. MARGEM FINANCEIRA

16. FINANCIAL MARGIN

Em 2020 e 2019, esta rubrica apresenta a seguinte composição:

In 2020 and 2019, this item is made up as follows:

	31.12.2020	31.12.2019
JUROS E RENDIMENTOS SIMILARES INTEREST AND SIMILAR INCOME	-	-
Juros de crédito a clientes Interest on loans to customers	392.829	412.824
Juros de obrigações e bilhetes do Tesouro Interest on Treasury bills and bonds	2.281.915	1.740.878
Juros de disponibilidades e aplicações em instituições de crédito Cash equivalents interest and investments in credit institutions	9.004	3.680
	2.683.747	2.157.383
JUROS E ENCARGOS SIMILARES Interest and similar charges	-	-
Juros de recursos de clientes Interest on customer funds	(295.991)	(264.302)
Juros de recursos de bancos centrais e instituições de crédito Interest on resources of central banks and credit institutions	(297)	(12.730)
Juros de locação Interest on location	(104.909)	(86.073)
	(401.197)	(363.105)
MARGEM FINANCEIRA FINANCIAL MARGIN	2.282.550	1.794.278

O aumento dos juros de Obrigações e Bilhetes do Tesouro resulta directamente do reinvestimento em títulos do Tesouro em moeda nacional, com taxas de maior rentabilidade, junto do Banco Nacional de Angola.

A rubrica Juros de locações refere-se ao custo com juros relativo aos passivos de locação reconhecidos no âmbito da implementação da IFRS 16, conforme descrito nas políticas contabilísticas (Nota 3).

The increase in interest on bonds and treasury bills results directly from the reinvestment in treasury bonds in national currency, with higher rates of return, with the National Bank of Angola.

The heading Interest on leases refers to the cost of interest relating to lease liabilities recognized within the scope of the implementation of IFRS 16, as described in the accounting policies (Note 3).

17. RESULTADOS DE SERVIÇOS E COMISSÕES

Em 2020 e 2019, a rubrica de Resultados de serviços e comissões apresenta a seguinte composição:

17. RESULTS OF SERVICES AND COMMISSIONS

In 2020 and 2019, the item Results from services and commissions is made up as follows:

	31.12.2020	31.12.2019
RENDIMENTOS DE SERVIÇOS E COMISSÕES INCOME FROM SERVICES AND COMMISSIONS	875.917	621.320
Por serviços bancários prestados For banking services	392.917	559.052
Por operações cambiais For foreign exchange transactions	-	62.268
ENCARGOS COM SERVIÇOS E COMISSÕES CHARGES FOR SERVICES AND COMMISSIONS	(137.172)	(88.250)
Outras comissões pagas Other commissions paid	(137.172)	(88.250)
	738.744	533.070

Os proveitos com comissões aumentaram em resultado da procura dos serviços de remessas internacionais, crédito, ordens de pagamentos emitidas e recebidas, importação de mercadorias, entre outras.

Income from commissions increased as a result of the demand for the services of international remittances, credit, payment orders issued and received, import of goods, among others.

Os proveitos por serviços bancários prestados dizem respeito essencialmente à comissão cobrada pelas transferências monetárias dos clientes.

Income from banking services provided essentially refers to the commission charged for money transfers from customers.

18. RESULTADOS CAMBIAIS

Em 2020 e 2019, esta rubrica apresenta a seguinte composição:

18. FOREIGN EXCHANGE RESULTS

In 2020 and 2019, this item is made up as follows:

	31.12.2020			31.12.2019		
SECTOR DE ACTIVIDADE ACTIVITY SECTOR	PROVEITOS INCOME	CUSTOS COSTS	TOTAL TOTAL	PROVEITOS INCOME	CUSTOS COSTS	TOTAL TOTAL
Reavaliação de activos e passivos Revaluation of assets and liabilities	847.596.928	(847.634.741)	(37.813)	406.600.146	(406.379.669)	220.477
Compra e venda de moeda estrangeira Purchase and sale of foreign currency	1.998.220	(235.020)	1.763.200	481.475	-	481.474
	849.595.148	847.869.762	1.725.386	407.081.620	(406.379.669)	701.951

19. OUTROS RESULTADOS DE EXPLORAÇÃO

Em 2020 e 2019, a rubrica apresenta a seguinte composição:

	31.12.2020	31.12.2019
OUTROS RENDIMENTOS DE EXPLORAÇÃO OTHER OPERATING INCOME	-	-
Recuperação de juros e despesas de crédito vencido (Nota 8.5) Recovery of interest and overdue credit expenses (note 8.5)	30.964	127.375
Outras receitas operacionais Other operating income	405	11.436
	31.367	138.812
OUTROS ENCARGOS DE EXPLORAÇÃO OTHER OPERATING EXPENSES	-	-
Impostos e taxas não incidentes sobre o resultado Taxes and fees not levied on the result	346.432]	(173.991]
Penalidades aplicadas por entidades reguladoras Penalties applied by regulators	(89.303]	(2.771]
Outros encargos e gastos operacionais Other operating expenses and expenses	(10.549]	(36.713]
	(446.286)	(213.474)
	(414.919)	(74.662)

Em 2020, a rubrica de “impostos e taxas não incidentes sobre o resultado” inclui o montante de AKZ 183.331 milhares relativos a Imposto Sobre Valor Acrescentado.

19. OTHER EXPLORATION RESULTS

In 2020 and 2019, the item is made up as follows:

In 2020, the caption “taxes and fees not levied on income” includes the amount of AKZ 183,331 thousand relating to Value Added Tax.

20. CUSTOS COM PESSOAL

Em 2020 e 2019, os Custos com pessoal apresentam-se como se segue:

	31.12.2020	31.12.2019
Vencimentos e salários Salaries and wages	519.078	446.826
Outras remunerações Other remuneration	517.587	449.996
Encargos sociais e obrigatórios Social and mandatory charges	73.036	53.149
Outros custos Other costs	24.031	29.489
	1.133.731	979.460

O total de colaboradores do Banco em 31 de Dezembro de 2020 é de 224 (198 em 31 de Dezembro de 2019). O aumento da rubrica de “Custos com Pessoal” resulta essencialmente do aumento salarial verificado.

A 31 de Dezembro de 2019 e 2018, a rubrica de “Encargos sociais obrigatórios” inclui encargos relativos a remunerações e outros encargos sociais obrigatórios.

20. PERSONNEL COSTS

In 2020 and 2019, Personnel costs are as follows:

The total number of employees of the Bank as of December 31st, 2020 is 224 (198 as of December 31, 2019). The increase in the “Staff Costs” item is essentially the result of the salary increase.

As at December 31st, 2019 and 2018, the heading “Mandatory social charges” includes charges related to remuneration and other mandatory social charges.

CUSTOS COM PESSOAL POR CATEGORIA

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, os Custos com pessoal podem ser desagregados como se segue:

	31.12.2020	31.12.2019
Membros órgãos sociais (Nota 27) Members of the Social Entities (Note 27)	36.759	14.337
Direcção e coordenação Direction and Coordination	295.770	232.460
Chefia e gerência Direction and management	279.240	187.152
Técnicos Technicians	276.019	359.137
Administrativos Administrative	211.125	162.498
Outros colaboradores Other Collaborators	34.818	23.876
	1.133.730	979.460

21. FORNECIMENTOS E SERVIÇOS DE TERCEIROS

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, os resultados apresentam-se como se segue

PERSONNEL COSTS BY CATEGORY

As of December 31st, 2020 and 2019, Personnel costs can be broken down as follows:

21. THIRD PARTY SUPPLIES AND SERVICES

As of December 31st, 2020 and 2019, the results are as follows:

	31.12.2020	31.12.2019
Auditorias, consultoria e outros serviços técnicos especializados Audits, consulting and other specialized technical services	559.790	403.524
Materiais diversos Miscellaneous materials	164.287	100.123
Rendas e alugueres Rent and lease	102.773	89.178
Comunicações Communications	293.050	212.585
Segurança, conservação e reparação Security, maintenance and repair	158.810	171.718
Publicações, publicidade e propaganda Publications, advertising and propaganda	28.939	20.211
Seguros Insurance	12.872	12.326
Transportes, deslocações e alojamentos Transport, travel and accommodation	16.083	28.818
Água e energia Water and energy	9.168	6.627
Outros fornecimentos de terceiros Other third-party supplies	4.501	5.361
	1.350.272	1.050.471

A rubrica de “Comunicações” inclui encargos com serviços telefónicos, de voz, dados e encargos associados a despesas de comunicação e expedição.

The “Communications” item includes charges for telephone, voice, data services and charges associated with communication and shipping expenses.

A rubrica de “Transportes, deslocações e alojamentos” agrega, entre outros, custos associados com a participação de funcionários em seminários e formações no País.

The item “Transport, travel and accommodation” includes, among others, costs associated with the participation of employees in seminars and training in the country.

22. IMPARIDADE PARA CRÉDITO A CLIENTE LÍQUIDA DE REVERSÕES E RECUPERAÇÕES

22. IMPAIRMENT FOR CUSTOMER LOANS NET OF REVERSALS AND RECOVERIES

	31.12.2020	31.12.2019
Dotação do exercício líquida de reversões (Nota 13) Allocation for the year net of reversals (Note 13)	(122.889)	(150.391)
	(122.889)	(150.391)

23. IMPARIDADE PARA OUTROS ACTIVOS FINANCEIROS LÍQUIDA DE REVERSÕES E RECUPERAÇÕES

23. IMPAIRMENT FOR OTHER FINANCIAL ASSETS NET OF REVERSALS AND RECOVERIES

	31.12.2020	31.12.2019
Dotação do exercício líquida de reversões (Nota 13) Allocation for the year net of reversals (Note 13)	(834.402)	(124.907)
	(834.402)	(124.907)

Em resultado da redução do rating da dívida soberana da República de Angola, o Banco procedeu ao reforço das imparidades registadas na sua carteira de títulos em AKZ 715.429 milhares.

As a result of the reduction in the sovereign debt rating of the Republic of Angola, the Bank reinforced the impairments recorded in its securities portfolio by AKZ 715.429 thousand.

24. IMPOSTO SOBRE O RENDIMENTO

24. INCOME TAX

Em 2020 e 2019, esta rubrica corresponde ao montante de imposto industrial pago antecipadamente em Agosto, responsabilidade dos grandes contribuintes no valor de AKZ 5.090 e 4.287 milhares, respectivamente o que no entendimento do Conselho de Administração do Banco não há perspectiva de ser recuperável.

In 2020 and 2019, this item corresponds to the amount of industrial tax paid in advance in August, the responsibility of large taxpayers in the amount of AKZ 5,090 and 4,287 thousand, respectively, which in the opinion of the Bank's Board of Directors there is no prospect of being recoverable.

	31.12.2020		31.12.2019	
	TAXA DE IMPOSTO	VALOR	TAXA DE IMPOSTO	VALOR
Resultado antes de imposto Result before taxes	-	594.663	-	406.844
Imposto apurado com base na taxa nominal de imposto Tax calculated based on the nominal tax rate	30%	178.399	30%	122.053
Benefícios fiscais em rendimentos de títulos de dívida pública Tax benefits on income from public debt securities	-384%	(2.281.915)	-384%	(1.740.878)
Imposto sobre aplicação de Capitais (IAC) Capital Investment Tax (IAC)	-26%	(157.585)	-26%	(160.685)
Autoliquidação de imposto industrial provisório Self-assessment of provisional industrial tax	3%	16.823	3%	5.090
IMPOSTO SOBRE O RENDIMENTO INCOME TAX	2.83%	2.83%	2.83%	5.090

25. GARANTIAS E OUTROS COMPROMISSOS

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, a rubrica de garantias e outros compromissos é composta como se segue:

	31.12.2020	31.12.2019
Garantias e avales recebidos Warranties and guarantees received	27.214	222.196
Depósito e guarda de valores Deposit and custody of securities	1.788.900	1.542.690
Empréstimos Loans	1.404.837	1.503.066
Crédito abatido ao activo: Credit down on assets	-	-
Posição de crédito bruto vivo Gross live credit position	1.457.340	1.330.595
	4.678.291	4.398.547

26. SALDOS E TRANSACÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, o Banco considerou como partes relacionadas as seguintes entidades:

Membros dos órgãos sociais:

- Sr. Hélder Miguel Palege Jasse de Aguiar
Presidente do Conselho de Administração
- Sr. Jorge Manuel da Silva e Almeida
Administrador Executivo
- Sra. Serafina Marisa Araújo
Administradora Executiva
- Sr. Zembo Rafael Silva Rebelo Macedo
Administrador Executivo
- Sr. Vladimir Avelino Conde Gaspar
Administrador Não Executivo
- Sr. Gualberto Manuel A. Lima Campos
Administrador Independente
- Sr. Luís Neves
Presidente do Conselho Fiscal
- Sr. Fernando Hermes
Vogal no Conselho Fiscal
- Sra. Ebb Rosa Conde Col soul
Vogal no Conselho Fiscal
- Sr. Juvelino da Costa Domingos
Vogal Suplente no Conselho Fiscal
- Sr. José de Castro Paiva
Presidente da Assembleia Geral
- Sr. Jerry Eden da Costa Massano
Secretário da Sociedade

Accionistas:

- Banco BAI, S.A.

25. WARRANTIES AND OTHER COMMITMENTS

On December 31st, 2020 and 2019, the caption guarantees and other commitments is composed as follows:

26. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

On December 31st, 2020 and 2019, the Bank considered the following entities as related parties:

Members of the governing bodies:

- Mr. Hélder Miguel Palege Jasse de Aguiar
Chairman of the Board of Directors
- Mr. Jorge Manuel da Silva e Almeida
Executive Director
- Mrs. Serafina Marisa Araújo
Executive Administrator
- Mr. Zembo Rafael Silva Rebelo Macedo
Executive Director
- Mr. Vladimir Avelino Conde Gaspar
Non-Executive Director
- Mr. Gualberto Manuel A. Lima Campos
Independent Administrator
- Mr. Luís Neves
Chairman of the Fiscal Council
- Mr. Fernando Hermes
Member of the Fiscal Council
- Mrs. Ebb Rosa Conde Col soul
Member of the Fiscal Council
- Mr. Juvelino da Costa Domingos
Alternate Member of the Fiscal Council
- Mr. José de Castro Paiva
Chairman of the General Meeting
- Mr. Jerry Eden da Costa Massano
Company Secretary

Shareholders:

- Banco BAI, SA

Outras partes relacionadas:

- BAI Europa, S.A.;
- NOSSA Nova Sociedade de Seguros de Angola, S.A.;
- SAESP- Sociedade Angolana de Ensino Superior, S.A.;
- GRINER Engenharia S.A.;
- Novinveste, S.A.;
- Novenge, S.A.

Adicionalmente, no exercício de 2019, foram consideradas as seguintes entidades:

Membros dos órgãos sociais:

- Sra. Ana Lwena Pegado Sebastião
Administrador Não Executivo
- Sra. Dula Maria Brito Pereira dos Santos
Vogal Suplente no Conselho Fiscal

Accionistas:

- Chevron Texaco Suitable Development Company

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, os principais saldos e transacções com entidades relacionadas são os seguintes:

Other related parties:

- BAI Europa, S.A.;
- NOSSA Nova Sociedade de Seguros de Angola, S.A.;
- SAESP - Angolan Society for Higher Education, S.A.;
- GRINER Engenharia SA;
- Novinveste, S.A.;
- Novenge, S.A.

Additionally, in 2019, the following entities were considered:

Members of the governing bodies:

- Mrs. Ana Lwena Pegado Sebastião
Non-Executive Director
- Ms. Dula Maria Brito Pereira dos Santos
Alternate Member of the Fiscal Council

Shareholders:

- Chevron Texaco Suitable Development Company

As of December 31st, 2020 and 2019, the main balances and transactions with related entities are as follows:

31.12.2020	MEMBROS DOS ORGÃOS SOCIAIS MEMBERS OF THE SOCIAL ENTITIES	ACCIONISTAS SHAREHOLDER	OUTRAS PARTES RELACIONADAS OTHER RELATED PARTIES
ACTIVOS ASSETS	-	-	-
Disponibilidades em outras Instituições Financeiras (Nota 5) Cash and cash equivalents at other credit institutions (Note 5)	-	-	389.822
Crédito a clientes - Custo amortizado (Nota 8) Loans and advances to customers - Amortized cost (Note 8)	2.240	-	12.551
Outros activos tangíveis (Nota 9) Other tangible assets (Note 9)	-	-	358.010
Outros activos (Nota 10) Other assets (Note 10)	-	10.000	484
TOTAL DO ACTIVO TOTAL ASSETS	2.240	10.000	760.867
PASSIVOS LIABILITIES	-	-	-
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito Resources from central banks and other credit institutions	-	10.487	-
Recursos de clientes e outros empréstimos (Nota 12) Customer resources and other loans (Note 12)	21.880	-	910.727
Outros passivos (Nota 14) Other Liabilities (Note 14)	-	-	419.805
TOTAL DO PASSIVO TOTAL LIABILITIES	21.880	10.487	1.330.532

31.12.2020	MEMBROS DOS ORGÃOS SOCIAIS MEMBERS OF THE SOCIAL ENTITIES	ACCIONISTAS SHAREHOLDER	OUTRAS PARTES RELACIONADAS OTHER RELATED PARTIES
Juros e rendimentos similares (Nota 16) Interest and similar income (Note 16)	279	-	10.266
Juros e encargos similares (Nota 16) Interest and similar charges (Note 16)	-	(297)	(107.919)
MARGEM FINANCEIRA FINANCIAL MARGIN	279	(297)	(97.653)
Rendimento de serviços e comissões (Nota 17) Income from services and commissions (Note 17)	2.018	17	85.670
Resultados cambiais (Nota 18) Foreign exchange results (Note 18)	4.709	-	244.790
PRODUTO DA ACTIVIDADE BANCÁRIA BANKING ACTIVITY PRODUCT	7.006	(280)	232.806
Custos com o pessoal (Nota 20) Staff expenses (Note 20)	(36.759)	-	-
Fornecimentos e serviços de terceiros (Nota 21) Third-Party supplies and services (Note 21)	-	-	(78.166)
Depreciações e amortizações do exercício (Nota 9) Depreciation and amortization for the year (Note 9)	-	-	(65.294)
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO BANKING ACTIVITY PRODUCT	(29.753)	(280)	89.346
31.12.2019			
ACTIVOS ASSETS	-	-	-
Disponibilidades em outras Instituições Financeiras (Nota 5) Cash and cash equivalents at other credit institutions (Note 5)	-	-	389.123
Crédito a clientes - Custo amortizado (Nota 8) Loans and advances to customers - Amortized cost (Note 8)	3.865	-	16.609
Outros activos tangíveis (Nota 9) Other tangible assets (Note 9)	-	-	336.023
Outros activos (Nota 10) Other assets (Note 10)	-	10.000	8.148
TOTAL DO ACTIVO TOTAL ASSETS	3.865	10.000	1.249.903
PASSIVOS LIABILITIES	-	-	-
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito Resources from central banks and other credit institutions	-	11.974	-
Recursos de clientes e outros empréstimos (Nota 12) Customer resources and other loans (Note 12)	5.488	-	1.453.691
Outros passivos (Nota 14) Other Liabilities (Note 14)	-	-	366.681
TOTAL DO PASSIVO TOTAL LIABILITIES	5.488	11.974	1.829.372
Juros e rendimentos similares (Nota 16) Interest and similar income (Note 16)	388	-	4.276
Juros e encargos similares (Nota 16) Interest and similar charges (Note 16)	-	(12.730)	(104.017)
MARGEM FINANCEIRA FINANCIAL MARGIN	388	(12.730)	(99.741)
Rendimento de serviços e comissões (Nota 17) Income from services and commissions (Note 17)	3.064	51	103.452
Resultados cambiais (Nota 18) Foreign exchange results (Note 18)	2.319	79	116.129
PRODUTO DA ACTIVIDADE BANCÁRIA BANKING ACTIVITY PRODUCT	5.771	(12.600)	119.839
Custos com o pessoal (Nota 20) Staff expenses (Note 20)	(14.337)	-	-
Fornecimentos e serviços de terceiros (Nota 21) Third-Party supplies and services (Note 21)	-	-	(64.923)
Depreciações e amortizações do exercício (Nota 9) Depreciation and amortization for the year (Note 9)	-	-	(53.071)
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO BANKING ACTIVITY PRODUCT	(8.566)	(12.600)	1.845

27. DIVULGAÇÕES RELATIVAS A INSTRUMENTOS FINANCEIROS

A gestão de riscos no Banco visa assegurar a sustentabilidade e rentabilidade da própria instituição, salvaguardando a sua independência e assegurando a sua efectiva participação no Sistema Financeiro Nacional. Assim, o Banco segue uma política de gestão de riscos rigorosa e prudente, traduzida no perfil e grau de tolerância ao risco definidos pelo Conselho de Administração.

No contexto descrito acima, apresentam-se de seguida as divulgações relacionadas com os principais riscos requeridas pelas normas IFRS 7 para os exercícios findos em 31 de Dezembro de 2020 e 2019.

JUSTO VALOR DOS INSTRUMENTOS FINANCEIROS

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, os instrumentos financeiros apresentam o seguinte valor de balanço, por metodologia de valorização:

Montantes expressos em milhares de AKZ

27. DISCLOSURES RELATING TO FINANCIAL INSTRUMENTS

The Bank's risk management aims to ensure the institution's sustainability and profitability, safeguarding its independence and ensuring its effective participation in the National Financial System. Thus, the Bank follows a rigorous and prudent risk management policy, reflected in the profile and degree of risk tolerance defined by the Board of Directors.

In the context described above, the disclosures related to the main risks required by IFRS 7 for the years ended December 31st, 2020 and 2019 are presented below.

FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

On December 31st, 2020 and 2019, the financial instruments have the following balance sheet value, by valuation methodology:

Amounts expressed in thousand AKZ

31.12.2020	VALORIZADOS AO JUSTO VALOR VALUED AT FAIR VALUE	NÃO VALORIZADOS AO JUSTO VALOR NOT VALUED AT FAIR VALUE	TOTAL TOTAL
ACTIVOS ASSETS	-	18.933.561	18.933.561
Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and cash equivalents at central banks	-	4.473.333	4.473.333
Disponibilidades em outras instituições de crédito Cash and cash equivalents at other credit institutions	-	389.822	389.822
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito Applications to central banks and other credit institutions	-	1.014.710	1.014.710
Investimentos ao custo amortizado Investments at amortized cost	-	12.201.367	12.201.367
Crédito - Custo amortizado Credit - Amortized Cost	-	854.329	854.329
PASSIVOS LIABILITIES	-	(11.163.263)	(11.163.263)
Recursos de bancos centrais e outras instituições de crédito Resources from central banks and other credit institutions	-	(36.196)	(36.196)
Recursos de clientes e outros empréstimos Customer resources and other loans	-	(11.127.067)	(11.127.067)
	-	7.770.297	7.770.297

Montantes expressos em milhares de AKZ

Amounts expressed in thousand AKZ

31.12.2019	VALORIZADOS AO JUSTO VALOR VALUED AT FAIR VALUE	NÃO VALORIZADOS AO JUSTO VALOR NOT VALUED AT FAIR VALUE	TOTAL TOTAL
ACTIVOS ASSETS	-	17.791.493	19.791.493
Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and cash equivalents at central banks	-	5.217.680	5.217.680
Disponibilidades em outras instituições de crédito Cash and cash equivalents at other credit institutions	-	889.123	889.123
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito Applications to central banks and other credit institutions	-	2.503.151	2.503.151
Investimentos ao custo amortizado Investments at amortized cost	-	10.331.066	10.331.066
Crédito - Custo amortizado Credit - Amortized Cost	-	850.473	850.473
PASSIVOS LIABILITIES	-	(12.516.906)	(12.516.906)
Recursos de bancos centrais e outras instituições de crédito Resources from central banks and other credit institutions	-	(24.254)	(24.354)
Recursos de clientes e outros empréstimos Customer resources and other loans	-	(12.492.552)	(12.492.552)
	-	7.274.587	7.274.587

152

RELATÓRIO
& CONTAS
ANNUAL REPORT
BMF 2020

JUSTO VALOR PARA OS ACTIVOS E PASSIVOS FINANCEIROS NÃO RECONHECIDOS EM BALANÇO AO JUSTO VALOR

FAIR VALUE FOR FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES NOT RECOGNIZED IN THE BALANCE SHEET AT FAIR VALUE

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, o detalhe do justo valor dos activos e passivos financeiros é o seguinte:

As of December 31st, 2020 and 2019, the breakdown of the fair value of financial assets and liabilities is as follows:

Montantes expressos em milhares de AKZ

Amounts expressed in thousand AKZ

31.12.2020	VALOR DO BALANÇO BALANCE SHEET	JUSTO VALOR VALUE FAIR VALUE	DIFERENÇA DIFFERENCE
ACTIVOS ASSETS	18.933.561	18.876.302	(57.259)
Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and cash equivalents at central banks	4.473.333	4.473.333	-
Disponibilidades em outras instituições de crédito Cash and cash equivalents at other credit institutions	389.822	389.822	-
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito Applications to central banks and other credit institutions	1.014.719	1.014.710	-
Investimentos ao custo amortizado Investments at amortized cost	12.201.367	12.111.437	(89.930)
Crédito - Custo amortizado Credit - Amortized Cost	854.329	886.999	32.670
PASSIVOS LIABILITIES	(11.163.263)	(11.157.214)	6.049
Recursos de bancos centrais e outras instituições de crédito Resources from central banks and other credit institutions	(36.196)	(36.196)	-
Recursos de clientes e outros empréstimos Customer resources and other loans	(11.127.067)	(11.121.018)	6.049
	7.770.297	7.274.587	(51.210)

31.12.2019	VALOR DO BALANÇO BALANCE SHEET	JUSTO VALOR VALUE FAIR VALUE	DIFERENÇA DIFFERENCE
ACTIVOS ASSETS	19.791.493	19.823.812	32.319
Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and cash equivalents at central banks	5.217.680	5.217.680	-
Disponibilidades em outras instituições de crédito Cash and cash equivalents at other credit institutions	889.123	889.123	-
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito Applications to central banks and other credit institutions	2.503.151	2.503.151	-
Investimentos ao custo amortizado Investments at amortized cost	10.331.066	10.237.118	(93.948)
Crédito - Custo amortizado Credit - Amortized Cost	850.473	976.740	126.267
PASSIVOS LIABILITIES	(12.516.907)	(12.516.967)	(60)
Recursos de bancos centrais e outras instituições de crédito Resources from central banks and other credit institutions	(24.354)	(24.354)	-
Recursos de clientes e outros empréstimos Customer resources and other loans	(12.492.552)	(12.492.612)	(60)
	7.274.586	7.306.845	32.259

No apuramento do justo valor apresentado no quadro anterior, foram utilizados os seguintes pressupostos:

- Para os instrumentos classificados na categoria de "Investimentos ao custo amortizado", "Crédito a clientes - Custo amortizado", "Recursos de clientes e outros empréstimos", o justo valor foi apurado com base nos fluxos de caixa previsionais futuros, sendo que a taxa de actualização utilizada corresponde à média da taxa nominal de juro das últimas emissões de títulos do Tesouro colocada pelo BNA no mercado primário, com prazos residuais equivalentes aos das emissões constantes em carteira. Os fluxos de caixa previsionais foram apurados mediante a fixação do valor nominal a cada data de relato financeiro;

- Na rubrica "Recursos de clientes e outros empréstimos" foram distinguidos os montantes de depósitos à ordem, não sujeitos ao cálculo do justo valor, dos que se encontram sujeitos ao cálculo, nomeadamente os depósitos a prazo e poupança.

- Para as restantes rubricas considera-se que o justo valor é igual ao seu valor de balanço, por representarem investimentos e financiamentos de curto prazo (inferiores a 1 ano);

RISCO DE CRÉDITO

O risco de crédito é a probabilidade da ocorrência de impactos negativos nos resultados ou no capital devido à incapacidade do mutuário ou da contraparte de cumprir os seus compromissos financeiros perante o Banco.

In determining the fair value presented in the table above, the following assumptions were used:

- For instruments classified in the category of "Investments at amortized cost", "Loans to customers - Amortized cost", "Resources from customers and other loans", the fair value was calculated based on the estimated future cash flows. The discount rate used corresponds to the average nominal interest rate on the latest Treasury bond issues placed by the BNA on the primary market, with residual maturities equivalent to those of the issues contained in the portfolio. The estimated cash flows were calculated by setting the nominal value at each financial reporting date;

- Under the heading "Resources from customers and other loans", the amounts of demand deposits, not subject to fair value calculation, were distinguished from those subject to calculation, namely time deposits and savings.

- For the remaining items, fair value is considered to be equal to their balance sheet value, as they represent short-term investments and financing (less than 1 year);

CREDIT RISK

Credit risk is the likelihood of negative impacts on earnings or capital occurring due to the borrower's or counterparty's inability to meet its financial commitments to the Bank.

A relevância do risco de crédito na actividade do Banco impõe a existência de um sistema de gestão de risco de crédito eficaz, com o objectivo de assegurar um desempenho eficiente e rentável da sua actividade, no médio e longo prazo, assegurando assim a continuidade do negócio e a própria sobrevivência da instituição.

O sistema de gestão de risco de crédito compreende:

- I. Uma política que define a estratégia de concessão de crédito, isto é, as linhas orientadoras e limites para a concessão de crédito;
- II. Uma política de gestão do risco de crédito que estabelece:
 - a) O processo de concessão de crédito (avaliação/aprovação de cada operação);
 - b) Os processos de acompanhamento e monitorização adequados;
 - c) Os processos de avaliação da qualidade dos activos e adequação das provisões/imparidades.

Para que seja possível conciliar o interesse comercial com o risco subjacente à concessão de crédito, é necessário analisar o conjunto de variáveis que definem o grau de risco de cada operação. Deste modo, durante o processo de decisão de crédito são analisadas as dimensões: Cliente, Operação e Garantia.

EXPOSIÇÃO MÁXIMA AO RISCO DE CRÉDITO

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, a exposição máxima ao risco de crédito pode detalhar-se da seguinte forma:

Montantes expressos em milhares de AKZ

31.12.2020	VALOR CONTABILÍSTICO BRUTO GROSS ACCOUNTING VALUE	IMPARIDADE IMPAIRMENT	VALOR CONTABILÍSTICO LÍQUIDO NET BOOK VALUE
PATRIMONIAIS PATRIMONIAL			
Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and cash equivalents at central banks	4.473.333	-	4.473.333
Disponibilidades em outras instituições de crédito Cash and cash equivalents at other credit institutions	391.256	(1.434)	389.822
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito Applications to central banks and other credit institutions	1.014.710	-	1.014.710
Investimentos ao custo amortizado Investments at amortized cost	13.090.759	(889.392)	12.201.367
Crédito - Custo amortizado Credit - Amortized Cost	1.457.340	(603.011)	854.329
	20.427.398	(1.493.837)	18.933.562
EXTRAPATRIMONIAIS EXTRAPATRIMONIAL			
Garantias prestadas e cartas de crédito Guarantees provided and letters of credit	-	-	-
Compromissos assumidos perante terceiros Commitments to third parties	-	-	-
	20.427.398	(1.493.837)	18.933.562

The relevance of credit risk in the Bank's activity requires the existence of an effective credit risk management system, with the objective of ensuring an efficient and profitable performance of its activity, in the medium and long term, thus ensuring the continuity of the business and the very survival of the institution.

The credit risk management system comprises:

- I. A policy that defines the credit granting strategy, that is, the guidelines and limits for granting credit;
- II. A credit risk management policy that establishes:
 - a) The credit granting process (evaluation/approval of each operation);
 - b) The appropriate follow-up and monitoring processes;
 - c) The processes for assessing the quality of assets and adequacy of provisions/impairments.

In order to be able to reconcile the commercial interest with the risk underlying the granting of credit, it is necessary to analyze the set of variables that define the degree of risk of each operation. Thus, during the credit decision process, the following dimensions are analyzed: Customer, Operation and Guarantee.

MAXIMUM EXPOSURE TO CREDIT RISK

As of December 31st, 2020 and 2019, the maximum exposure to credit risk can be detailed as follows:

Amounts expressed in thousand AKZ

Montantes expressos em milhares de AKZ

Amounts expressed in thousand AKZ

31.12.2019	VALOR CONTABILÍSTICO BRUTO GROSS ACCOUNTING VALUE	IMPARIDADE IMPAIRMENT	VALOR CONTABILÍSTICO LÍQUIDO NET BOOK VALUE
PATRIMONIAIS PATRIMONIAL			
Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and cash equivalents at central banks	5.217.680	-	5.217.680
Disponibilidades em outras instituições de crédito Cash and cash equivalents at other credit institutions	892.383	(3.260)	889.123
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito Applications to central banks and other credit institutions	2.503.151	-	2.503.151
Investimentos ao custo amortizado Investments at amortized cost	10.505.029	(173.963)	10.331.066
Crédito - Custo amortizado Credit - Amortized Cost	1.330.595	(480.122)	850.473
	20.448.838	(657.345)	19.791.494
EXTRAPATRIMONIAIS EXTRAPATRIMONIAL			
Garantias prestadas e cartas de crédito Guarantees provided and letters of credit	-	-	-
Compromissos assumidos perante terceiros Commitments to third parties	-	-	-
	20.448.838	(657.345)	19.791.494

CONCENTRAÇÃO DE RISCO DE CRÉDITO

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, a exposição a risco de crédito, por região geográfica detalha-se da seguinte forma:

Montantes expressos em milhares de AKZ

CONCENTRATION OF CREDIT RISK

As of December 31st, 2020 and 2019, exposure to credit risk, by geographic region, is broken down as follows:

Amounts expressed in thousand AKZ

ANO 2020 YEAR 2020	ANGOLA ANGOLA	EUROPA EUROPE	TOTAL
PATRIMONIAIS PATRIMONIAL			
Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and cash equivalents at central banks	4.473.333	-	4.473.333
Disponibilidades em outras instituições de crédito Cash and cash equivalents at other credit institutions	-	389.822	889.822
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito Applications to central banks and other credit institutions	1.014.710	-	1.014.710
Investimentos ao custo amortizado Investments at amortized cost	12.201.367	-	12.201.367
Crédito - Custo amortizado Credit - Amortized Cost	854.329	-	854.329
	18.543.739	389.822	18.933.561
EXTRAPATRIMONIAIS EXTRAPATRIMONIAL			
Garantias prestadas e cartas de crédito Guarantees provided and letters of credit	-	-	-
Compromissos assumidos perante terceiros Commitments to third parties	-	-	-
	18.543.739	389.822	18.933.561

ANO 2019
YEAR 2019**ANGOLA**
ANGOLA**EUROPA**
EUROPE**TOTAL****PATRIMONIAIS**
PATRIMONIAL

Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and cash equivalents at central banks	5.217.680	-	5.217.680
Disponibilidades em outras instituições de crédito Cash and cash equivalents at other credit institutions	-	889.123	889.123
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito Applications to central banks and other credit institutions	2.503.151	-	2.503.151
Investimentos ao custo amortizado Investments at amortized cost	10.331.066	-	10.331.066
Crédito - Custo amortizado Credit - Amortized Cost	850.473	-	850.473
	18.902.370	889.123	19.791.493
EXTRAPATRIMONIAIS EXTRAPATRIMONIAL			
Garantias prestadas e cartas de crédito Guarantees provided and letters of credit	-	-	-
Compromissos assumidos perante terceiros Commitments to third parties	-	-	-
	18.902.370	889.123	19.791.493

156

RISCO DE LIQUIDEZ

O risco de balanço mede a capacidade de o Banco cumprir com as suas obrigações (passivos) face à estrutura dos activos de que dispõe no seu balanço. Está sujeito aos seguintes tipos de riscos: i) risco de liquidez tanto na sua vertente de transaccionabilidade dos diferentes activos, bem como na capacidade de cumprimento das suas obrigações financeiras; ii) risco de taxa de juro; e iii) risco de taxa de câmbio.

O risco de liquidez é a probabilidade de ocorrência de impactos negativos nos resultados ou no capital, decorrentes da incapacidade da instituição dispor de fundos líquidos para cumprir as suas obrigações financeiras, à medida que as mesmas se vencem.

A gestão do risco de liquidez sobrepõe-se à gestão do risco de taxa de juro, pelo que a cobertura entre activos e passivos no que se refere a prazos de vencimento ou de eventual reapreciação da taxa de juro só deve ser efectuada depois de cumpridos os limites de liquidez definidos.

Existem, essencialmente, três grandes vectores de liquidez que afectam o risco de liquidez do Banco:

i. Liquidez do Banco Central: relacionado com a capacidade deste organismo em fornecer a liquidez

LIQUIDITY RISK

Balance sheet risk measures the Bank's ability to meet its obligations (liabilities) in relation to the structure of assets it has on its balance sheet. It is subject to the following types of risks: i) liquidity risk both in terms of the tradability of different assets, as well as in the capacity to fulfill its financial obligations; ii) interest rate risk; and iii) exchange rate risk.

Liquidity risk is the probability of negative impacts on results or capital arising from the institution's inability to have liquid funds to meet its financial obligations, as they mature.

Liquidity risk management overlaps with interest rate risk management, so that the hedging between assets and liabilities with regard to maturities or possible revaluation of the interest rate should only be carried out after compliance with the defined liquidity limits.

There are essentially three major liquidity vectors that affect the Bank's liquidity risk:

i. Central Bank Liquidity: related to the capacity of this body to provide the necessary liquidity to the financial system. This liquidity is

necessária ao sistema financeiro. Esta liquidez é medida através da base monetária;

ii. Liquidez de mercado: é a capacidade de o Banco transaccionar um activo num curto espaço de tempo, a custos baixos e com um reduzido impacto no seu preço. Este vector engloba dois tipos de mercados:

a. Interbancário: onde a liquidez é negociada entre os Bancos;

b. Bolsas de valores: onde os activos são negociados pelos agentes financeiros.

iii. Liquidez de financiamento (funding): capacidade de o banco obter financiamento para fazer face às suas responsabilidades à medida que as mesmas se forem vencendo.

As grandes fontes de financiamento de liquidez de um Banco são:

a. Os depósitos dos clientes;

b. O mercado (interbancário e bolsas de valores).

O BMF não tem actividade na bolsa de valores e foca a sua análise na avaliação dos riscos de liquidez de financiamento. Deste modo, subentende-se que o Banco Nacional de Angola consegue satisfazer, sempre, a procura de moeda existente no mercado.

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, os fluxos de caixa contratuais não descontados dos activos e passivos financeiros, de acordo com a respectiva maturidade contratual, apresentam a seguinte estrutura:

measured through base money;

ii. Market liquidity: is the Bank's ability to trade an asset in a short period of time, at low costs and with a reduced impact on its price. This vector encompasses two types of markets:

a. Interbank: where liquidity is negotiated between banks;

b. Stock exchanges: where assets are traded by financial agents.

iii. Funding liquidity: the bank's ability to obtain funding to meet its liabilities as they mature.

The major sources of liquidity financing for a Bank are:

a. Customer deposits;

b. The market (interbank and stock exchanges).

BMF has no stock exchange activity and focuses its analysis on assessing funding liquidity risks. Thus, it is understood that the National Bank of Angola is always able to satisfy the demand for currency in the market.

As of December 31st, 2020 and 2019, the contractual undiscounted cash flows of financial assets and liabilities, according to their contractual maturity, have the following structure:

Montantes expressos em milhares de AKZ

Amounts expressed in thousand AKZ

ANO 2019

YEAR 2019

PRAZOS RESIDUAIS CONTRATUAIS CONTRACTUAL RESIDUAL TERMS

ATÉ 1 MÊS
UP TO 1 MONTH

ENTRE 1 E 3 MESES
BETWEEN 1 AND 3 MONTHS

ENTRE 3 E 6 MESES
BETWEEN 3 AND 6 MONTHS

ACTIVOS

ASSETS

Caixa e disponibilidades em bancos centrais
Cash and cash equivalents at central banks

4.473.333

-

-

Disponibilidades em outras instituições de crédito

Cash and cash equivalents at other credit institutions

389.822

-

-

Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito

Applications to central banks and other credit institutions

1.014.710

-

-

Investimentos ao custo amortizado

Investments at amortized cost

1.515.570

-

975.257

Crédito - Custo amortizado

Credit - Amortized Cost

67.737

34.205

66.368

7.461.172

34.205

1.041.625

PASSIVOS

LIABILITIES

Recursos de bancos centrais e outras instituições de crédito

Resources from central banks and other credit institutions

-

-

-

Recursos de clientes e outros empréstimos

Customer resources and other loans

(9.900.891)

(985.338)

(180.878)

(9.900.891)

(985.338)

(180.878)

GAP DE LIQUIDEZ

LIQUIDITY GAP

(2.439.719)

(951.1339)

860.747

GAP ACUMULADO DE LIQUIDEZ

ACCUMULATED LIQUIDITY GAP

(2.439.719)

(3.390.852)

(2.530.105)

ANO 2020

YEAR 2020

ACTIVOS

ASSETS

Caixa e disponibilidades em bancos centrais
Cash and cash equivalents at central banks

5.217.680

-

-

Disponibilidades em outras instituições de crédito

Cash and cash equivalents at other credit institutions

892.383

-

-

Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito

Applications to central banks and other credit institutions

2.505.514

-

-

Investimentos ao custo amortizado

Investments at amortized cost

531.825

-

-

Crédito - Custo amortizado

Credit - Amortized Cost

3.708

34.205

3.026

9.151.110

34.205

3.026

PASSIVOS

LIABILITIES

Recursos de bancos centrais e outras instituições de crédito

Resources from central banks and other credit institutions

-

-

-

Recursos de clientes e outros empréstimos

Customer resources and other loans

(10.283.210)

(651.706)

(1.546.824)

(10.283.210)

(651.706)

(1.546.824)

GAP DE LIQUIDEZ

LIQUIDITY GAP

(1.132.100)

(178.804)

(1.543.798)

GAP ACUMULADO DE LIQUIDEZ

ACCUMULATED LIQUIDITY GAP

(1.132.100)

(1.310.904)

(2.854.702)

	ENTRE 6 MESES E 1 ANO BETWEEN 6 MONTH AND 1 YEAR	ENTRE 1 E 3 ANOS BETWEEN 1 AND 3 YEARS	ENTRE 3 A 5 ANOS BETWEEN 3 AND 5 YEARS	MAIS DE 5 ANOS MORE THAN 5 YEARS	INDETERMINADO UNDETERMINED	TOTAL
	-	-	-	-	-	4.473.333
	-	-	-	-	-	389.822
	-	-	-	-	-	1.014.710
	827.783	3.584.855	11.615.200	-	-	18.518.665
	131.099	701.890	582.955	185.443	-	1.769.697
	958.882	4.286.745	12.198.155	185.443	-	-
	-	-	-	-	(36.196)	(36.196)
	(71.971)	(14.677)	-	-	-	(11.153.754)
	(71.971)	(14.677)	-	-	(36.196)	(11.189.950)
	886.911	4.272.068	12.198.155	185.443	(36.196)	14.976.277
	(1.643.194)	2.628.874	14.827.029	15.012.472	14.976.276	-
	-	-	-	-	-	5.217.680
	-	-	-	-	-	892.383
	-	-	-	-	-	2.505.514
	4.877.625	6.140.747	1.042.742	-	-	13.050.454
	-	85.287	411.438	1.167.413	-	1.686.259
	4.877.625	6.226.034	1.454.180	1.167.413	-	23.352.290
	-	-	-	-	(24.354)	(24.354)
	(107.912)	-	-	-	-	(12.589.652)
	(107.912)	-	-	-	(24.354)	(12.614.007)
	4.769.713	6.226.034	1.454.180	1.167.413	(24.354)	10.738.283
	1.915.011	8.141.045	9.595.225	10.762.638	10.738.283	-

RISCO DE MERCADO

O risco de mercado corresponde à probabilidade de ocorrência de impactos negativos nos resultados ou nos capitais próprios, devido a movimentos desfavoráveis no preço de mercado dos instrumentos financeiros detidos pelo Banco, como, por exemplo, o risco de oscilações nas taxas de juro e de câmbio.

O Banco assume exposição a riscos de mercado, ou seja, a riscos provenientes de posições em aberto em taxas de juro, moeda estrangeira e outros produtos expostos a movimentos do mercado.

RISCO OPERACIONAL

O risco operacional é definido como sendo a probabilidade de ocorrência de impactos negativos nos resultados ou no capital, decorrentes dos seguintes factores:

- i. falhas na análise, processamento ou liquidação das operações;
- ii. fraudes internas e externas;
- iii. utilização de recursos em regime de subcontratação;
- iv. processos de decisão internos ineficazes;
- v. recursos humanos insuficientes ou inadequados; e,
- vi. inoperacionalidade das infra-estruturas.

A gestão do risco operacional é intrínseca a todos os produtos, serviços, sistemas e processos de negócio, suporte e controlo, sendo uma visão transversal às unidades de estrutura da organização. É suportada por princípios, metodologias e mecanismos de controlo, tais como: segregação de funções, linhas de responsabilidade, código de conduta, indicadores-chave de risco (KRI – Key Risk Indicators), controlos de acessos (físicos e lógicos), actividades de reconciliação, relatórios de excepção, planos de contingência, contratação de seguros e formação interna sobre processos, produtos, serviços e sistemas.

Todos os colaboradores são responsáveis por gerir e controlar os riscos operacionais no seu âmbito de actuação. É da responsabilidade do Departamento de Risco Operacional do Gabinete do Risco assegurar a identificação, avaliação e monitorização do risco operacional inerente à actividade do Banco.

Desta forma, o Banco utiliza os seguintes modelos de avaliação dos riscos financeiros:

MARKET RISK

Market risk corresponds to the probability of negative impacts on results or equity, due to unfavorable movements in the market price of financial instruments held by the Bank, such as, for example, the risk of fluctuations in interest and exchange rates.

The Bank is exposed to market risks, that is, risks arising from open positions in interest rates, foreign currency and other products exposed to market movements.

OPERATIONAL RISK

Operational risk is defined as the probability of occurrence of negative impacts on results or on capital, arising from the following factors:

- i. failures in the analysis, processing or settlement of transactions;
- ii. internal and external frauds;
- iii. use of resources under subcontracting;
- iv. ineffective internal decision processes;
- v. insufficient or inadequate human resources; and,
- vi. infrastructure inoperability.

Operational risk management is intrinsic to all products, services, systems and business processes, support and control, and is a transversal view of the organization's structural units. It is supported by principles, methodologies and control mechanisms, such as: segregation of functions, lines of responsibility, code of conduct, key risk indicators (KRI – Key Risk Indicators), access controls (physical and logical), activities of reconciliation, exception reports, contingency plans, contracting insurance and internal training on processes, products, services and systems.

All employees are responsible for managing and controlling operational risks within their scope of action. It is the responsibility of the Risk Office's Operational Risk Department to ensure the identification, assessment and monitoring of the operational risk inherent to the Bank's activity.

Thus, the Bank uses the following financial risk assessment models:

RISCO RISK	METRICAS E FERRAMENTAS METRICS AND TOOLS
LIQUIDEZ LIQUIDITY	Gaps de liquidez • Liquidity gaps Evolução dos rácios de iliquidez • Evolution of the iliquidity ratios Concentração dos maiores depositantes • Concentration of the largest depositors Simulações • Simulations
TAXA DE JURO INTEREST RATE	Gaps de taxa de juro • Interest rate gaps Evolução dos rácios de rentabilidade face ao risco • Evolution of profitability ratios against risk Simulações • Simulations Análise das taxas de juro mensais e da carteira • Analysis of monthly and portfolio interest rates Earning at Risk • Earning at Risk Exposição por intervalo de maturidade ou refixação da taxa-Impacto na situação líquida e margem financeira • Exposure by maturity interval or rate reset-Impact on the net position and financial margin
CAMBIAL CURRENCY EXCHANGE	Modelo de valor em risco (Value at Risk) • Value at Risk model Simulações • Simulations Análises de cenários • Scenario analysis Avaliação dos limites de exposição cambial • Evaluation of exchange exposure limits

Os principais limites internos para controlo dos riscos financeiros são os seguintes:

The main internal limits for controlling financial risks are as follows:

INDICADORES INDICATORS	LIMITES LIMITS
Rácio de transformação Títulos/Depósitos Ratio of Securities / Deposits	<=100%, Extensível dependendo da liquidez
Rácio de transformação agregado (Crédito+Títulos/ Depósitos) Aggregate processing ratio (Credit + Securities / Deposits)	<=100%, Extensível dependendo da liquidez
Gap de liquidez a 7 dias 7 day liquidity gap	Activos/Passivos/Total de Recursos = 0 Patamar de alerta +5%
Gap de liquidez a 30 dias 30 day liquidity gap	Activos/Passivos/Total de Recursos<-5% Patamar de alerta 0%
Rácio de Solvabilidade regulamentar Regulatory Solvency Ratio	>=17%
Rácio de Exposição Cambial Exchange Exposure Ratio	Abs (PC) <5%*FPR>Abs(PL)

RISCO CAMBIAL

O risco de taxa de câmbio é a probabilidade de ocorrência de impactos negativos nos resultados ou no capital, devido a movimentos adversos nas taxas de câmbio de elementos da carteira bancária, provocados por alterações nas taxas de câmbio utilizadas na conversão para a moeda funcional ou pela alteração da posição competitiva da instituição devido a variações significativas das taxas de câmbio.

O risco de taxa de câmbio é originado pelos seguintes factores:

- Risco de transacção: resulta das alterações no preço de instrumentos que correspondam a posições abertas em moeda estrangeira;
- Risco de conversão: resulta das alterações no valor contabilístico pela conversão para a moeda nacional das posições abertas em moeda estrangeira;

EXCHANGE RISK

The exchange rate risk is the probability of negative impacts on results or capital, due to adverse movements in the exchange rates of elements of the banking book, caused by changes in the exchange rates used in the conversion to the functional currency or by the change in the institution's competitive position due to significant variations in exchange rates.

Exchange rate risk arises from the following factors:

- Transaction risk: results from changes in the price of instruments that correspond to open positions in foreign currency;
- Conversion risk: results from changes in book value due to the conversion into national currency of open positions in foreign currency;
- Exchange rate economic risk: results

iii. Risco económico da taxa de câmbio: resulta da alteração da posição competitiva do Banco devido a variações significativas das taxas de câmbio.

O sistema de avaliação do risco de taxa de câmbio analisa os impactos que a exposição cambial poderá causar nos resultados do Banco, bem como os riscos de manutenção de uma posição cambial líquida curta, numa jurisdição onde o acesso à moeda estrangeira é limitado.

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, os instrumentos financeiros, por moeda nacional e estrangeira, apresentam o seguinte: detalhe:

Montantes expressos em milhares de AKZ

from the change in the Bank's competitive position due to significant variations in exchange rates.

The exchange rate risk assessment system analyzes the impacts that currency exposure may cause on the Bank's results, as well as the risks of maintaining a short net exchange position, in a jurisdiction where access to foreign currency is limited.

On December 31st, 2020 and 2019, the financial instruments, by national and foreign currency, have the following detail:

Amounts expressed in thousand AKZ

31.12.2020

	KWANZAS KWANZA	DÓLARES EUA USA DOLLAR	EUROS EURO	OUTRAS MOEDAS OTHER CURRENCY	TOTAL
ACTIVOS ASSETS					
Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and cash equivalents at central banks	1.506.704	609.872	39.666	4	2.156.245
Disponibilidades em outras instituições de crédito Cash and cash equivalents at other credit institutions	-	19.928	369.894	-	389.821
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito Applications to central banks and other credit institutions	1.014.710	-	-	-	1.014.710
Investimentos ao custo amortizado Investments at amortized cost	11.818.748	382.619	-	-	12.201.367
Crédito - Custo amortizado Credit - Amortized Cost	854.329	-	-	-	854.329
	15.194.491	1.012.419	409.560	4	16.616.472
PASSIVOS LIABILITIES					
Recursos de bancos centrais e outras instituições de crédito Resources from central banks and other credit institutions	-	-	-	-	-
Recursos de clientes e outros empréstimos Customer resources and other loans	(9.716.610)	(753.574)	(658.883)	-	(11.127.067)
	(9.716.610)	(753.574)	(656.883)	-	(11.127.067)
	5.477.881	258.845	(247.323)	4	5.489.405

31.12.2019

ACTIVOS ASSETS					
Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and cash equivalents at central banks	4.641.762	553.739	22.177	3	5.217.680
Disponibilidades em outras instituições de crédito Cash and cash equivalents at other credit institutions	-	52.826	839.298	-	889.123
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito Applications to central banks and other credit institutions	2.503.151	-	-	-	2.503.151
Investimentos ao custo amortizado Investments at amortized cost	10.052.427	278.639	-	-	10.331.066
Crédito - Custo amortizado Credit - Amortized Cost	850.473	-	-	-	850.473
	18.047.813	885.204	858.475	3	19.791.493
PASSIVOS LIABILITIES					
Recursos de bancos centrais e outras instituições de crédito Resources from central banks and other credit institutions	(24.254)	-	-	-	(24.254)
Recursos de clientes e outros empréstimos Customer resources and other loans	(10.866.335)	(746.593)	(879.625)	-	(12.492.552)
	(10.890.689)	(746.593)	(879.625)	-	(12.516.907)
	7.157.124	138.611	(21.150)	3	7.274.586

ANÁLISE DE SENSIBILIDADE AO RISCO DA TAXA DE CÂMBIO

EXCHANGE RATE RISK SENSITIVITY ANALYSIS

A aplicação das taxas de câmbio com referência a 31 de Janeiro de 2020, sobre os activos financeiros em 31 de Dezembro de 2020, teria os seguintes efeitos:

The application of exchange rates with reference to January 31st, 2020, on financial assets as of December 31st, 2020, would have the following effects:

31.12.2020							
		-20%	-10%	-5%	5%	10%	20%
Doláres EUA USA Dollars	258.845.00	207.076	232.961	245.903	271.787	284.730	310.614
Euros Euro	(247.323)	(197.858)	(222.591)	(234.957)	(259.689)	(272.055)	(296.788)
Outras moedas Other Currency	4	3	4	4	4	4	5
		9.221	10.373	10.950	12.102	12.679	13.831

31.12.2019							
Doláres EUA USA Dollars	138.611.30	110.889	124.750	131.681	145.542	152.472	166.334
Euros Euro	(21.150)	(16.920)	(19.035)	(20.092)	(22.207)	(23.265)	(25.380)
Outras moedas Other Currency	3	2.4	2.7	2.9	3.2	3.3	3.6
		93.972	105.718	111.591	123.338	129.211	140.957

RISCO DE TAXA DE JURO

INTEREST RATE RISK

O risco de taxa de juro é a probabilidade de ocorrência de impactos negativos nos resultados ou no capital, devido a movimentos adversos nas taxas de juro de elementos da carteira bancária, por via de desfasamento de maturidades ou de prazos de refixação das taxas de juro, da ausência de correlação perfeita entre as taxas recebidas e pagas nos diferentes instrumentos, ou da existência de opções embutidas em instrumentos financeiros do balanço ou elementos extrapatrimoniais.

The interest rate risk is the probability of occurrence of negative impacts on results or on capital, due to adverse movements in the interest rates of elements of the banking book, through mismatches in maturities or interest rate reset periods, the absence of a perfect correlation between the fees received and paid in the different instruments, or the existence of options embedded in financial instruments on the balance sheet or off-balance sheet items.

Os principais tipos de risco de taxa de juro a que o BMF se encontra exposto são os seguintes:

The main types of interest rate risk to which the BMF is exposed are as follows:

i. Risco de refixação (repricing risk): resulta de desfasamentos de maturidades residuais (para taxas de juro fixas) e/ou prazos de refixação (para taxas de juro variáveis) da taxa de juro dos activos, passivos e posições extrapatrimoniais do Banco. Este tipo de risco surge através das actividades bancárias tradicionais: recolha de fundos por prazos tipicamente curtos (normalmente pagos a taxas de juro variável) e concessão de empréstimos por prazos tipicamente mais longos (normalmente concedidos a taxas de juro fixas);

i. Repricing risk: results from mismatches in residual maturities (for fixed interest rates) and/or repricing periods (for variable interest rates) of the interest rate of the Bank's assets, liabilities and off-balance sheet positions. This type of risk arises through traditional banking activities: collecting funds for typically short terms (usually paid at variable interest rates) and granting loans for typically longer terms (usually granted at fixed interest rates);

ii. Risco da curva de rendimentos (yield curve risk): resulta de alterações na inclinação e forma da curva de rendimentos, constituindo um refinamento da abordagem ao risco de refixação no sentido que, ao contrário deste, admite a possibilidade de se verificarem alterações não paralelas na curva de rendimentos;

iii. Risco de indexante (basis risk): resulta da não existência de uma correlação perfeita entre as taxas recebidas e pagas nos diferentes instrumentos financeiros. Variações nas taxas de juro podem levar a que o spread entre dois indexantes varie de forma inesperada.

O sistema de avaliação do risco de taxa de juro do Banco aborda todas as fontes materiais de risco de taxa de juro. Existem várias técnicas disponíveis para efectuar a medição da exposição ao risco de taxa de juro, tanto para a perspectiva do rendimento, bem como para a perspectiva do valor económico. O Banco utiliza os seguintes modelos para avaliação do risco de taxa de juro que podem ser consultados no quadro “Modelos de avaliação do risco”.

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, os instrumentos financeiros por tipo de taxa de juros, apresentam o seguinte detalhe:

ii. Yield curve risk: results from changes in the slope and shape of the yield curve, constituting a refinement of the approach to refixation risk in the sense that, unlike the latter, it admits the possibility of non-parallel changes in the yield curve;

iii. Basis risk: results from the non-existence of a perfect correlation between the rates received and paid in different financial instruments. Variations in interest rates can cause the spread between two indexers to change unexpectedly.

The Bank's interest rate risk assessment system addresses all material sources of interest rate risk. There are several techniques available to measure exposure to interest rate risk, both from an income perspective as well as an economic value perspective. The Bank uses the following models to assess interest rate risk, which can be found in the table “Risk Assessment Models”.

On December 31st, 2020 and 2019, the financial instruments by type of interest rate, show the following detail:

Montantes expressos em milhares de AKZ

Amounts expressed in thousand AKZ

31.12.2020	EXPOSIÇÃO À TAXA FIXA EXPOSURE TO FIXED RATE	NÃO SUJEITO A RISCO DE TAXA DE JURO NOT SUBJECT TO INTEREST RATE RISK	TOTAL
ACTIVOS ASSETS			
Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and cash equivalents at central banks	-	2.156.245	2.156.245
Disponibilidades em outras instituições de crédito Cash and cash equivalents at other credit institutions	-	389.821	389.821
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito Applications to central banks and other credit institutions	1.014.710	-	1.014.710
Investimentos ao custo amortizado Investments at amortized cost	12.201.367	-	12.201.367
Crédito - Custo amortizado Credit - Amortized Cost	854.329	-	854.329
	14.070.406	2.546.066	16.616.472
PASSIVOS LIABILITIES			
Recursos de bancos centrais e outras instituições de crédito Resources from central banks and other credit institutions	-	(36.196)	-
Recursos de clientes e outros empréstimos Customer resources and other loans	(3.051.022)	(8.076.046)	(11.127.067)
	(3.051.022)	(8.112.242)	(11.127.067)
	11.019.384	(5.566.176)	5.453.209

Montantes expressos em milhares de AKZ

Amounts expressed in thousand AKZ

31.12.2020	EXPOSIÇÃO À TAXA FIXA EXPOSURE TO FIXED RATE	NÃO SUJEITO A RISCO DE TAXA DE JURO NOT SUBJECT TO INTEREST RATE RISK	TOTAL
ACTIVOS ASSETS			
Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and cash equivalents at central banks	-	5.217.680	5.217.680
Disponibilidades em outras instituições de crédito Cash and cash equivalents at other credit institutions	-	889.123	889.123
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito Applications to central banks and other credit institutions	2.503.151	-	2.503.151
Investimentos ao custo amortizado Investments at amortized cost	10.331.066	-	10.331.066
Crédito - Custo amortizado Credit - Amortized Cost	850.473	-	850.473
	13.684.690	6.106.803	19.791.493
PASSIVOS LIABILITIES			
Recursos de bancos centrais e outras instituições de crédito Resources from central banks and other credit institutions	-	(24.354)	(24.254)
Recursos de clientes e outros empréstimos Customer resources and other loans	(6.437.820)	(6.054.733)	(12.492.552)
	(6.437.820)	(6.079.087)	(12.516.906)
	11.019.384	27.716	7.274.586

Para efeitos da elaboração dos quadros anteriores, foram considerados os seguintes pressupostos:

- Na rubrica “Recursos de clientes e outros empréstimos” foram distinguidos os montantes de depósitos à ordem, não sujeitos a taxa de juro, dos que se encontram sujeitos a taxa de juro fixa, nomeadamente os depósitos a prazo e poupança.

- A taxa de cupão associada a cada crédito e título é fixa.

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, o Banco não apresenta a análise de sensibilidade referente à taxa de juro, dado que apenas apresenta instrumentos financeiros com exposição a taxa fixa.

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, os instrumentos financeiros sensíveis a taxa de juro por data de maturidade, apresentam o seguinte detalhe:

For the purposes of preparing the above tables, the following assumptions were considered:

- Under the heading “Resources from customers and other loans”, the amounts of demand deposits, not subject to interest rate, were distinguished from those subject to a fixed interest rate, namely time deposits and savings.

- The coupon rate associated with each credit and security is fixed.

As at December 31st, 2020 and 2019, the Bank does not present the sensitivity analysis referring to the interest rate, as it only presents financial instruments with exposure to a fixed rate.

On December 31st, 2020 and 2019, the interest rate-sensitive financial instruments by maturity date have the following details:

Montantes expressos em milhares de AKZ

Amounts expressed in thousand AKZ

31.12.2020

DATAS DE MATURIDADE MATURITY DATES

ATÉ 1 MÊS
UP TO 1 MONTH

ENTRE 1 E 3 MESES
BETWEEN 1 AND 3 MONTHS

ENTRE 3 E 6 MESES
BETWEEN 3 AND 6 MONTHS

ACTIVOS ASSETS

Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito
Applications to central banks and other credit institutions

1.014.710

-

-

Investimentos ao custo amortizado
Investments at amortized cost

1.565.913

-

1.037.574

Crédito - Custo amortizado
Credit - Amortized Cost

5.483

15.486

31.467

2.586.106

15.486

-

PASSIVOS LIABILITIES

Recursos de clientes e outros empréstimos
Customer resources and other loans

(9.548.137)

(280.831)

(1.766.984)

(9.548.137)

(280.831)

(1.766.984)

EXPOSIÇÃO LÍQUIDA NET EXPOSURE

(6.962.031)

(265.345)

(1.766.984)

31.12.2019

DATAS DE MATURIDADE MATURITY DATES

ACTIVOS ASSETS

Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito
Applications to central banks and other credit institutions

2.503.151

-

-

Investimentos ao custo amortizado
Investments at amortized cost

594.023

4.476.836

-

Crédito - Custo amortizado
Credit - Amortized Cost

235

7.813

23.000

3.097.409

4.484.649

-

PASSIVOS LIABILITIES

Recursos de clientes e outros empréstimos
Customer resources and other loans

(9.548.137)

(280.831)

(1.766.984)

(9.548.137)

(280.831)

(1.766.984)

EXPOSIÇÃO LÍQUIDA NET EXPOSURE

(6.450.728)

(4.203.818)

(1.766.984)

	ENTRE 6 MESES E 1 ANO BETWEEN 6 MONTH AND 1 YEAR	ENTRE 1 E 3 ANOS BETWEEN 1 AND 3 YEARS	ENTRE 3 A 5 ANOS BETWEEN 3 AND 5 YEARS	MAIS DE 5 ANOS MORE THAN 5 YEARS	INDETERMINADO UNDETERMINED	TOTAL
	-	-	-	-	-	1.014.710
	806.050	2.895.100	6.783.430	-	-	13.088.067
	63.445	385.907	247.541	105.500	-	854.329
	-	-	7.030.971	105.500	-	14.957.106
	(584.648)	(300)	-	(311.653)	-	(12.492.552)
	(584.648)	(300)	-	(311.653)	-	(12.492.552)
	(584.648)	(300)	7.030.971	(206.653)	-	2.464.554
	-	-	-	-	-	2.503.151
	-	3.828.297	1.431.910	-	-	10.331.066
	155.733	339.326	249.463	74.902	-	850.473
	-	-	1.681.373	74.902	-	13.684.690
	(584.648)	(300)	-	(311.653)	-	(12.492.553)
	(584.648)	(300)	-	(311.653)	-	(12.492.553)
	(584.648)	(300)	1.681.373	(236.751)	-	1.192.137

Os vários tipos de riscos mencionados são monitorizados diariamente pelo Gabinete de Risco através de reportes, que também são enviados para os membros da Comissão Executiva. Mensalmente é elaborado um relatório de gestão de activos e passivos que serve de base para análise do ALCO.

28. EVENTOS SUBSEQUENTES

Não temos conhecimento de quaisquer factos ou acontecimentos posteriores a 31 de Dezembro de 2020 que justifiquem ajustamentos ou divulgação adicional nas notas às demonstrações financeiras.

29. ANEXO MODELO DE GOVERNO SOCIETÁRIO

Modelo de Governo do Banco BAI Micro Finanças, S.A.

MODELO DE GOVERNO

1. MODELO DE GOVERNO

2. ASSEMBLEIA GERAL

- Constituição
- Competências

3. CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

- Constituição
- Competências
- Periodicidade

4. COMISSÃO EXECUTIVA DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

- Constituição
- Competências
- Periodicidade

5. COMISSÃO DE RISCOS

- Constituição
- Competências
- Periodicidade

6. COMISSÃO DE CONTROLO INTERNO

- Constituição
- Competências
- Periodicidade

7. COMISSÃO DE NOMEAÇÃO, REMUNERAÇÃO E AVALIAÇÃO

- Constituição
- Competências

8. CONSELHO FISCAL

- Constituição
- Competências
- Periodicidade

9. AUDITOR EXTERNO

- Constituição
- Competências
- Periodicidade

The various types of risks mentioned are monitored daily by the Risk Office through reports, which are also sent to the members of the Executive Committee. An asset and liability management report is prepared monthly, which serves as the basis for ALCO's analysis.

28. SUBSEQUENT EVENTS

We are not aware of any facts or events subsequent to December 31st, 2020 that justify adjustments or additional disclosure in the notes to the financial statements.

29. ANNEX CORPORATE GOVERNANCE MODEL

Model of Corporate Governance BAI Micro Finance, S.A.

GOVERNMENT MODEL

1. GOVERNMENT MODEL

2. GENERAL ASSEMBLY

- Constitution
- Skills

3. BOARD OF DIRECTORS

- Constitution
- Skills
- Frequency

4. EXECUTIVE BOARD OF DIRECTORS

- Constitution
- Skills
- Frequency

5. RISK COMMISSION

- Constitution
- Skills
- Frequency

6. INTERNAL CONTROL COMMISSION

- Constitution
- Skills
- Frequency

7. NOMINATION, REMUNERATION AND EVALUATION

- Constitution
- Skills

8. FISCAL COUNCIL

- Constitution
- Skills
- Frequency

9. EXTERNAL AUDITOR

- Constitution
- Skills
- Frequency

1. MODELO DE GOVERNO

O modelo de funcionamento do BMF está estabelecido nos seus Estatutos aprovados em Assembleia Geral de 25 de Abril de 2008 e obedece aos requisitos da Lei das Instituições Financeiras (Lei n.º 13/5).

São Órgãos Estatutários os Órgãos Sociais, ou seja, a Assembleia Geral e o respetivo Presidente, o Conselho de Administração e o Conselho Fiscal e, ainda, a Mesa da Assembleia Geral, a Comissão Executiva do Conselho de Administração (CECA) e o Auditor Externo. Nos termos dos Avisos n.º 1/13 e n.º 2/13, o Conselho de Administração criou três novas comissões: a Comissão de Riscos, a Comissão de Controlo Interno e a Comissão de Nomeação, Remuneração e Avaliação dos colaboradores. Os membros dos Órgãos Sociais foram eleitos em Assembleia Geral a 27 de março de 2018 para um mandato de quatro anos – 2018-2021. Nessa mesma data o Conselho de Administração designou, nos termos dos Estatutos, a composição da Comissão Executiva do Conselho de Administração e o seu Presidente.

Os Órgãos de Governação do BMF são compostos por quadros vinculados a rigorosos deveres de confidencialidade e sujeitos a um conjunto de regras com o objectivo de prevenir a existência de conflitos de interesse ou situações de abuso de informação privilegiada, com respeito pelas melhores práticas e os melhores princípios da boa e prudente gestão.

1. GOVERNMENT MODEL

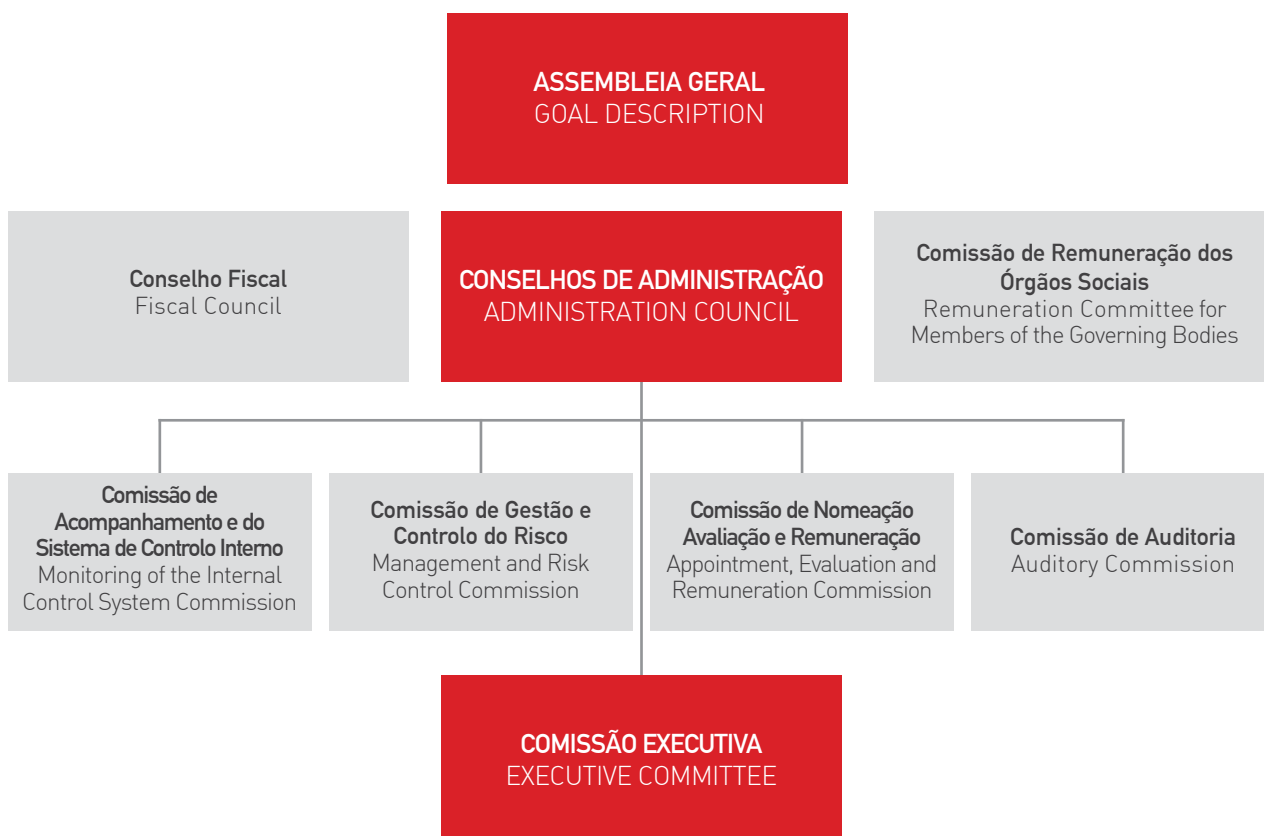
The working model of the BMF is established in its statutes approved at the General Meeting of April 25th, 2008 and obeys the requirements of the law of financial institutions (Law N° 13/5).

Statutory bodies are the social bodies, that is, the General Assembly and its President, the Board of Directors and the Fiscal Council, and the General Assembly Bureau, the Executive Board of Directors (ECSC) and the External Auditor.

Under Notices N° 1/13 and N° 2/13, the Board of Directors has set up three new committees: the Risk Committee, the Internal Control Committee and the Commission for Appointment, Remuneration and Assessment of Employees.

The members of the corporate bodies were elected at General Meeting on March 27th, 2018 for a four-year term - 2018-2021. On that date, the Board of Directors appointed the composition of the Executive Board of Directors and its President.

BMF governance bodies are composed of frameworks linked to stringent confidentiality duties and subject to a set of rules with the aim of preventing the existence of conflicts of interest or situations of privileged information abuse, with respect for best practices and the best Principles of good and prudent management.



2. ASSEMBLEIA GERAL

• Constituição

O âmbito de intervenção da Comissão abrange a actuação no Banco BAI Micro Finanças e nas sociedades em cuja gestão, este, por qualquer critério legal, detenha poder de intervenção.

• Competências

Eleger os membros do Conselho de Administração, do Conselho Fiscal, do Presidente e do Secretário da Mesa da Assembleia Geral, bem como designação do Auditor Externo;

Apreciar o relatório anual do Conselho de Administração, discutir e votar sobre o balanço e contas consolidadas e individuais, tendo em consideração o parecer do Conselho Fiscal e do Auditor Externo;

Aprovar as remunerações fixas e/ou variáveis dos membros dos órgãos estatutários; Deliberar sobre a distribuição de resultados sob proposta do Conselho de Administração; Deliberar sobre alterações aos estatutos.

a) Composição da Assembleia Geral:

José Carlos de Castro Paiva
Presidente;

Jerry Éden da Costa Massano
Secretário Geral.

3. CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

• Constituição

O Conselho de Administração (CA) é composto por um mínimo de 5 e um máximo de 7 membros, eleitos em Assembleia Geral de Accionistas. O actual Conselho de Administração é composto por 7 membros.

b) Conselho de Administração:

Presidente
Helder Miguel Palege Jasse de Aguiar;

Administrador
Jorge Manuel da Silva e Almeida;

Administradora
Serafina Marisa Borges de Azevedo Araújo;

Administrador
Zembo Rafael da Silva Rebelo de Macedo;

Administradora Não Executiva
Ana Lwena de Oliveira Pegado Sebastião;

2. GENERAL ASSEMBLY

• Constitution

The Commission's scope covers the action at Banco Bai Micro Finance and in societies in whose management, this, by any legal criterion, holds intervention power.

• Skills

Elect the members of the Board of Directors of the Fiscal Council of the President and Secretary of the General Assembly table as well as the designation of the external auditor;

Appreciate the annual report of the Board of Directors, to discuss and vote on the balance sheet and consolidated and individual accounts, taking into account the opinion of the Fiscal Council and the external auditor;

Approve fixed and / or variable remuneration for members of statutory bodies; To deliberate on the distribution of results on a proposal from the Board of Directors; To deliberate on amendments to the statutes.

a) Composition of the General Assembly:

José Carlos de Castro Paiva
President;

Jerry Eden da Costa Massano
Secretary General.

3. BOARD OF DIRECTORS

• Constitution

The Board of Directors (CA) consists of a minimum of 5 and a maximum of 7 members, elected at the General Shareholders' Meeting. The current board of directors is composed of 7 members.

(b) Board of Directors:

President
Helder Miguel Palege Jasse de Aguiar;

Administrator
Jorge Manuel da Silva e Almeida;

Administrator
Serafina Marisa Borges de Azevedo Araújo;

Administrator
Zembo Rafael da Silva Rebelo de Macedo;

Non-executive administrator
Ana Lwena de Oliveira Pegado Sebastião;

Administrador Independente
Gualberto Manuel Amaro Lima Campos;

Administrador Não Executivo
Vladimir Avelino Conde Gaspar.

• Competências

Definir as políticas gerais do BMF;
Aprovar o plano estratégico e os planos e orçamentos, tanto anuais como plurianuais, e as suas alterações, e acompanhar periodicamente a sua execução;
Preparar os documentos de prestação de contas e a proposta de aplicação de resultados, a apresentar à Assembleia Geral;
Tomar a iniciativa de propor eventuais alterações de estatutos e de aumentos de capital, e ainda de emissões de obrigações que não caibam na sua competência, apresentando as correspondentes propostas à Assembleia Geral;
Praticar todos os demais actos necessários ou convenientes para a prossecução das actividades compreendidas no objecto social.
O Conselho de Administração tem ainda a responsabilidade de aprovar e acompanhar a estratégia de negócio e as estratégias de risco, bem como as políticas e acções necessárias para se atingirem os objectivos definidos, sendo estas implementadas por cada uma das Direcções do Banco envolvidas na sua execução. Esta estratégia encontra-se traduzida no Orçamento Anual e em Planos de Acção, propostos pela Comissão Executiva, aprovados pelo Conselho de Administração.
O Conselho de Administração funciona de acordo com os Estatutos e com um Regulamento próprio.
Para regular o seu funcionamento interno, o Conselho de Administração delegou na Comissão Executiva, composta por três membros, a gestão corrente da Sociedade, com os limites fixados no Regulamento de funcionamento da Comissão Executiva.

• Periodicidade

As reuniões do Conselho de Administração são realizadas no mínimo trimestralmente e sempre que convocadas pelo Presidente do Conselho de Administração.

4. COMISSÃO EXECUTIVA DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

• Constituição

A gestão executiva do Banco é assegurada por um mínimo de três administradores, designados pelo próprio Conselho entre os seus membros.

Independent Administrator
Gualberto Manuel Amaro Lima Campos;

Non-executive administrator
Vladimir Avelino Conde Gaspar.

• Skills

Define BMF general policies;
Approve the strategic plan and plans and budgets, both annual and multiannuals, and their amendments, and periodically monitor their implementation;
Prepare the accountability documents and the proposal for the application of results, to be submitted to the General Assembly;
Take the initiative to propose any amendments to statutes and capital increases, and emissions of obligations that do not fit in their competence, presenting the corresponding proposals to the General Meeting;
Practice all other necessary or convenient acts for the pursuit of activities included in the social object.
The Board of Directors also has the responsibility to approve and monitor the business strategy and risk strategies, as well as the necessary policies and actions to achieve the defined objectives, and are implemented by each of the bank directions involved in its implementation. This strategy is translated into the annual budget and in action plans, proposed by the Executive Committee, approved by the Board of Directors.
The Board of Directors operates in accordance with the statutes and with a regulation.
In order to regulate its internal operation, the Board of Directors delegated in the Executive Committee, composed of three members, the current management of the Company, with the limits set out in the implementing regulation of the Executive Committee.

• Frequency

Meetings of the Board of Directors are carried out at least quarterly and whenever convened by the Chairman of the Board of Directors.

4. EXECUTIVE COMMITTEE OF THE BOARD OF DIRECTORS

• Constitution

The Bank's executive management is ensured by a minimum of three administrators, appointed by the Council between its members.

c) Comissão Executiva do Conselho de Administração:

Presidente da Comissão Executiva
Jorge Manuel da Silva e Almeida;

Administradora
Serafina Marisa Borges de Azevedo Araújo;

Administrador
Zembo Rafael da Silva Rebelo de Macedo.

- Competências

Dispõe de todos os poderes de gestão necessários ou convenientes para o exercício da actividades bancária, nos termos e com a extensão com que a mesma é configurada na lei e, nomeadamente, poderes para decidir e representar a Sociedade.

O seu exercício é objecto de permanente acompanhamento pelo Conselho de Administração, pelo Conselho Fiscal e pelo Auditor Externo.

- Periodicidade

A Comissão Executiva do Conselho de Administração reúne, por convocação do seu Presidente, habitualmente uma vez por semana, e, no mínimo, uma vez por mês.

5. COMISSÃO DE RISCOS

- Constituição

É composta por três a cinco membros, executivos e não executivos, do Conselho de Administração, tendo em atenção o seu conhecimento especializado na área de intervenção da Comissão de Riscos. Os seus membros são nomeados pelo CA, que designará igualmente um Presidente.

d) Comissão de Gestão de Riscos (CGR):

Helder Miguel Palege Jasse de Aguiar
Presidente;

Jorge Manuel da Silva e Almeida;

Serafina Marisa Borges Azevedo Araújo;

Zembo Rafael da Silva Rebelo de Macedo;

Vladimir Avelino Conde Gaspar.

- Competências

Aconselhar o Conselho de Administração no que respeita à estratégia de risco;

Acompanhar a política de gestão de todos os riscos da actividade do Banco.

- Periodicidade

A Comissão de Riscos reúne trimestralmente ou

(c) Executive Board of Directors:

President of the Executive Committee
Jorge Manuel da Silva and Almeida;

Administrator
Serafina Marisa Borges de Azevedo Araújo;

Administrator
Zembo Rafael da Silva Rebelo de Macedo.

- Skills

It has all necessary or convenient management powers for the exercise of banking activities, in terms and with the extent to which it is configured in the law and, in particular, powers to decide and represent society.

Its exercise is the subject of permanent follow-up by the Board of Directors by the Fiscal Council and the external auditor.

- Frequency

The executive committee of the Board of Directors brings together, by the convening of its President, usually once a week, and at least once a month.

5. RISK COMMISSION

- Constitution

It is composed of three to five members, executives and non-executives, of the Board of Directors, taking into account their specialized knowledge in the area of intervention of the Risk Committee. Its members are appointed by CA, which will also designate a president.

(d) Risk Management Committee (CGR):

Helder Miguel Palege Jasse de Aguiar
President;

Jorge Manuel da Silva e Almeida;

Serafina Marisa Borges Azevedo Araújo;

Zembo Rafael da Silva Rebelo de Macedo;

Vladimir Avelino Conde Gaspar.

- Skills

Advise the Board of Directors with regard to the risk strategy;

Accompany the management policy of all risks of the Bank's activity.

- Frequency

The Risks Committee brings together quarterly

sempre que for convocada pelo seu Presidente. Os membros do Conselho Fiscal e o Auditor Externo podem participar, sem direito a voto, nas reuniões da Comissão de Riscos, desde que manifestem essa pretensão ao Presidente da Comissão ou quando convidados por este.

6. COMISSÃO DE CONTROLO INTERNO

• Constituição

É composta por três a cinco membros do Conselho de Administração (CA), tendo em atenção o seu conhecimento especializado na área de intervenção da referida comissão.

Os respectivos membros são nomeados pelo CA, que designa igualmente um Presidente.

e) Comissão de Controlo Interno (CCI):

Gualberto Manuel Amaro Lima Campos
Presidente;

Jorge Manuel da Silva e Almeida;

Serafina Marisa Borges Azevedo Araújo;

Ana Lwena Pegado Sebastião;

Vladimir Avelino Conde Gaspar.

• Competências

Assegurar a formalização e operacionalização de um sistema de prestação de informação eficaz e devidamente documentado, incluindo o processo de preparação e divulgação das demonstrações financeiras;

Supervisionar a formalização e operacionalização das políticas e práticas contabilísticas da instituição;

Rever todas as informações de cariz financeiro para publicação ou divulgação interna, designadamente as contas anuais da administração;

Fiscalizar a independência e a eficácia da auditoria interna, aprovar e rever o âmbito e a frequência das suas acções e supervisionar a implementação das medidas correctivas propostas;

Supervisionar a actuação da função de Compliance;

Supervisionar a actividade e a independência dos auditores externos, estabelecendo um canal de comunicação com o objectivo de conhecer as conclusões dos exames efectuados e os relatórios emitidos.

• Periodicidade

A Comissão de Controlo Interno reúne trimestralmente ou sempre que for convocada pelo seu Presidente.

or whenever it is convened by its President. The members of the Fiscal Council and the External Auditor may participate, without voting, at meetings of the Risk Committee, provided that they express this claim to the President of the Commission or when invited by this.

6. INTERNAL CONTROL COMMISSION

• Constitution

It is composed of three to five members of the Board of Directors (CA), taking into account their specialized knowledge in the area of intervention of that committee.

The respective members are appointed by the AC, which also designates a president.

e) Internal Control Commission (CCI):

Gualberto Manuel Amaro Lima Campos
President;

Jorge Manuel da Silva e Almeida;

Serafina Marisa Borges Azevedo Araújo;

Ana Lwena Pegado Sebastião;

Vladimir Avelino Conde Gaspar.

• Skills

Ensure the formalization and operationalization of an effective and duly documented information provision system, including the process of preparing and disseminating the financial statements;

Supervise the formalization and operationalization of institution's accounting policies and practices;

Review all financial information for internal publication or disclosure, namely the annual administration accounts;

Supervise the independence and effectiveness of internal audit, approve and review the scope and frequency of their actions and supervise the implementation of the proposed corrective measures;

Supervise the action of compliance function;

Supervise the activity and independence of the external auditors, establishing a communication channel for the purpose of knowing the conclusions of the examinations carried out and the reports issued.

• Frequency

The Internal Control Committee brings together quarterly or whenever convened by its President.

7. COMISSÃO DE NOMEAÇÃO, REMUNERAÇÃO E AVALIAÇÃO

• Constituição

A Comissão de Nomeações Avaliação e Remunerações é composta por três a cinco Administradores escolhidos de forma equilibrada entre Administradores com funções executivas e Não Executivas, devendo preferencialmente ser presidida por um Administrador com funções Não Executivas.

f) Comissão de Nomeação, Avaliação e Remuneração (CNAR):

Helder Miguel Palege Jasse de Aguiar
Presidente;

Jorge Manuel da Silva e Almeida;

Gualberto Manuel Amaro Lima Campos;

Zembo Rafael da Silva Rebelo de Macedo;

Ana Lwena Pegado Sebastião.

• Competências

Definir a política de contratação de novos colaboradores;

Definir as políticas e processos de remuneração para os colaboradores, adequados à cultura e estratégia de longo prazo e considerando as vertentes de negócio e do risco;

Recomendar ao órgão de administração a nomeação de novos colaboradores para funções de direcção, para os quais deve elaborar uma descrição detalhada de funções, tomando em consideração as competências internas existentes;

Apoiar e supervisionar a definição e condução do processo de avaliação dos colaboradores.

8. CONSELHO FISCAL

• Constituição

A composição do Conselho Fiscal rege-se pelo disposto nos estatutos e funciona nos termos e com os objectivos definidos na Lei ou em regulamentação e de acordo com o seu Regulamento de funcionamento. O Conselho Fiscal é composto por um Presidente e dois vogais efectivos e dois suplentes, sendo um dos vogais obrigatoriamente um perito contabilista.

g) Comissão do Conselho Fiscal:

Presidente
Luís Manuel Neves;

7. NOMINATION, REMUNERATION AND EVALUATION COMMISSION

• Constitution

The appointment and remuneration commission is composed of three to five directors chosen in a balanced way between administrators with executive and non-executive functions and should preferably be prescribed by an administrator with non-executive functions.

(f) Appointment, Evaluation and Remuneration Committee (CNAR):

Helder Miguel Palege Jasse de Aguiar
President;

Jorge Manuel da Silva e Almeida;

Gualberto Manuel Amaro Lima Campos;

Zembo Rafael da Silva Rebelo de Macedo;

Ana Lwena Pegado Sebastião.

• Skills

Define the policy of hiring new employees;

Define policies and remuneration procedures for employees, suitable for long-term culture and strategy and considering business and risk strands;

Recommend to the Administrative Body the appointment of new employees for steering functions, for which a detailed description of functions should be taken, taking into account existing internal skills;

Support and supervise the definition and conduct of the evaluation process of employees.

8. FISCAL COUNCIL

• Constitution

The composition of the Fiscal Council is governed by the provisions of the Statutes and operates in accordance with and with the objectives set out in the law or regulations and in accordance with its operating regulation. The Fiscal Council is composed of a president and two effective vowels and two alternates, being one of the vowels obligatorily an accountant expert.

g) Commission of the Fiscal Council:

President
Luís Manuel Neves;

Vogal
Fernando Teixeira Hermes:

Vogal
Ebb Rosa Conde Col soul;

Vogal Suplente
Juvelino da Costa Domingos;

Vogal Suplente
Dula Maria Brito Pereira dos Santos.

• Competências

Fiscalizar a administração da Sociedade;
Fiscalizar a eficácia do sistema de gestão de riscos, do sistema de controlo interno e do sistema de auditoria interna;
Verificar a regularidade dos livros, registos contabilísticos e documentos que lhe servem de suporte;
Verificar se as políticas contabilísticas e os critérios valorimétricos adoptados pelo Banco conduzem a uma correcta avaliação do património e dos resultados;
Verificar a exactidão dos documentos de prestação de contas;
Receber as comunicações de irregularidades apresentadas por accionistas, Colaboradores da sociedade e outros.

• Periodicidade

O Conselho Fiscal reúne pelo menos uma vez por trimestre.

9. AUDITOR EXTERNO

• Constituição

As contas foram objecto de uma auditoria independente levada a cabo pelos auditores externos Ernest & Young, Lda. As regras de prestação de serviços por parte do Auditor Externo estão definidas no Aviso n.º 4/13.

O Banco defende que os seus Auditores são independentes na acepção dos requisitos regulamentares e profissionais aplicáveis e que a sua objectividade não se encontra comprometida. O BMF tem incorporado nas suas práticas e políticas de governo diversos mecanismos que acautelam a independência dos auditores.

• Competências

Audita as Demonstrações Financeiras do BMF com referência a 30 de Junho e 31 de Dezembro. Emite Parecer quanto à Veracidade e Adequação do Relatório Anual sobre a Governança Corporativa e o Sistema de Controlo Interno.

Vogal
Fernando Teixeira Hermes:

Vowel
EBB Rosa Conde Col soul;

Alternate vowel
Juvelino da Costa Domingos;

Alternate vowel
Dula Maria Brito Pereira dos Santos.

• Skills

Monitoring the administration of society;
Monitor the effectiveness of the risk management system, the internal control system and the internal audit system;
Check the regularity of books, accounting records and documents that are supported to you;
Check that accounting policies and valorimetric criteria adopted by the Bank lead to a correct assessment of assets and results;
Verify the accuracy of account documents;
Receive communications from irregularities presented by shareholders, employees of society and others.

• Frequency

The Fiscal Council brings together at least once per quarter.

9. EXTERNAL AUDITOR

• Constitution

The accounts were subject to an independent audit carried out by the external auditors Ernest & Young, Lda. The rules for providing services by the external auditor are defined in Notice N° 4/13.

The Bank argues that its auditors are independent within the meaning of applicable regulatory and professional requirements and that their objectivity is not compromised. The BMF has incorporated into its practices and policies of government various mechanisms that caution the independence of the auditors.

• Skills

Audit the BMF financial statements with reference to June 30th and December 31st. It emits opinion on the veracity and adaptation of the annual report on corporate governance and the internal control system.

• Periodicidade

O Auditor Externo efectua anualmente revisões de procedimentos a Direcções e/ou processos seleccionados para o efeito, nas quais se incluem obrigatoriamente os Controlos Gerais Informáticos.

30. ANEXO POLÍTICA DE REMUNERAÇÃO DOS ÓRGÃOS SOCIAIS

POLÍTICA DE REMUNERAÇÃO DOS ÓRGÃOS SOCIAIS

[Aprovado em reunião da Assembleia Geral de 29 de Março de 2018]

1. INTRODUÇÃO

Nos termos do Aviso no 1/2013 de 19 de Abril sobre a governação corporativa e da deliberação da Assembleia Geral, compete à Comissão de Remunerações dos membros dos Órgãos Sociais a determinação de políticas de remuneração em linha com a materialização dos objectivos estratégicos do Banco, considerando o seguinte, conforme aplicável aos diferentes órgãos:

- (i) A situação económica e financeira do Banco;
- (ii) Os interesses do Banco numa perspectiva de continuidade do negócio;
- (iii) As características da função desempenhada;
- (iv) O desempenho da função nas diferentes componentes (performance técnica/operacional e comportamental).

A Comissão de Remunerações estabelece a seguinte política de remuneração para os membros dos órgãos sociais.

2. CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

2.1 ADMINISTRADORES EXECUTIVOS

a) Remuneração fixa

i) Salário base:

O salário base é pago 14 vezes ao ano e determinado considerando os seguintes critérios:

- (i) Competências pessoais;
- (ii) Cargo que exerce no conselho de administração;
- (iii) Nível de responsabilidades das funções de cada um;
- (iv) Capacidade de trabalho em equipa;

• Frequency

The external auditor annually carries out procedures for directions and / or processes selected for this purpose, in which the general computer controls are included.

30. ANNEX REMUNERATION POLICY OF SOCIAL ORGANS

REMUNERATION POLICY OF SOCIAL ORGANS

[Approved in meeting of the General Assembly of March 29th, 2018]

1. INTRODUCTION

In accordance with the notice N° 1/2013 of April 19th on corporate governance and deliberation of the General Meeting, it is supported by the Remuneration Committee on the members of the social bodies the determination of in-line remuneration policies with the materialization of the Bank's strategic objectives Considering the following, as applicable to the different organs:

- (i) The Economic and Financial Situation of the Bank;
- (ii) The interests of the bank from a perspective of continuity of the business;
- (iii) The characteristics of the function performed;
- (iv) Function performance in different components (performance technique / operational and behavioral).

The Remuneration Committee establishes the following remuneration policy for members of the corporate bodies.

2. BOARD OF DIRECTORS

2.1 EXECUTIVE DIRECTORS

a) Fixed Remuneration

i) Base salary:

The base salary is paid 14 times a year and determined considering the following criteria:

- (i) Personal skills;
- (ii) Position exercising at the Board of Directors;
- (iii) Level of responsibilities of the functions of each;
- (iv) Teamwork capacity;
- (v) Level of security and customer satisfaction;

- (v) Nível de segurança e satisfação dos clientes;
- (vi) Nível de atracção e retenção dos melhores colaboradores;
- (vii) Valorização da ética, criatividade, inovação e competência dos colaboradores.

(ii) Subsídio de função:

Os membros da CE do CA têm direito a subsídio mensal de função, pago 12 vezes ao ano.

iii) Diuturnidade:

Complemento correspondente ao tabelado no Banco para premiar a antiguidade.

A remuneração fixa será actualizada sempre que seja feita uma actualização dos salários do quadro de pessoal do BMF, na mesma percentagem aplicada aos restantes trabalhadores.

b) Remuneração Variável

Os administradores estão sujeitos a uma avaliação de desempenho, no mínimo anual, pela Comissão de Remunerações que deverá considerar, entre outros, os factores abaixo referidos. A Comissão de Remunerações deverá, com base na sua avaliação decidir sobre a atribuição ou não de um prémio, e em caso de decisão afirmativa, definir o valor do referido prémio.

Factores a considerar na avaliação de desempenho:

- (i) Resultados financeiros do Banco;
- (ii) Perspectivas futuras;
- (iii) O nível de responsabilidades das funções desempenhadas;
- (iv) Desempenho individual;
- (v) Cumprimento das regras aplicáveis à actividades do Banco;
- (vi) Desempenho da equipa directamente sob sua responsabilidade;
- (vii) Cumprimento dos objectivos e metas definidas pelo Banco;

Limites:

- (i) O valor do prémio de cada membro da CE não deve exceder 14 meses da remuneração fixa mensal;
- (ii) O valor total dos prémios da CE e dos trabalhadores não deve exceder 5,5% dos resultados líquidos auditados para o exercício em questão.

2.2 ADMINISTRADORES NÃO EXECUTIVOS

A remuneração auferida por estes administradores é constituída exclusivamente por uma componente anual fixa, paga em 12 vezes ao ano. A fixação

- (vi) Level of attraction and retention of the best employees;

- (vii) Appreciation of ethics, creativity, innovation and competence of employees.

(ii) Function subsidy:

Members of the EC from the BD are entitled to monthly function allowance, paid 12 times a year.

iii) Diuturnity:

Complement corresponding to the table in the bank to reward antiquity.

Fixed emuneration will be updated where an update of salaries of the BMF staff are made at the same percentage applied to the remaining workers.

b) Variable remuneration

Administrators are subject to performance assessment at least annual by the Remuneration Committee which should, inter alia, the factors mentioned below. The Remuneration Committee shall, on the basis of its assessment decides on the allocation or not of a premium, and in the event of an affirmative decision, to define the amount of said premium.

Factors to consider in the performance evaluation:

- (i) Financial results of the bank;
- (ii) Future perspectives;
- (iii) The level of responsibilities of the functions performed;
- (iv) Individual performance;
- (v) Compliance with the rules applicable to Bank's activities;
- (vi) Team performance directly under their responsibility;
- (vii) Compliance with the objectives and targets defined by the Bank;

Limits:

- (i) The premium value of each EC Member shall not exceed 14 months of fixed monthly remuneration;
- (ii) The total value of EC and workers' premiums shall not exceed 5.5% of the audited net results for the exercise in question.

2.2 NON-EXECUTIVE ADMINISTRATORS

The remuneration earned by these administrators shall consist exclusively by a fixed annual component, pays 12 times a year. The fixation of the amount is

do montante é feita para cada administrador, tendo em conta os aspectos referidos no ponto anterior para a determinação da componente fixa dos administradores executivos e também a sua participação em Comissões Especializadas.

2.3 OUTROS BENEFÍCIOS

(i) Fundo de pensões – Os membros do CA, caso pretendam, têm direito de participar no fundo de pensões nos termos definidos na política de benefícios sociais do Banco;

(ii) Seguro de saúde – Os membros do CA têm direito ao seguro de saúde nos termos definidos na política de benefícios sociais do Banco.

(iii) Outros benefícios – Os membros do CA têm ainda direito a viatura protocolar e outros benefícios não financeiros que concorram para o exercício da função, assim como gozam dos benefícios sociais conferidos aos trabalhadores do Banco.

3. CONSELHO FISCAL

A remuneração dos membros do Conselho Fiscal é constituída exclusivamente por uma componente fixa anual, determinada em função do respectivo cargo nesse órgão e paga em 12 vezes ao ano.

4. MESA DA ASSEMBLEIA GERAL

A remuneração dos membros da Mesa da Assembleia Geral é constituída exclusivamente por uma componente fixa, determinada em função do respectivo cargo nesse órgão e paga em 12 vezes ao ano.

5. REVISÃO DA POLÍTICA

Conforme estabelecido no Regulamento da Comissão de Remunerações dos membros dos órgãos sociais, a política de remuneração é revista e aprovada anualmente.

Revisto em 23 de Março de 2018

made for each administrator, taking into account the aspects referred to in the previous point for determining the fixed component of the executive administrators and also their participation in specialized commissions.

2.3 OTHER BENEFITS

(i) Pension Fund - Members of the BD, if they intend, have the right to participate in the pension fund under the terms defined in the Bank's social benefits policy;

(ii) Health Insurance - Members of the BD are entitled to health insurance in terms defined in the bank's social benefits policy.

(iii) Other benefits - Members of the CA are still entitled to protocol car and other non-financial benefits that compete for the exercise of function, as well as enjoy the social benefits conferred on the bank workers.

3. FISCAL COUNCIL

The remuneration of the members of the Fiscal Council shall consist exclusively by an annual fixed component, determined according to the respective position in that body and pays 12 times a year.

4. GENERAL ASSEMBLY

The remuneration of the members of the General Assembly shall consist exclusively by a fixed component, determined according to the respective position in that body and paid 12 times a year.

5. POLICY REVIEW

As set out in the Regulation of the Remuneration Committee on the members of the corporate bodies, the remuneration policy is reviewed and approved annually.

Revised on March 23th, 2018



Academia do BAI, Edifício C, 3º andar
Av. Pedro de Castro Van-Dúnem "Loy"
Morro Bento | Luanda | Angola
Tel: 222 430 184 / 222 430 144 / 222 430 040
comercial@bancobmf.ao
www.bancobmf.ao

